

## ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositarario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL  
**Grupo Gestora:** **Grupo Depositarario:** UBS **Rating Depositarario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.abaco-capital.com](http://www.abaco-capital.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/CLAUDIO COELLO, 124 6 28006 MADRID

### Correo Electrónico

[mailto:abaco@abaco-capital.com](mailto:mailto:abaco@abaco-capital.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2012

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de Inversión Renta Fija Mixta Internacional. El fondo de inversión busca preservar el valor del capital en el tiempo, cubriendo el efecto de la inflación sobre el capital, y obteniendo una rentabilidad extra en el medio-largo plazo. Puede invertir hasta un 30% de su exposición total en valores de renta variable, manteniendo el resto de su cartera en valores de renta fija pública y/o privada. La exposición a divisa podrá oscilar entre 0%-50% de la exposición total.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0	1	2	1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	9.071.357,57	9.022.159,34	204,00	209,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
R	899.151,30	775.744,68	97,00	87,00	EUR	0,00	0,00	1.000000 Part.	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
I	EUR	63.562	38.879	34.939	14.642
R	EUR	6.297	449	0	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
I	EUR	7,0069	6,8561	6,3763	6,2977
R	EUR	7,0029	6,8639	0,0000	0,0000

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,52	0,11	0,63	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
R	al fondo	0,23	0,01	0,24	0,67	0,10	0,77	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,20	-0,35	-0,09	2,65	4,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	20-07-2017	-0,49	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	13-07-2017	0,43	25-01-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,55	2,52	2,57	2,53	4,08				
Ibex-35	12,47	12,08	13,76	11,46	16,13				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,39				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	3,01	3,12	4,45				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

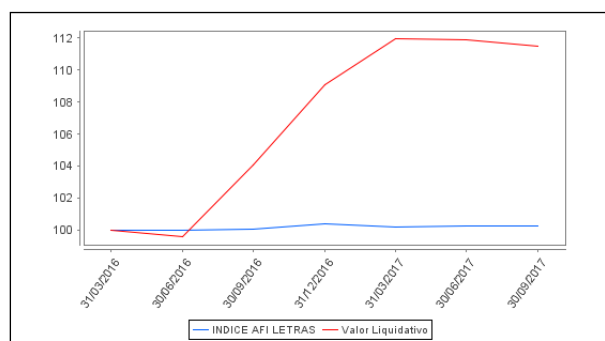
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,20	0,20	0,23	0,79	0,82	0,03	0,04	0,12

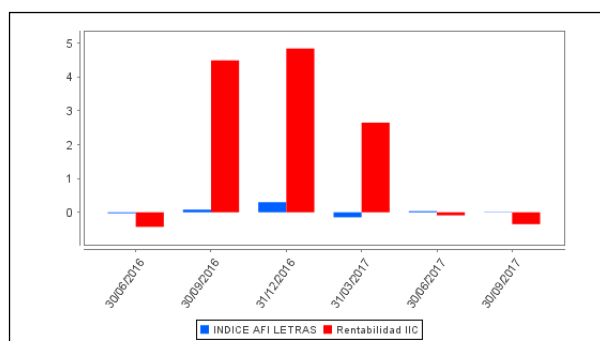
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,03	-0,40	-0,17	2,62	1,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	20-07-2017	-0,50	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	13-07-2017	0,43	25-01-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,58	2,56	2,62	2,56	3,06				
Ibex-35	12,47	12,08	13,76	11,46	16,13				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,39				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	3,01	3,12	4,45				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

