

## ARENBERG ASSET MANAGEMENT SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1120

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

**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](http://www.abaco-capital.com).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/05/2000

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades    Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitaliza ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 Sociedad 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	0,57	0,50	0,57	1,40
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.064.799,00	2.091.301,00
Nº de accionistas	56,00	120,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	20.830	10,0884	9,8022	10,0883
2016	20.515	9,8099	7,8704	9,8177
2015	19.491	8,7419	8,5956	9,6777
2014	22.016	8,8199	8,2329	8,8685

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,14	0,31	0,17	0,14	0,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

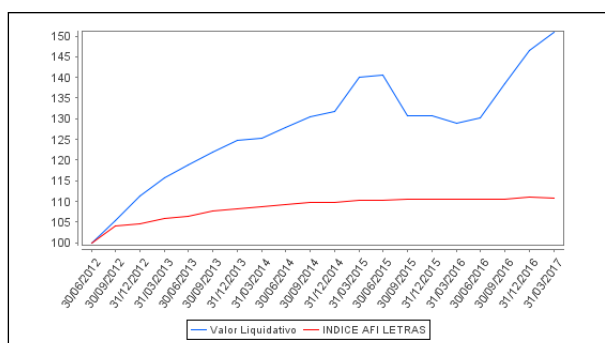
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
2,84	2,84	5,95	6,41	0,85	12,22	-0,88	5,67	22,03

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)	0,25	0,25	0,21	0,21	0,22	0,87	0,86	0,87	0,80

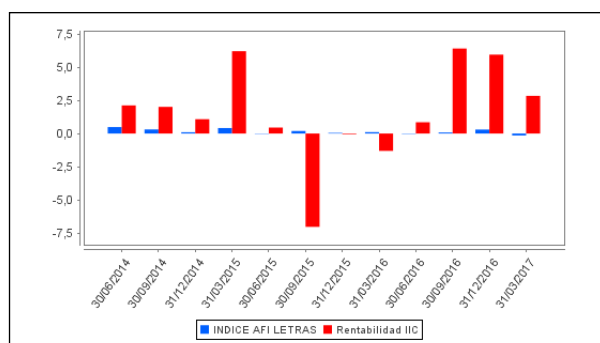
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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	19.728	94,71	17.781	86,67
* Cartera interior	2.356	11,31	2.190	10,68
* Cartera exterior	17.217	82,65	15.446	75,29
* Intereses de la cartera de inversión	154	0,74	145	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	808	3,88	2.266	11,05
(+/-) RESTO	295	1,42	469	2,29
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.830</b>	<b>100,00 %</b>	<b>20.515</b>	<b>100,00 %</b>

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)	20.515	18.790	20.515	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,29	3,10	-1,29	-144,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,81	5,71	2,81	1.205,26
(+) Rendimientos de gestión	3,25	6,24	3,25	331,29
+ Intereses	0,71	0,53	0,71	43,70
+ Dividendos	0,09	0,03	0,09	166,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,77	1,44	0,77	-43,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,02	4,87	2,02	-56,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	-1,80	-0,46	-73,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	382,78
± Otros resultados	0,12	1,17	0,12	-89,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,53	-0,44	873,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,39	-0,31	-14,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	164,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,04	764,21
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,10	-0,05	-44,03
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>20.830</b>	<b>20.515</b>	<b>20.830</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

