

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,28	0,27	1,89
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	10.462.598,94	9.394.942,13	234,00	203,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
R	1.353.884,31	1.178.487,14	153,00	123,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	1.671.937,90	519.613,60	70,00	23,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
I	EUR	72.835	66.923	38.879	34.939
R	EUR	9.411	8.387	449	0
C	EUR	11.764	3.747	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
I	EUR	6,9615	7,1233	6,8561	6,3763
R	EUR	6,9512	7,1164	6,8639	0,0000
C	EUR	7,0362	7,2113	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						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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,27	-2,27	1,66	-0,35	-0,09	3,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	22-03-2018	-0,83	22-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	20-02-2018	0,51	20-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,66	4,66	3,27	2,52	2,57	2,75			
Ibex-35	14,44	14,44	14,62	12,08	13,76	13,00			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,39	0,60			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,98	2,98	2,82	2,95	3,01	2,82			

(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.

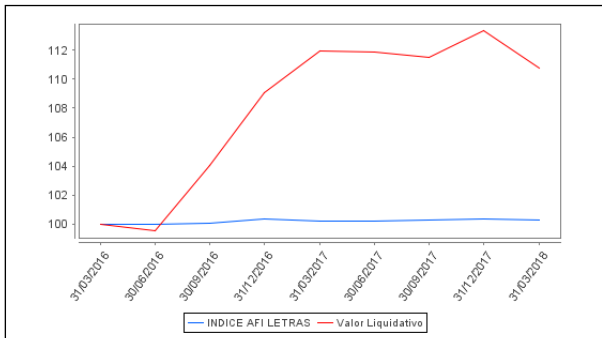
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,83	0,82	0,03	0,04

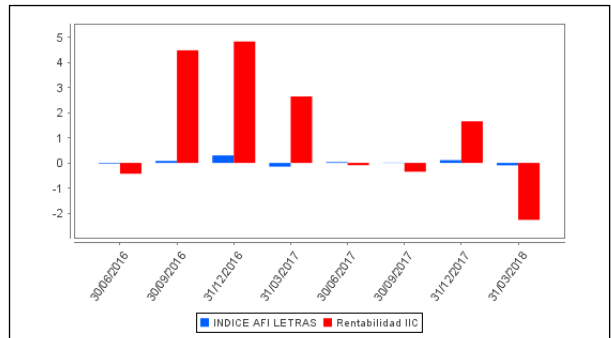
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,32	-2,32	1,62	-0,40	-0,17	3,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	22-03-2018	-0,83	22-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	20-02-2018	0,50	20-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,65	4,65	3,30	2,56	2,62	2,78			
Ibex-35	14,44	14,44	14,62	12,08	13,76	13,00			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,39	0,60			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,98	2,98	2,82	2,95	3,01	2,82			

(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.

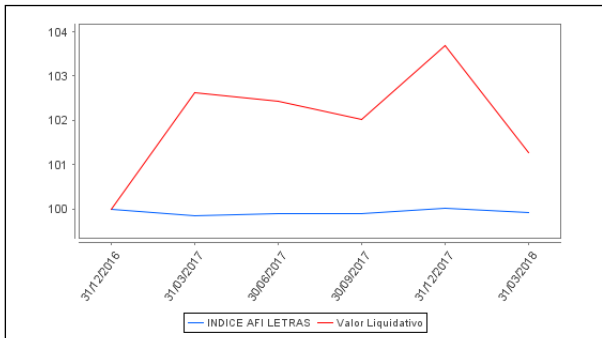
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,03	0,16	0,00	0,00