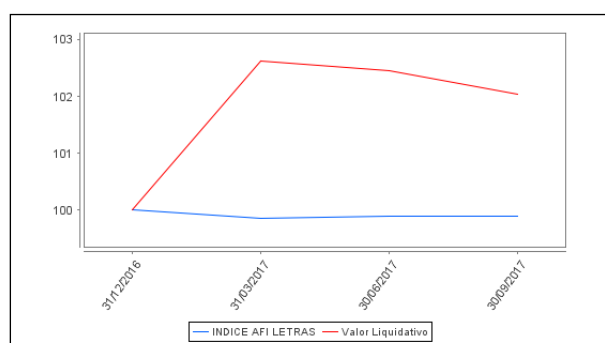
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,25	0,25	0,28	0,15	0,16	0,00	0,00	0,00

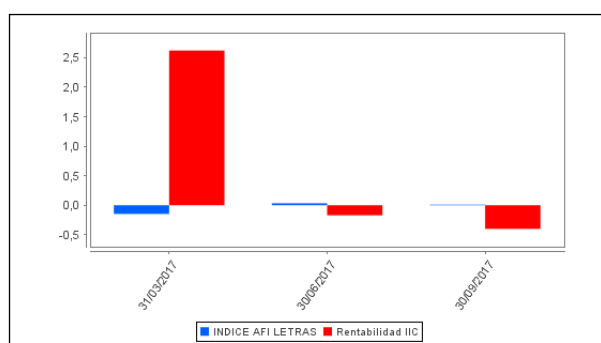
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	70.024	302	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	34.004	277	-1
Total fondos	104.028	579	-0,46

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.355	87,83	54.775	79,51
* Cartera interior	6.851	9,81	3.443	5,00
* Cartera exterior	53.986	77,28	50.889	73,87
* Intereses de la cartera de inversión	375	0,54	300	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	143	0,20	143	0,21
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.470	10,69	14.031	20,37
(+/-) RESTO	1.035	1,48	85	0,12
TOTAL PATRIMONIO	69.859	100,00 %	68.891	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.891	46.146	39.328	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,74	44,03	54,41	-94,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	-0,10	1,51	116,05
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	0,43	2,60	75,67
+ Intereses	0,57	0,16	1,41	385,73
+ Dividendos	0,10	0,15	0,33	-15,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,18	-1,09	-1,91	46,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	-0,27	1,29	-149,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	1,89	2,04	-67,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,09	-0,08	-99,95
± Otros resultados	-0,18	-0,32	-0,48	-23,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,53	-1,09	40,38
- Comisión de gestión	-0,18	-0,19	-0,64	32,01
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	37,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-9,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,03	77,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,32	-0,34	-97,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.859	68.891	69.859	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

