

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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>

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).

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,13	0,22	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	10.155.061,86	11.167.234,23	226,00	237,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
R	933.643,00	1.023.281,24	127,00	130,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	1.508.830,54	1.551.203,16	62,00	66,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
I	EUR	65.774	68.614	66.923	38.879
R	EUR	6.026	6.269	8.387	449
C	EUR	9.814	9.586	3.747	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
I	EUR	6,4769	6,1442	7,1233	6,8561
R	EUR	6,4545	6,1259	7,1164	6,8639
C	EUR	6,5041	6,1799	7,2113	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
R	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
C	al fondo	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,42	5,42	-11,28	0,52	-1,04	-13,75	3,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	28-01-2019	-0,85	28-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	04-01-2019	1,36	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,50	6,50	7,68	4,27	5,76	5,84	2,75		
Ibex-35	12,33	12,33	15,83	10,39	13,46	13,60	13,00		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	1,25	0,71	0,60		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,23	3,44	3,40	4,23	3,02		

(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.

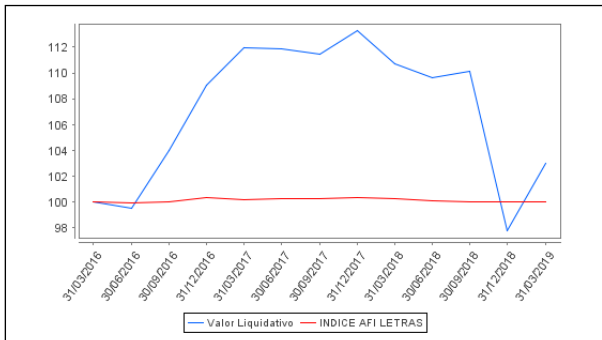
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20	0,80	0,83	0,82	0,04

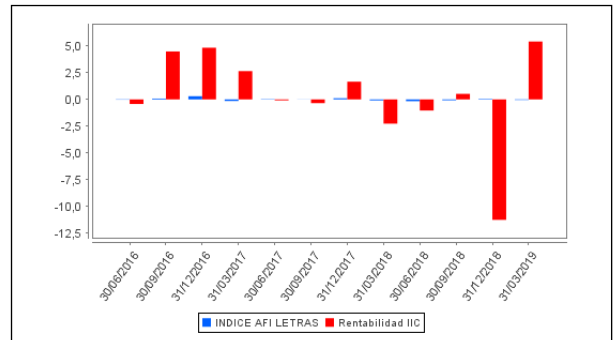
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,36	5,36	-11,32	0,47	-1,08	-13,92	3,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	28-01-2019	-0,85	28-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	04-01-2019	1,36	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,51	6,51	7,68	4,27	5,76	5,84	2,78		
Ibex-35	12,33	12,33	15,83	10,39	13,46	13,60	13,00		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	1,25	0,71	0,60		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	4,44	2,75	2,89	4,44	1,29		

(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.

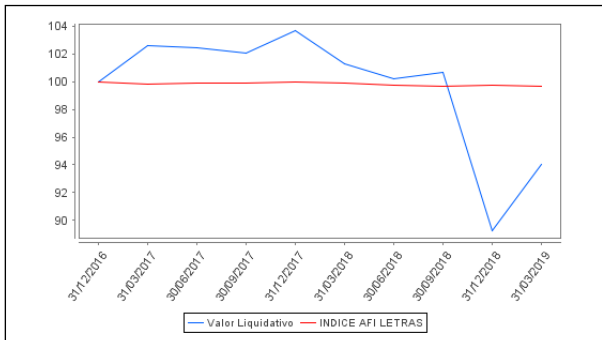
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,25	0,25	0,25	1,00	1,03	0,16	0,00