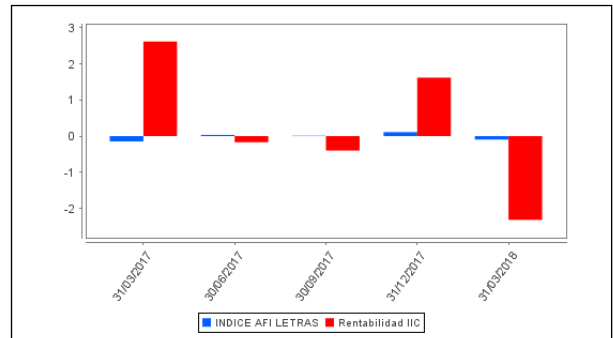
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,43	-2,43	0,52	0,00	0,00	0,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	22-03-2018	-0,83	22-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	20-02-2018	0,50	20-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,71	4,71	2,44	0,00	0,00	2,44			
Ibex-35	14,44	14,44	14,62	12,08	13,76	13,00			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,39	0,60			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,98	2,98	2,82	2,95	3,01	2,82			

(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.

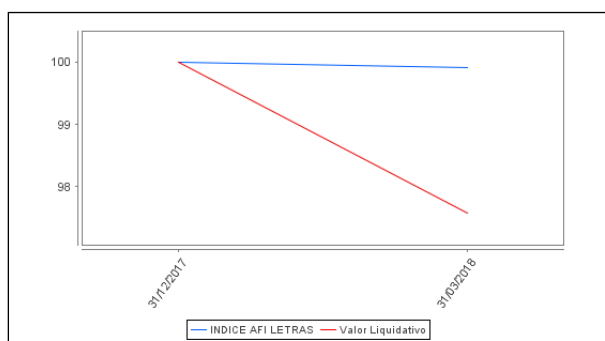
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,08	0,00	0,00	1,47	0,00	0,00	0,00

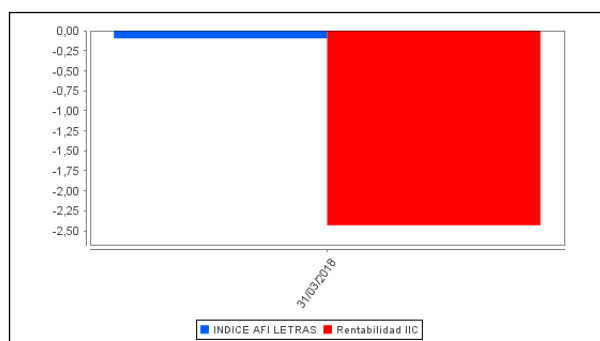
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	88.951	408	-2
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	45.380	306	-5
Total fondos	134.332	714	-3,10

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.804	80,63	71.235	90,11
* Cartera interior	4.357	4,63	7.182	9,08
* Cartera exterior	70.962	75,48	63.296	80,06
* Intereses de la cartera de inversión	485	0,52	757	0,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.732	18,86	7.614	9,63
(+/-) RESTO	474	0,50	207	0,26
TOTAL PATRIMONIO	94.010	100,00 %	79.057	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)	79.057	69.859	79.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,24	10,95	19,24	114,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,43	1,67	-2,43	-474,05
(+) Rendimientos de gestión	-2,20	1,75	-2,20	-552,89
+ Intereses	0,52	0,71	0,52	-10,78
+ Dividendos	0,19	0,03	0,19	651,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,25	0,26	-1,25	-698,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,60	1,01	-1,60	-292,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,18	-0,10	-33,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,08	0,04	-168,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,08	-0,23	78,84
- Comisión de gestión	-0,19	-0,26	-0,19	-9,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	19,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	44,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	137,23
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,21	-0,02	-112,59
(+) 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)	94.010	79.057	94.010	