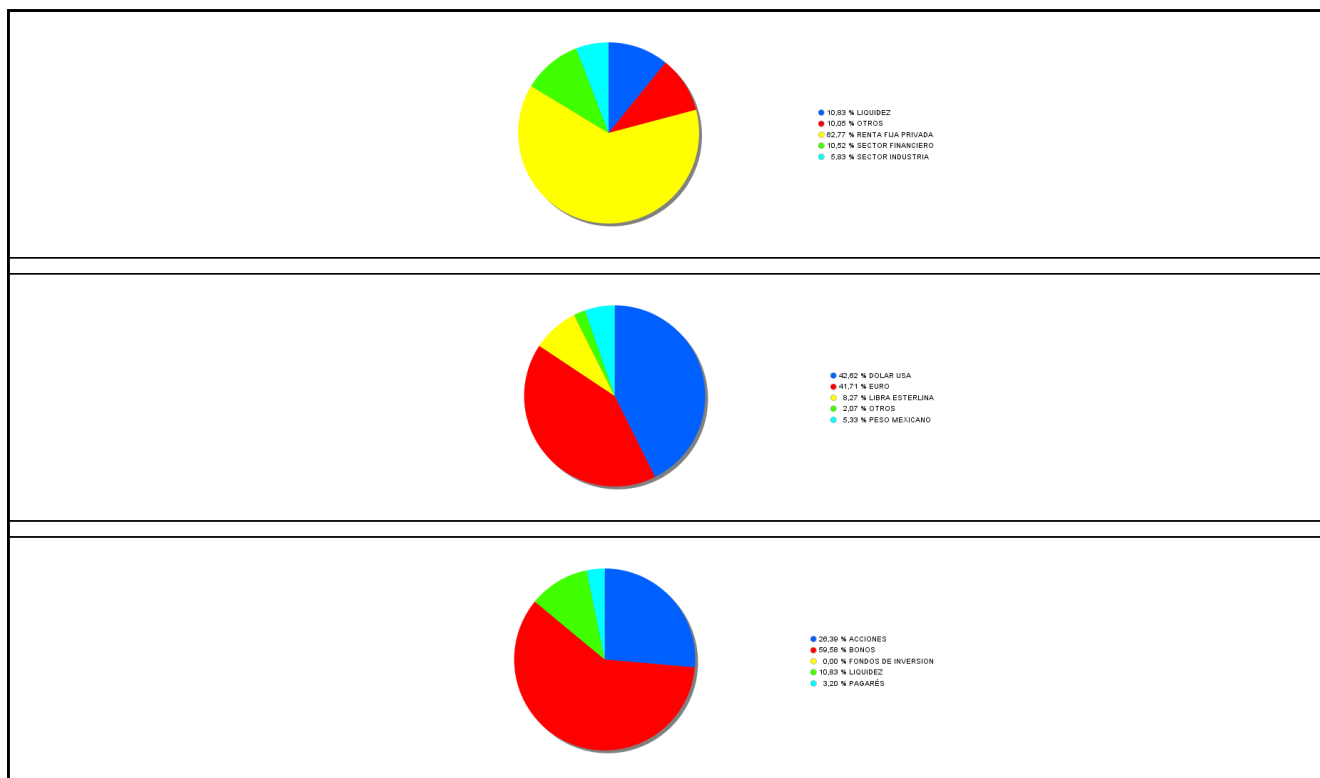
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	805	1,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.198	3,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.004	4,30	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.846	5,50	3.448	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE	3.846	5,50	3.448	5,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.849	9,80	3.448	5,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.650	56,76	36.478	52,95
TOTAL RENTA FIJA	39.650	56,76	36.478	52,95
TOTAL RV COTIZADA	14.305	20,48	14.419	20,93
TOTAL RENTA VARIABLE	14.305	20,48	14.419	20,93
TOTAL IIC	2	0,00	2	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	53.956	77,24	50.899	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.805	87,04	54.347	78,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	4.778	Cobertura
Total subyacente renta variable		4778	



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	22.803	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		22803	
ARYZTA EURO FINANCE PERPETUAL CALL 4.5%	Compra Plazo ARYZTA EURO FINANCE PERPETUAL CALL 4.	187	Inversión
BONO ESTADO ESPA#A 5.90% 30/07/2026	Venta Futuro BONO ESTADO ESPA#A 5.90% 30/07/2026 1	276	Cobertura
BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/2027	Venta Futuro BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/2027	781	Cobertura
BOUNI POLIENNALI TESORO 4.5% 01/02/2020	Venta Futuro BOUNI POLIENNALI TESORO 4.5% 01/02/20	1.014	Cobertura
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26	Venta Futuro BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26 10	3.735	Cobertura
BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/2028	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/2	2.176	Cobertura
TREASURY BILL VTO. 15/08/2024	Venta Futuro TREASURY BILL VTO. 15/08/2024 1000  F	2.945	Cobertura
Total otros subyacentes		11114	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>38695</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como intermediario.

Como vendedor por importe de 3.167.109,40 euros, suponiendo un 4,53% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

Como comprador por importe de 3.719.857,72 euros, suponiendo un 5,32% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Este último trimestre hemos reducido los niveles de liquidez, aunque seguimos con cautela. Estamos encontrando precios que consideramos bastante altos en los mercados y decidimos no tomar mayores riesgos de los que encajan con nuestra filosofía de inversión. Continuamos la búsqueda de valor a largo plazo manteniendo nuestros filtros y exigencias de margen de seguridad.