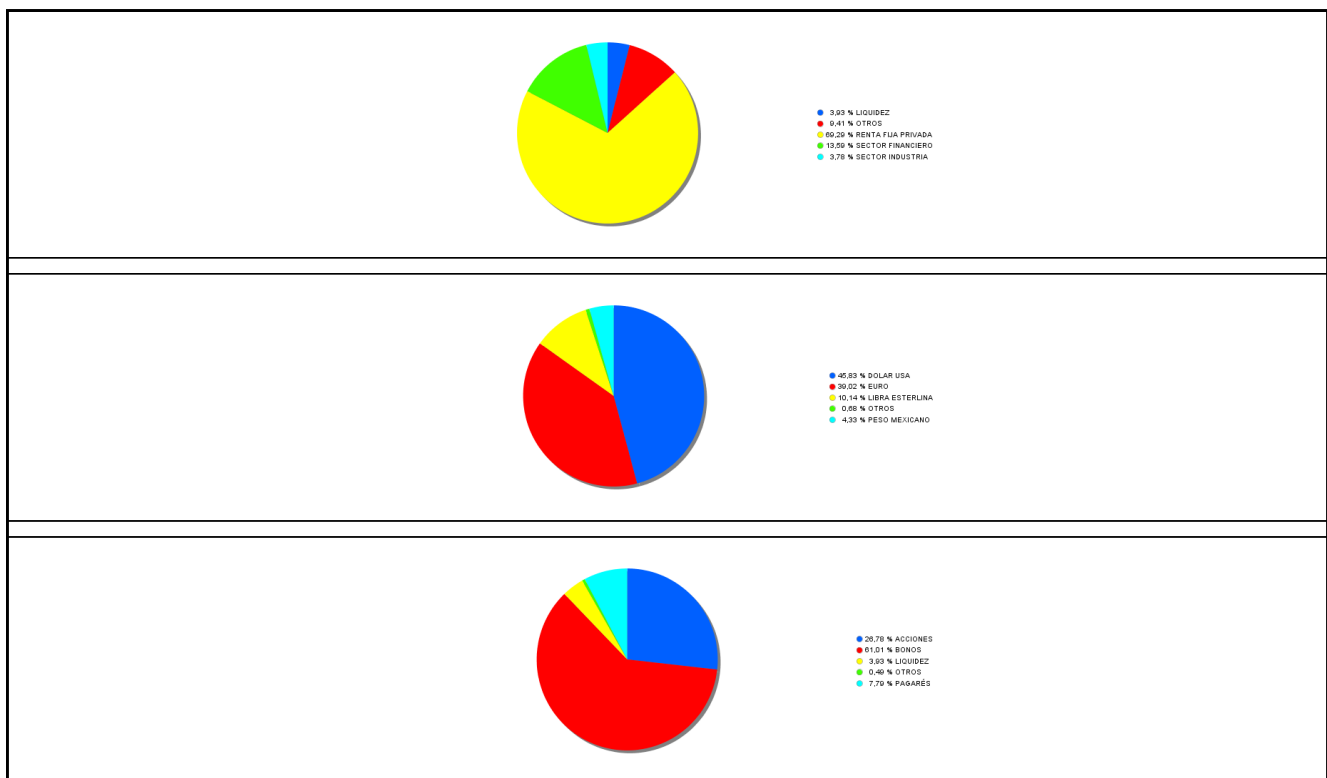
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	97	0,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.599	7,67	1.399	6,82
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.599</b>	<b>7,67</b>	<b>1.496</b>	<b>7,29</b>
TOTAL RV COTIZADA	757	3,63	694	3,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>757</b>	<b>3,63</b>	<b>694</b>	<b>3,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.355</b>	<b>11,31</b>	<b>2.190</b>	<b>10,67</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.476	59,89	9.366	45,65
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>12.476</b>	<b>59,89</b>	<b>9.366</b>	<b>45,65</b>
TOTAL RV COTIZADA	4.743	22,77	4.033	19,66
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>4.743</b>	<b>22,77</b>	<b>4.033</b>	<b>19,66</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>	<b>2.001</b>	<b>9,75</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>17.220</b>	<b>82,67</b>	<b>15.400</b>	<b>75,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>19.576</b>	<b>93,98</b>	<b>17.590</b>	<b>85,74</b>

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	1.761	Cobertura
Total subyacente renta variable		1761	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	7.766	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	371	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8137	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026	Venta Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026 10	1.129	Cobertura
BONO ESTADO ESPA#A 5.90% 30/07/2026	Venta Futuro BONO ESTADO ESPA#A 5.90% 30/07/2026 1	137	Cobertura
BONO GOVT OF FRANCE 3.5% 25/04/2026	Venta Futuro BONO GOVT OF FRANCE 3.5% 25/04/2026 1	292	Cobertura
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 01/08/2019	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 01/08/2	336	Cobertura
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5% 01/03/2026	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5% 01/03/2	652	Cobertura
NH HOTELES GROUP 3.75% 01/10/2023	Compra Plazo NH HOTELES GROUP 3.75% 01/10/2023 160	165	Inversión
TREASURY BILL VTO.15/02/2024	Venta Futuro TREASURY BILL VTO.15/02/2024 1000 Fis	1.136	Cobertura
Total otros subyacentes		3847	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>13745</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

e. La CNMV ha autorizado la solicitud de ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de ARENBERG ASSET MANAGEMENT SICAV S.A., por ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.049.802,27 euros que supone el 24,24% sobre el patrimonio de la IIC.