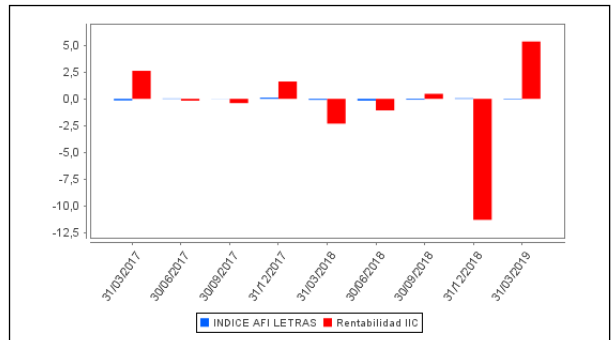
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,25	5,25	-11,42	0,36	-1,20	-14,30	0,52		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	28-01-2019	-0,85	28-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	04-01-2019	1,36	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,52	6,52	7,68	4,28	5,77	5,85	2,44		
Ibex-35	12,33	12,33	15,83	10,39	13,46	13,60	13,00		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	1,25	0,71	0,60		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,93	5,93	6,15			6,15			

(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.

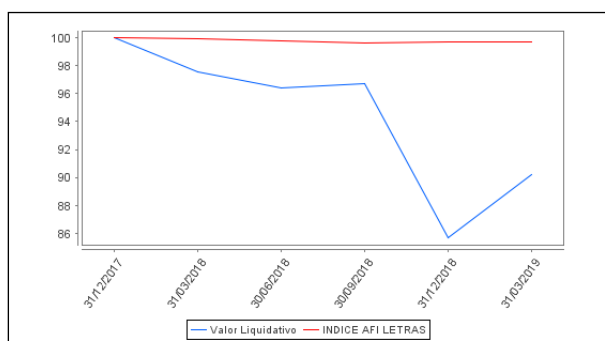
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,36	0,36	0,37	1,45	1,47	0,00	0,00

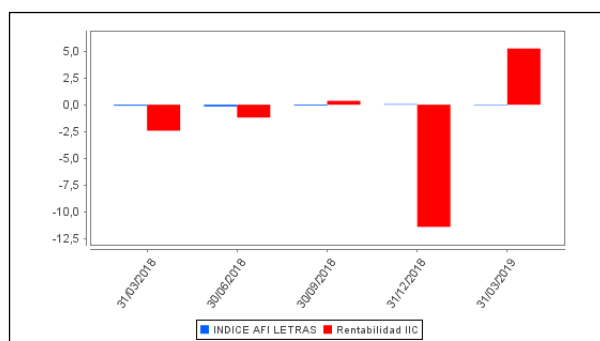
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	84.793	428	5
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	45.643	319	11
Total fondos	130.436	747	7,52

*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 periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	70.081	85,87	81.087	96,00
* Cartera interior	7.426	9,10	7.619	9,02
* Cartera exterior	62.292	76,33	72.426	85,74
* Intereses de la cartera de inversión	363	0,44	1.042	1,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.335	12,66	2.036	2,41
(+/-) RESTO	1.197	1,47	1.346	1,59
TOTAL PATRIMONIO	81.613	100,00 %	84.469	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	84.469	108.534	84.469	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,68	-12,50	-8,68	-39,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,31	-12,13	5,31	1.230,05
(+) Rendimientos de gestión	5,56	-11,90	5,56	881,20
+ Intereses	0,58	0,87	0,58	-41,82
+ Dividendos	0,23	0,10	0,23	96,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,36	-2,32	2,36	-188,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,23	-8,70	5,23	-152,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,97	-1,86	-2,97	38,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,13	0,01	0,13	1.129,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,23	-0,25	348,85
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,19	-15,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-15,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-18,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	50,72
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	346,96
(+) 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)	81.613	84.469	81.613	