La progresiva normalización de las políticas monetarias, puesta ya en marcha por parte de la FED y cada vez más cercana en el caso de Europa, nos hace mantenernos disciplinados a la hora de tomar decisiones, y creemos que podría ser motivo de volatilidades en los mercados.

Como eventos destacados en España, la crisis en Cataluña está generando incertidumbre que vemos en el comportamiento negativo del IBEX respecto al resto de Europa.

Respecto al comportamiento de nuestra cartera destaca la venta de posiciones en compañías que alcanzaban ya, según nuestras valoraciones, su valor intrínseco como es el caso de las acciones de Sports Direct, Dassault Aviation y Embotelladora Andina.

Hemos aumentado el peso en algunas de nuestras posiciones como las acciones de Gestamp o Aryzta, la empresa suiza

de la que tenemos tanto acciones como bonos.

Una de nuestras nuevas posiciones es Teekay Corp, una empresa matriz con diversas filiales en el sector de transporte marítimo donde destaca Teekay LNG de transporte de gas natural licuado. Hemos encontrado oportunidad tanto en las acciones que según nuestra valoración tienen descuento, como en la deuda que nos parece una buena inversión.

Seguiremos tomando beneficios cuando los precios alcancen el intrínseco que estimamos, y con nuevas posiciones en oportunidades que el mercado ha dejado temporalmente de lado. Sin abandonar nunca nuestro método ni dejarnos llevar por el ruido del mercado.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1645651909 - Bonos BANKIA SAU 1,500 2022-07-18	EUR	805	1,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		805	1,15	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		805	1,15	0	0,00
ES0529743488 - Pagarés ELECNO 0,000 2017-10-26	EUR	1.698	2,43	0	0,00
ES0505223026 - Pagarés GESTAMP 0,200 2017-10-18	EUR	500	0,72	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.198	3,15	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.004	4,30	0	0,00
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	493	0,71	1.421	2,06
ES0168561019 - Acciones AZKOYEN	EUR	0	0,00	713	1,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.944	2,78	1.137	1,65
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	196	0,28	177	0,26
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	1.212	1,73	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.846	5,50	3.448	5,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.846	5,50	3.448	5,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.849	9,80	3.448	5,01
FR0012650281 - Bonos AIR FRANCE 6,250 2045-10-01	EUR	219	0,31	0	0,00
US0258MODK23 - Bonos AMERICAN EXPRESS 1,062 2019-03-18	USD	834	1,19	863	1,25
US035242AG14 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 0,950 2019-02-01	USD	1.206	1,73	1.247	1,81
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 4,500 2166-03-28	EUR	3.728	5,34	665	0,96
XS1514047312 - Bonos KOREA DEVELOPMENT BA 1,125 2020-02-06	USD	0	0,00	693	1,01
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	2.281	3,27	2.344	3,40
US06740LC27 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,812 2022-11-21	USD	195	0,28	201	0,29
XS1488421592 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	1.250	1,79	1.290	1,87
USG08820CD55 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	2.038	2,92	2.102	3,05
XS1033661866 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2050-02-19	EUR	0	0,00	822	1,19
XS1685476092 - Bonos BANK OF IRELAND 2,125 2027-09-19	USD	194	0,28	0	0,00
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	1.243	1,78	1.304	1,89
USP2253TJD20 - Bonos CEMEX SAB DE CV 3,250 2017-12-10	USD	525	0,75	545	0,79
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 1,138 2019-04-15	USD	410	0,59	417	0,60
US165167CN50 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437 2018-04-15	USD	246	0,35	252	0,37
US191241AG32 - Bonos COCA-COLA ENTERPRISE 1,187 2018-11-26	USD	493	0,71	1.141	1,66
XS1087753353 - Bonos DUFY 2,250 2018-07-15	EUR	891	1,28	0	0,00
FR0013284643 - Bonos RENAULT SA 4,196 2024-02-28	EUR	402	0,58	0	0,00
USU30361AA43 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,437 2024-08-13	USD	253	0,36	0	0,00
USC33459AA30 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,900 2021-05-15	USD	869	1,24	0	0,00
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	2.918	4,18	2.880	4,18
US451102BB24 - Bonos ICAHN ENTERPRISES FI 2,437 2019-03-15	USD	2.314	3,31	2.413	3,50