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 4.763.690,72 euros, suponiendo un 22,87% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

Como comprador por importe de 4.408.376,38 euros, suponiendo un 21,16% 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

Los indicadores económicos mundiales son positivos, además, se mantienen los elevados ritmos de actividad en la mayoría de los países.

Los mercados de renta variable han comenzado el año con fuerza, prolongando los sólidos rendimientos de finales del 2016. Las elecciones estadounidenses, las rebajas fiscales y las reformas regulatorias han favorecido sin duda el repunte experimentado desde noviembre.

Entre los valores que mejor se han comportado estos meses encontramos Regus (+34%), OHL México (+26%) y Dufry (+20%). En cuanto a los de peor comportamiento tenemos caídas en Tesco (-10%), Fairfax (-7%) y AIG (-4%).

La FED, por su parte, subía 25 pb su rango de tipos en el primer trimestre del 2017 y mantiene el guion de dos subidas adicionales este año. Además se muestra confiada en que la inflación permanezca en torno a su objetivo del 2%. Las correcciones en los bonos estadounidenses (el yield del bono americano a 10 años caía un 2.33%), las subidas en las

bolsas (el S&P 500 avanzó un 4.65%) y el retroceso del dólar (un 1,23% con el euro hasta cotizar en torno a 1,07) reflejan la actitud positiva de los mercados frente a la decisión tomada. Incluso los emergentes han reaccionado favorablemente, tanto las bolsas, como los bonos y las divisas.

En cuanto a la renta fija vemos una corrección a la baja, como comentábamos, en las tises de los bonos americanos, contraria al comportamiento de la rentabilidad del Bund alemán a 10 años que aumentaba un 24%.

Los bonos con mejor comportamiento de nuestra cartera son OHL (+11%), Repsol (+7%) y Lloyds (+3%). Por otro lado, se han comportado de manera negativa Chesapeake (-3%), Barclays (-1%) y Jaguar Land Rover (-1%).

Esperamos cierta volatilidad derivada de las elecciones que tendrán lugar los próximos meses en Europa. Continuamos tomando beneficios de posiciones cuyo precio estimamos ha llegado a su valor intrínseco y buscamos y tomamos posiciones en nuevas oportunidades.