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

3. Inversiones financieras

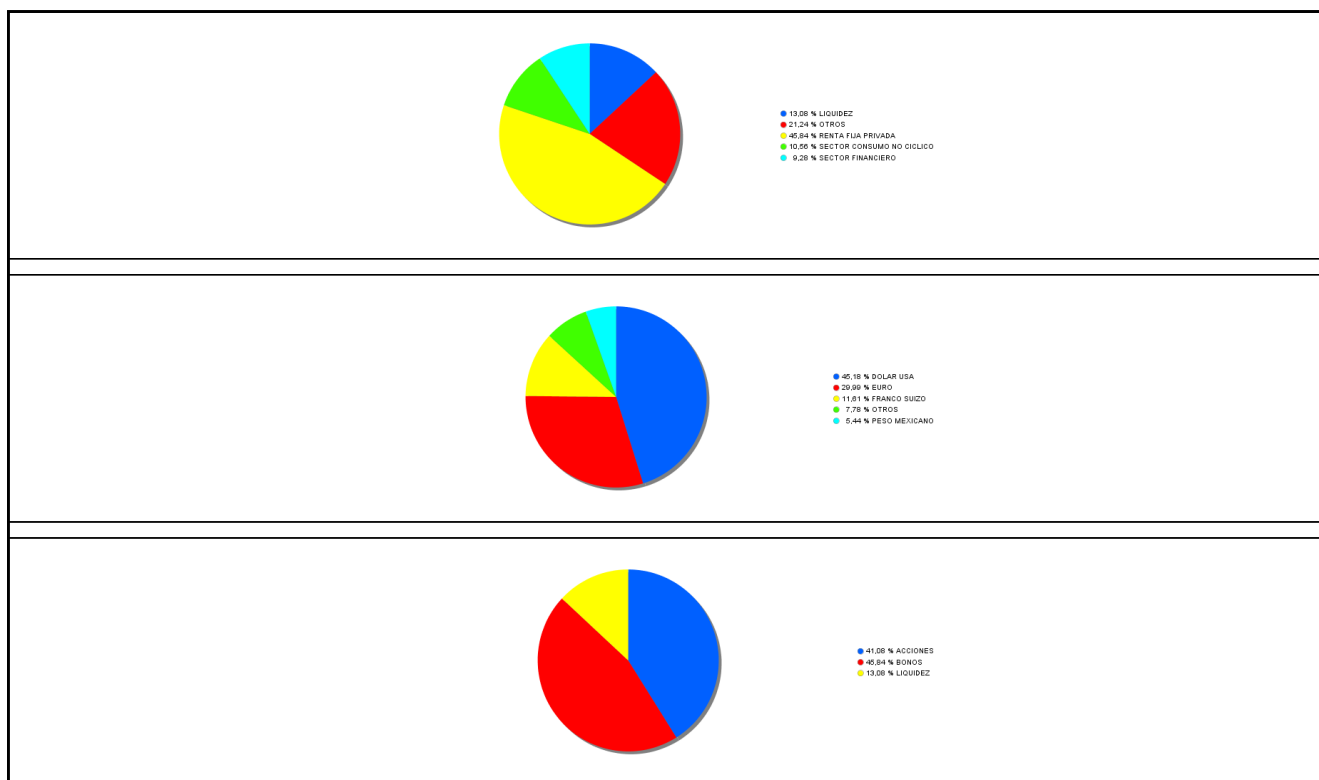
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	396	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	396	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.032	8,62	7.619	9,02
TOTAL RENTA VARIABLE	7.032	8,62	7.619	9,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.428	9,10	7.619	9,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.465	43,45	50.064	59,27
TOTAL RENTA FIJA	35.465	43,45	50.064	59,27
TOTAL RV COTIZADA	25.434	31,16	21.530	25,49
TOTAL RENTA VARIABLE	25.434	31,16	21.530	25,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.899	74,62	71.594	84,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.327	83,72	79.213	93,78