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

3. Inversiones financieras

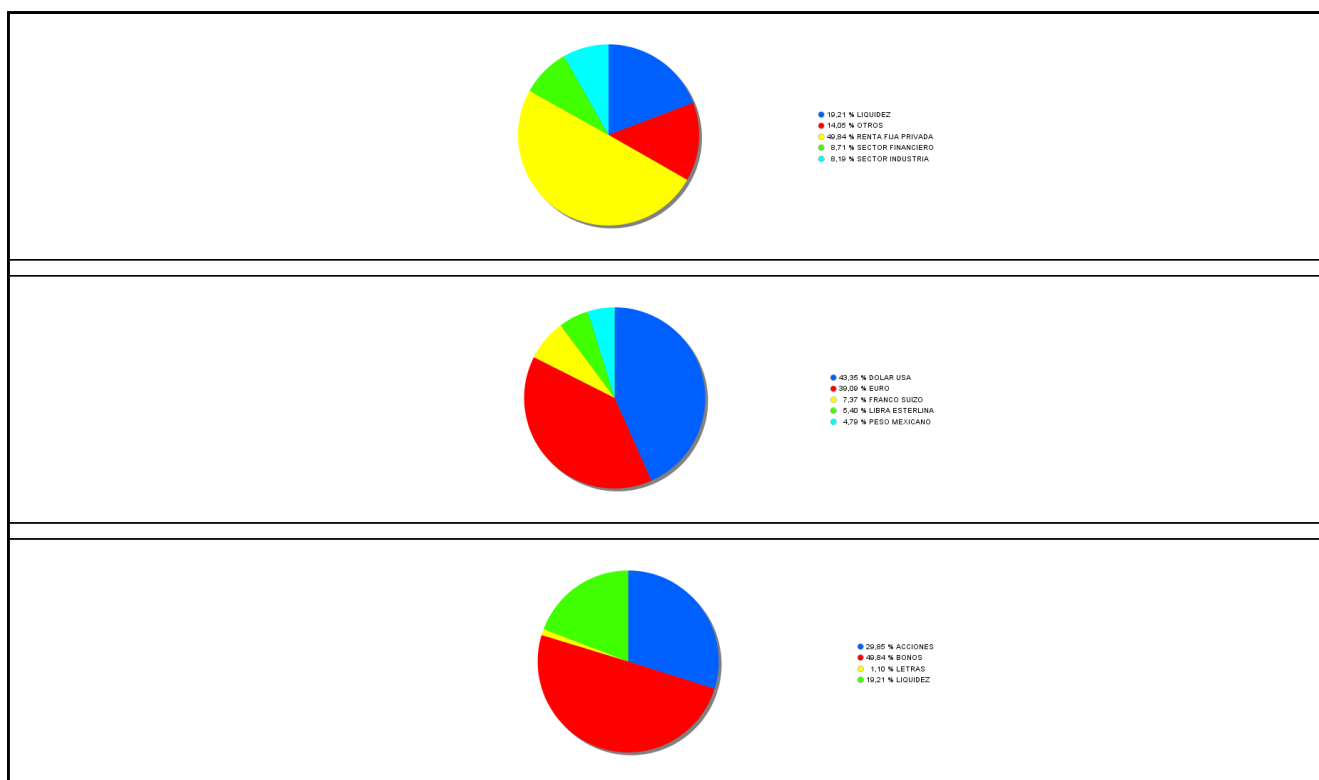
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	839	1,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	500	0,63
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.339	1,69
TOTAL RV COTIZADA	4.360	4,64	5.841	7,39
TOTAL RENTA VARIABLE	4.360	4,64	5.841	7,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.360	4,64	7.180	9,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.525	49,49	44.537	56,33
TOTAL RENTA FIJA	46.525	49,49	44.537	56,33
TOTAL RV COTIZADA	23.195	24,67	17.524	22,17
TOTAL RENTA VARIABLE	23.195	24,67	17.524	22,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	69.720	74,16	62.060	78,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.080	78,80	69.240	87,58

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.AME RICAN INTERNATIONAL Goup SPLI	67	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	4.817	Cobertura
Total subyacente renta variable		4884	
TOTAL DERECHOS		4884	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	29.511	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO- CHF 125000	7.355	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		36866	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027	Venta Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027 10	4.861	Cobertura
BONO ESTADO ESPA#A 5.15% 31/10/2028	Venta Futuro BONO ESTADO ESPA#A 5.15% 31/10/2028 1	578	Cobertura
BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/2027	Venta Futuro BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/2027	759	Cobertura
BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/2028	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/2	2.165	Cobertura
BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 01/09/2020	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 01/09/202	1.011	Cobertura
TREASURY BILL BONO VTO.15/02/2025	Venta Futuro TREASUR Y BILL BONO VTO.15/02/2025 1 00	2.842	Cobertura
Total otros subyacentes		12216	
TOTAL OBLIGACIONES		49082	