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1509942923 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-07-28	EUR	0	0,00	97	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	97	0,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	97	0,47
ES0505113334 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,470 2017-01-17	EUR	0	0,00	100	0,49
ES0505113375 - Pagarés CORTE INGLES 0,460 2017-02-14	EUR	0	0,00	799	3,90
ES0505113409 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,470 2017-03-07	EUR	0	0,00	499	2,43
ES0505113458 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,453 2017-06-06	EUR	200	0,96	0	0,00
ES0505223000 - Pagarés GESTAMP 0,300 2017-04-20	EUR	1.399	6,72	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		1.599	7,67	1.399	6,82
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.599	7,67	1.496	7,29
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	0	0,00	110	0,53
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	459	2,20	248	1,21
ES0168561019 - Acciones AZKOYEN	EUR	267	1,28	241	1,17
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	30	0,15	28	0,14
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	0	0,00	67	0,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		757	3,63	694	3,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		757	3,63	694	3,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.355	11,31	2.190	10,67
MXBIG0000KL0 - Cupón Cero MEXICO CETES 6,192 2017-02-16	MXN	0	0,00	295	1,44
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	295	1,44
US0258MODK23 - Bonos AMERICAN EXPRESS 1,062 2019-03-18	USD	316	1,52	0	0,00
US035242AG14 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 0,950 2019-02-01	USD	423	2,03	0	0,00
XS1514047312 - Bonos KOREA DEVELOPMENT BA 1,125 2020-02-06	USD	252	1,21	0	0,00
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	764	3,67	759	3,70
XS1488421592 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	323	1,55	329	1,60
USG08820CD55 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	772	3,71	0	0,00
XS1589881785 - Bonos BMW 0,875 2025-04-03	EUR	63	0,30	0	0,00
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	637	3,06	652	3,18
USP2253TJD20 - Bonos CEMEX SAB DE CV 3,250 2017-12-10	USD	211	1,01	212	1,03
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 1,067 2019-04-15	USD	190	0,91	192	0,93
US165167CN50 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437 2017-04-15	USD	169	0,81	180	0,88
US191241AG32 - Bonos COCA-COLA ENTERPRISE 1,187 2018-11-26	USD	422	2,03	0	0,00
XS0954675129 - Bonos ENEL 6,500 2019-01-10	EUR	0	0,00	400	1,95
DE000A2DAHU1 - Cupón Cero FRESENIUS 0,142 2024-01-31	EUR	99	0,47	0	0,00
US398435AC17 - Bonos GRIFOLS WORLWIDE 2,625 2017-04-01	USD	1.180	5,67	1.228	5,99
US451102BB44 - Bonos ICAHN ENTERPRISES FII 2,437 2019-03-15	USD	779	3,74	790	3,85
USG5002FAA42 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PLI 2,062 2018-12-15	USD	418	2,00	0	0,00
XS0903872355 - Bonos KONINKLUKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	330	1,59	330	1,61
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2080-06-27	EUR	336	1,61	0	0,00
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	749	3,60	560	2,73
XS1206510569 - Bonos OHL 2,750 2023-03-15	EUR	409	1,96	345	1,68
FR0013241536 - Bonos ORANGE PLC 0,750 2023-09-11	EUR	100	0,48	0	0,00
US71654QAU67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	336	1,61	335	1,63
XS1568875444 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	115	0,55	0	0,00
FR0013245586 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-03-23	EUR	171	0,82	0	0,00
XS1171914515 - Bonos RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	207	0,99	0	0,00
XS1207058733 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25	EUR	0	0,00	417	2,03
XS1268050397 - Bonos J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	205	0,98	360	1,75
XS1076005153 - Bonos SONAE 0,812 2019-06-11	EUR	488	2,34	670	3,26
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROP 6,500 2018-09-18	EUR	326	1,56	322	1,57
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	676	3,25	675	3,29
DE000A2BPET2 - Bonos THYSSEN KRUPP 1,375 2022-03-03	EUR	185	0,89	0	0,00
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2018-05-22	USD	212	1,02	0	0,00
XS1586555606 - Bonos VOLKSWAGEN 0,500 2021-03-30	EUR	200	0,96	0	0,00
XS1586555861 - Bonos VOLKSWAGEN 1,125 2023-10-02	EUR	100	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.165	58,40	8.756	42,68
XS1087753353 - Bonos DUFREY 2,250 2017-07-15	EUR	257	1,23	260	1,27
XS0569301327 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 5,125 2017-12-15	EUR	55	0,26	54	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		312	1,50	314	1,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		12.476	59,89	9.366	45,65
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		12.476	59,89	9.366	45,65
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	285	1,37	167	0,81
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	745	3,58	482	2,35
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	44	0,21	0	0,00
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	238	1,14	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	125	0,60	122	0,60
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	294	1,41	262	1,28
DE000550602 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	125	0,60	149	0,73
CH0023405456 - Acciones DUFREY	CHF	0	0,00	139	0,68
US29081P3038 - Acciones EMBOTELLADORA ANDINA SA	USD	62	0,30	0	0,00
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANCIAL	USD	717	3,44	665	3,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	244	1,17	231	1,12
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING AG	EUR	105	0,50	94	0,46
JE00BYVQYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	244	1,17	0	0,00
DE0005408884 - Acciones LEONI AG	EUR	0	0,00	87	0,43
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	414	1,99	388	1,89
US5705351048 - Acciones MARKEL CORPORATION	USD	41	0,20	39	0,19
MX010H010006 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	184	0,88	89	0,43
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	464	2,23	382	1,86
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	0	0,00	168	0,82
AT000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	246	1,18	241	1,17
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	0	0,00	36	0,18
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE	EUR	0	0,00	121	0,59
GB00B1QH8P22 - Acciones SPORTS DIRECT INTERNACIONAL PL	GBP	63	0,30	57	0,28
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	102	0,49	113	0,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.743</b>	<b>22,77</b>	<b>4.033</b>	<b>19,66</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.743</b>	<b>22,77</b>	<b>4.033</b>	<b>19,66</b>
LU1330191898 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1	0,01	1	0,01
LU0454363739 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	2.000	9,75
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1</b>	<b>0,01</b>	<b>2.001</b>	<b>9,75</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>17.220</b>	<b>82,67</b>	<b>15.400</b>	<b>75,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>19.576</b>	<b>93,98</b>	<b>17.590</b>	<b>85,74</b>

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.