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
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL Goup SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AMERICAN INTERNATIONAL Goup SPLI	191	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	10.988	Cobertura
Total subyacente renta variable		11179	
TOTAL DERECHOS		11179	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.728	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	6.735	Cobertura
Total subyacente renta variable		8462	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	35.110	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	7.383	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		42492	
ARYZTA AG 4% PERP.CALL(25/04/2018)	Venta Plazo ARYZTA AG 4% PERP.CALL(25/04/2018) 179	167	Inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/20	9.621	Cobertura
FAIRFAX US INC 4.875% 13/08/2024	Venta Plazo FAIRFAX US INC 4.875% 13/08/2024 25762	265	Inversión
Total otros subyacentes		10053	
TOTAL OBLIGACIONES		61008	

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

h.) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 276365.

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 3.189.950,11 euros, suponiendo un 3,91% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia. Como comprador por importe de 400.030 euros, suponiendo un 0,49% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El primer trimestre del año estuvo marcado por subidas fuertes de las bolsas tras las caídas producidas en el último trimestre de 2018.</p> <p>El S&P se vuelve a acercar a máximos históricos y cierra el trimestre con una rentabilidad del 13,07%. En el caso del bono americano a 10 años cerraba el trimestre con un yield de 2,406% y el bono alemán volvía a rentabilidades negativas tras 2016, cerrando a -0,07%.</p> <p>En renta fija hemos añadido posiciones como Golar LNG Partners del sector marítimo de gas natural licuado, donde creemos que existen buenas oportunidades para la renta fija.</p> <p>Por otro lado, decidimos reducir nuestra posición en BBVA Bancomer, Aryzta y Teva además de deshacer las posiciones en Sainsbury, Pershing Square y AIG aprovechando las subidas en los precios de nuestros bonos y reduciendo así un poco la duración de nuestras carteras.</p> <p>Respecto a la renta variable, entre los valores de nuestra cartera que mejor se han comportado estos meses, encontramos International Petroleum Corp (+50%), Grupo Mexico (+32%) y Aryzta (+25%).</p> <p>En cuanto a los de peor comportamiento encontramos Kraft Heinz (-24%), Grupo Hotelero Santa Fe (-9,3%) y Hornbach Baumarkt AG (-7%).</p> <p>Hemos tomado beneficios de posiciones cuyo precio se acerca a su valor intrínseco como Antofagasta, Sonaecom, Sol SPA y Prosegur Cash.</p> <p>Por otro lado, hemos tomado posiciones en empresas que consideramos de calidad y cuyos precios están castigados por problemas que creemos temporales. Entre ellas encontramos, Anheuser-Busch y Kraft Heinz donde hemos añadido peso</p>

a la posición existente tras las caídas. También hemos comprado acciones de la empresa Teekay LNG Partners, que conocíamos bien por la posición que tenemos en la matriz, y que vemos muy atractiva por sus contratos a largo plazo y los nuevos barcos que están a punto de entrar en operación generando mayor caja.