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

	SI	NO
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 11.720.115,67 euros, suponiendo un 12,47% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

Como comprador por importe de 15.934.167,42 euros, suponiendo un 16,95% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 793.802,64 suponiendo un 0,89% sobre el patrimonio medio 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

Durante el trimestre hubo comportamientos negativos en las principales bolsas, pero lo más destacable es la vuelta a la volatilidad en el mercado de renta variable que había estado casi ausente durante el pasado año.

Al final del primer trimestre la FED subía 0,25 puntos los tipos de interés hasta el rango del 1,50%-1,75% tras considerar el buen ritmo de la economía y la buena evolución del empleo y de la inflación. Supone la primera subida de la entidad emisora desde la llegada de Jerome Powell al mando tras el relevo de Janet Yellen. La normalización de las políticas monetarias cada vez más cercanas y la vuelta a las volatilidades en las bolsas nos hace continuar disciplinados a la hora de tomar decisiones.

Seguimos viendo las bolsas en niveles muy elevados, y solo buscamos posiciones en empresas que sean buenas oportunidades porque el mercado haya dejado por algún motivo puntual temporalmente de lado.

El yield del bono americano a 10 años cerraba el trimestre a 2,74%. El dólar recuperó en febrero gran parte de las caídas del mes anterior, y cerraba el trimestre a 1,23 EUR/USD.

Entre los valores que mejor se han comportado estos meses encontramos Qualitas(37%), Inmobiliaria del Sur (19%) y Gestamp (9.5%). En cuanto a los de peor comportamiento tenemos caídas en Aryzta(-44%),OHL (-32%) y DIA (-21%).

El bono con mejor comportamiento de nuestra cartera es el de EURONAV. Por otro lado, se ha comportado de manera negativa ARYZTA (-4.8%).

Continuamos tomando beneficios de posiciones cuyo precio estimamos ha llegado a su valor intrínseco como por ejemplo Qualitas, y con la búsqueda de valor a largo plazo manteniendo nuestros filtros y exigencias de margen de seguridad.

