

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS BANK, S.A. **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: El fondo de inversión podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija. Hasta un 30% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, 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 capitalización bursátil, ni por divisa, 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,41	0,54	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,01	0,01

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 Participaciones	2.325.034,07	1.795.469,50
Nº de Partícipes	153	135
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.642	6,2977
2013	8.732	5,9572
2012	4.046	5,3520
2011		

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	0,34	0,14	0,48	0,67	0,32	0,99	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		0,78							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	15-10-2014				
Rentabilidad máxima (%)	0,72	03-10-2014				

(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 año t actual	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		5,67							
Ibex-35		25,54							
Letra Tesoro 1 año		0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,21	0,20	0,21	0,19	0,79	0,68		

(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.

[illegible]

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Septiembre de 2014 "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 Semestral 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	0	0	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	0	0	0
Total fondos	0	0	0,00

*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	14.368	98,13	7.248	65,76
* Cartera interior	5.843	39,91	1.580	14,33
* Cartera exterior	8.475	57,88	5.634	51,12
* Intereses de la cartera de inversión	51	0,35	34	0,31

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	248	1,69	3.747	34,00
(+/-) RESTO	26	0,18	27	0,24
TOTAL PATRIMONIO	14.642	100,00 %	11.022	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)	11.022	8.732	8.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,24	19,59	46,56	66,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,53	3,07	5,56	2.241,92
(+) Rendimientos de gestión	3,11	3,71	6,78	1.828,55
+ Intereses	0,57	0,76	1,30	-6,91
+ Dividendos	0,06	0,26	0,31	-69,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,40	2,01	3,35	-13,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,68	1,58	4,39	111,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,20	-1,16	-3,47	135,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	0,23	0,36	-28,25
± Otros resultados	0,46	0,03	0,54	1.699,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,65	-1,25	-5,53
- Comisión de gestión	-0,49	-0,51	-0,99	19,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	26,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-21,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-39,17
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,12	8,80
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	418,90
+ 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	0,02	0,01	0,03	418,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.642	11.022	14.642	