Continuamos buscando valor a través de compañías cuyo precio está castigado, centrándonos principalmente en empresas de calidad con equipos gestores que estén alineados con nuestros intereses.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2080-03-29	EUR	396	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		396	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		396	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		396	0,49	0	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2.010	2,46	2.178	2,58
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.493	1,83	1.557	1,84
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.812	2,22	1.751	2,07
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	318	0,39	288	0,34
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	373	0,46	859	1,02
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	522	0,64	478	0,57
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	504	0,62	508	0,60
TOTAL RV COTIZADA		7.032	8,62	7.619	9,02
TOTAL RENTA VARIABLE		7.032	8,62	7.619	9,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.428	9,10	7.619	9,02
US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	0	0,00	421	0,50
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2080-04-25	CHF	4.311	5,28	4.540	5,37
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	705	0,86	674	0,80
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 4,500 2019-03-28	EUR	0	0,00	725	0,86
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	3.279	4,02	4.863	5,76
US06740L8C27 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,812 2022-11-21	USD	0	0,00	181	0,21
USG08820CD55 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	0	0,00	2.032	2,41
XS1767931121 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	0	0,00	275	0,33
USH3698DBZ62 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 3,625 2025-09-12	USD	0	0,00	166	0,20
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	0	0,00	292	0,35
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	2.817	3,45	2.692	3,19
USU30361AA43 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,437 2024-08-13	USD	267	0,33	259	0,31
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 2,124 2023-05-14	EUR	0	0,00	93	0,11
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	2.421	2,97	4.856	5,75
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,746 2020-05-22	USD	536	0,66	0	0,00
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2025-05-01	EUR	457	0,56	2.038	2,41
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2020-06-30	USD	1.628	1,99	1.476	1,75
US50076QAU04 - Bonos KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	0	0,00	1.945	2,30
US539439AU36 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,875 2025-09-27	USD	0	0,00	315	0,37
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2020-06-27	EUR	0	0,00	1.034	1,22
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1.263	1,55	983	1,16
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	153	0,19	141	0,17
XS1242956966 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	0	0,00	426	0,50
XS1268050397 - Bonos J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	0	0,00	579	0,69
US82671AAA16 - Bonos SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	306	0,37	309	0,37
XS1813724603 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 2,250 2024-12-01	EUR	0	0,00	539	0,64
XS1812903828 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2022-01-15	EUR	252	0,31	247	0,29
US88167AAC53 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1.394	1,71	1.308	1,55
US87900YAD58 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	4.712	5,77	4.694	5,56
USG91235AB05 - Bonos TULLOW OIL PLC 3,125 2019-04-15	USD	0	0,00	504	0,60
CH0271428317 - Bonos UBS AG 7,125 2020-02-19	USD	461	0,56	430	0,51
CH0400441280 - Bonos UBS AG 5,000 2023-01-31	USD	1.216	1,49	1.131	1,34
CH0331455318 - Bonos UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	1.086	1,33	1.035	1,23
XS179938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	494	0,60	468	0,55
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	0	0,00	652	0,77
US451102BJ59 - Bonos CAHN ENTERPRISES FI 3,125 2022-02-01	USD	2.011	2,46	3.603	4,27
USY8566CAA37 - Bonos TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-07-15	USD	438	0,54	409	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.206	37,01	46.336	54,86
XS1488421592 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	787	0,96	1.281	1,52
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	1.253	1,54	1.233	1,46
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 1,509 2019-04-15	USD	434	0,53	423	0,50
US50076QAU04 - Bonos KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	1.975	2,42	0	0,00
US71654QAU67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	809	0,99	791	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.259	6,44	3.728	4,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.465	43,45	50.064	59,27
TOTAL RENTA FIJA		35.465	43,45	50.064	59,27
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	0	0,00	1.067	1,26
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	737	0,90	1.135	1,34
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	3.653	4,48	2.894	3,43
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	895	1,10	804	0,95
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	2.356	2,89	2.632	3,12
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	1.189	1,46	872	1,03
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	504	0,62	537	0,64
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	586	0,72	628	0,74
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1.667	2,04	0	0,00
US5007541064 - Acciones KRAFT	USD	1.111	1,36	330	0,39
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3.281	4,02	2.810	3,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0010244425 - Acciones MOELLER-MAERSK	DKK	701	0,86	670	0,79
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	792	0,97	542	0,64
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	207	0,25	191	0,23
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1.696	2,08	1.860	2,20
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	510	0,62	472	0,56
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	1.433	1,76	1.378	1,63
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	0	0,00	227	0,27
PTSN00AM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A	EUR	13	0,02	264	0,31
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	429	0,53	349	0,41
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.710	2,10	1.871	2,22
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.964	2,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		25.434	31,16	21.530	25,49
TOTAL RENTA VARIABLE		25.434	31,16	21.530	25,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.899	74,62	71.594	84,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.327	83,72	79.213	93,78

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.