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	0	0,00	839	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	839	1,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	839	1,06
ES0505223034 - Pagarés GESTAMP 0,200 2018-01-18	EUR	0	0,00	500	0,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	500	0,63
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.339	1,69
ES0121975009 - Acciones CAF	EUR	0	0,00	427	0,54
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	423	0,45	528	0,67
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.348	1,43	2.024	2,56
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	350	0,37	395	0,50
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	860	0,91	945	1,20
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	1.379	1,47	1.521	1,92
TOTAL RV COTIZADA		4.360	4,64	5.841	7,39
TOTAL RENTA VARIABLE		4.360	4,64	5.841	7,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.360	4,64	7.180	9,08
MXBIG000MF8 - Letras MEXICO CETES 7,470 2018-05-10	MXN	1.009	1,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.009	1,07	0	0,00
FR0012650281 - Bonos AIR FRANCE 6,250 2020-10-01	EUR	223	0,24	221	0,28
US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-04-01	USD	411	0,44	0	0,00
US035242AG14 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 0,950 2019-02-01	USD	0	0,00	1.181	1,49
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2080-04-28	CHF	3.567	3,79	738	0,93
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 4,500 2166-03-28	EUR	1.637	1,74	4.262	5,39
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	2.084	2,22	2.215	2,80
US06740L8C27 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,812 2022-11-21	USD	178	0,19	189	0,24
XS1488421592 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	1.187	1,26	1.223	1,55
USG08820CD55 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	1.907	2,03	1.984	2,51
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	1.168	1,24	1.217	1,54
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 1,242 2019-04-15	USD	393	0,42	403	0,51
US165167CN50 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437 2018-04-15	USD	0	0,00	238	0,30
XS1767931121 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	295	0,31	0	0,00
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	2.460	2,62	1.329	1,68
USU30361AA43 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,437 2024-08-13	USD	244	0,26	252	0,32
USC33459AA30 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,900 2021-05-15	USD	993	1,06	1.027	1,30
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 1,062 2023-05-14	EUR	106	0,11	107	0,14
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	2.084	2,22	2.921	3,69
US451102BB24 - Bonos CAHN ENTERPRISES FI 2,437 2019-03-15	USD	0	0,00	3.431	4,34
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2080-06-27	EUR	1.080	1,15	1.100	1,39
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1.737	1,85	1.739	2,20
XS1206510569 - Bonos OHL 2,750 2023-03-15	EUR	1.967	2,09	1.996	2,53
US71654QAU67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	770	0,82	799	1,01
USP78625DD22 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	148	0,16	0	0,00
XS1242956966 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	408	0,43	428	0,54
XS1268050397 - Bonos J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	609	0,65	608	0,77
US82671AA16 - Bonos SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	312	0,33	331	0,42
US87901BAA08 - Bonos TEEKAY CORPORATION 1,500 2019-07-30	USD	770	0,82	789	1,00
US87900YAA10 - Bonos TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-01-15	USD	0	0,00	4.526	5,73
US88167AAC53 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1.201	1,28	1.254	1,59
XS1789745137 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2022-04-15	EUR	246	0,26	0	0,00
XS1789456024 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 2,250 2025-03-01	EUR	541	0,57	0	0,00
US87900YAD58 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	5.422	5,77	0	0,00
USG91235AB05 - Bonos TULLOW OIL PLC 3,125 2022-04-15	USD	492	0,52	0	0,00
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2018-05-22	USD	529	0,56	544	0,69
CH0271428317 - Bonos UBS AG 7,125 2050-02-19	USD	414	0,44	434	0,55
CH0400441280 - Bonos UBS AG 5,000 2023-01-31	USD	748	0,80	0	0,00
XS1731823255 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,625 2080-06-07	EUR	0	0,00	897	1,14
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,000 2080-12-04	EUR	693	0,74	0	0,00
US451102BJ59 - Bonos CAHN ENTERPRISES FI 3,125 2019-02-01	USD	3.433	3,65	2.184	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.455	43,03	40.569	51,32
US035242AG14 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 0,950 2019-02-01	USD	1.149	1,22	0	0,00
US191241AG32 - Bonos COCA-COLA ENTERPRISE 1,187 2018-11-26	USD	469	0,50	483	0,61
USG5002FAA42 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,062 2018-12-15	USD	1.041	1,11	1.073	1,36
XS0903872355 - Bonos KONINKLUJE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	614	0,65	622	0,79
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	1.787	1,90	1.790	2,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.060	5,38	3.967	5,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.525	49,49	44.537	56,33
TOTAL RENTA FIJA		46.525	49,49	44.537	56,33
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	951	1,01	895	1,13
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	2.949	3,14	1.639	2,07
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	416	0,53
CA1125851040 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	282	0,30	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	984	1,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	1.023	1,09	608	0,77
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANACIAL	USD	3.617	3,85	2.464	3,12
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	403	0,43	566	0,72
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	148	0,16	135	0,17
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	1.031	1,10	1.139	1,44
IL0002810146 - Acciones SRAEL CHEMICALS LTD	USD	2.482	2,64	1.554	1,97
JE00BYVQYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	340	0,36	857	1,08
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2.105	2,24	1.591	2,01
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1.082	1,15	1.841	2,33
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	523	0,56	540	0,68
MHY410531021 - Acciones DIANA SHIPPING	USD	1.065	1,13	620	0,78
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	468	0,50	474	0,60
PTSNC0AM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A	EUR	435	0,46	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	3.305	3,52	2.185	2,76
TOTAL RV COTIZADA		23.195	24,67	17.524	22,17
TOTAL RENTA VARIABLE		23.195	24,67	17.524	22,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		69.720	74,16	62.060	78,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.080	78,80	69.240	87,58

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.