USG5002FAA42 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,062 2018-12-15	USD	1.102	1,58	1.139	1,65
XS0903872355 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	0	0,00	653	0,95
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2080-06-27	EUR	1.075	1,54	1.074	1,56
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	2.198	3,15	2.266	3,29
XS1206510569 - Bonos OHL 2,750 2023-03-15	EUR	1.643	2,35	1.689	2,45
US71654QAU67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	836	1,20	859	1,25
XS1242956966 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	443	0,63	452	0,66
XS1171914515 - Bonos RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	644	0,92	636	0,92
USU7787RAF83 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 1,100 2018-08-01	USD	0	0,00	525	0,76
XS1268050397 - Bonos J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	615	0,88	626	0,91
US82671AA16 - Bonos SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	335	0,48	0	0,00
US87901BAA08 - Bonos TEEKAY CORPORATION 1,500 2019-07-30	USD	797	1,14	0	0,00
US87900YAA10 - Bonos TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-01-15	USD	3.510	5,02	0	0,00
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROP 6,500 2018-09-18	EUR	0	0,00	986	1,43
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	0	0,00	1.852	2,69
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2018-05-22	USD	554	0,79	573	0,83
CH0271428317 - Bonos UBS AG 7,125 2050-02-19	USD	442	0,63	455	0,66
USH7220NAC41 - Bonos UBS AG 1,100 2020-06-08	USD	0	0,00	2.629	3,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.700	52,53	35.593	51,67
XS1087753353 - Bonos DUFY 2,250 2017-07-15	EUR	0	0,00	885	1,28
XS0903872355 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	628	0,90	0	0,00
USU7787RAF83 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 1,100 2018-08-01	USD	508	0,73	0	0,00
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	1.814	2,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.950	4,22	885	1,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		39.650	56,76	36.478	52,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		39.650	56,76	36.478	52,95
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	493	0,71	1.022	1,48
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	1.413	2,02	89	0,13
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	779	1,11	2.117	3,07
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	0	0,00	132	0,19
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	684	0,98	778	1,13
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	760	1,10
US29081P3038 - Acciones EMBOTELLADORA ANDINA SA	USD	0	0,00	191	0,28
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	3.008	4,31	2.594	3,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	531	0,76	0	0,00
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	1.186	1,70	927	1,35
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING AG	EUR	357	0,51	344	0,50
JE00BYVQYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	722	1,03	759	1,10
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.292	1,85	1.269	1,84
MX01OH010006 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	0	0,00	656	0,95
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1.663	2,38	1.543	2,24
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	585	0,84	679	0,99
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	204	0,29	183	0,27
GB00B1QH8P22 - Acciones SPORTS DIRECT INTERNACIONAL PL	GBP	0	0,00	153	0,22
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.199	1,72	0	0,00
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	189	0,27	224	0,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>14.305</b>	<b>20,48</b>	<b>14.419</b>	<b>20,93</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.305</b>	<b>20,48</b>	<b>14.419</b>	<b>20,93</b>
LU1330191898 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1	0,00	1	0,00
LU1330191542 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2</b>	<b>0,00</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>53.956</b>	<b>77,24</b>	<b>50.899</b>	<b>73,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>60.805</b>	<b>87,04</b>	<b>54.347</b>	<b>78,89</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS0569301327 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 5,125 2017-12-15	EUR	143	0,21	143	0,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.