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

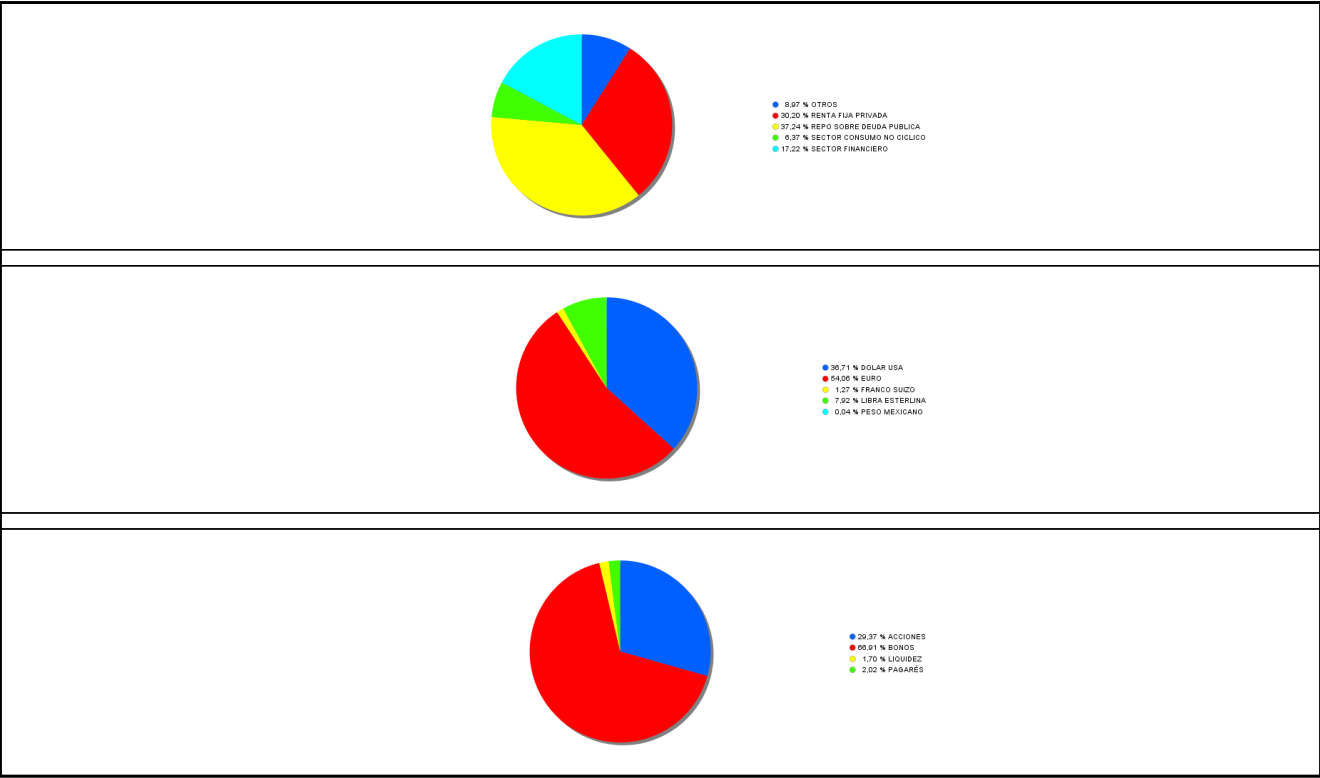
3. Inversiones financieras

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	357	3,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	294	2,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.446	37,19	300	2,72
TOTAL RENTA FIJA	5.740	39,20	657	5,96
TOTAL RV COTIZADA	103	0,71	81	0,74
TOTAL RENTA VARIABLE	103	0,71	81	0,74
TOTAL IIC	0	0,00	841	7,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.844	39,91	1.580	14,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.293	29,32	1.901	17,25
TOTAL RENTA FIJA	4.293	29,32	1.901	17,25
TOTAL RV COTIZADA	4.193	28,63	3.731	33,85
TOTAL RENTA VARIABLE	4.193	28,63	3.731	33,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.486	57,95	5.632	51,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.330	97,86	7.211	65,43

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	Compra Opcion[SP 500 INDICE 100	261	Cobertura
Total subyacente renta variable		261	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		261	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	1.379	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	125	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	1.373	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2877	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2024	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 02/15/2024 1	306	Cobertura
OHL 4.75% 15/03/2022	Compra Plazo OHL 4.75% 15/03/2022 100000 Física	96	Inversión
TREASURY BILL NOTES VTO. 09/30/2021	Venta Futuro TREASURY BILL NOTES VTO. 09/30/2021 1	977	Cobertura
Total otros subyacentes		1379	
TOTAL OBLIGACIONES		4256	

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

e.) Se ha sustituido la sociedad gestora del fondo, que ha pasado a ser Abaco Capital SGIIC. S.A.
h.) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo. Junto con el cambio de sociedad gestora se ha procedido a modificar la política de inversión, su vocación inversora, su nivel de riesgo (que ha bajado de 5 a 7). Y se ha modificado la comisión de gestión fija, que ha subido a 0,7%. Mientras que se ha puesto una comisión de gestión variable del 5% de los resultados obtenidos.
j.) La gestora y el depositario , desde este trimestre no pertenecen al mismo grupo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 75.746.000,00 euros, suponiendo un 3,34% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Abaco Capital SGIIC, SA ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión, cuando se ha cumplido que se tenía más de un 1% del capital de la empresa durante un periodo de tiempo superior a un año.

Abaco Renta Fija Mixta Global FI ha subido un 5,7% en el año, con una volatilidad del 1,7%. Desde su inicio en julio de 2012, acumula una rentabilidad del 26,1%, con una volatilidad del 2,6%.

Atendiendo a la exposición geográfica del fondo, la distribución de la renta variable a cierre de 2014 es la siguiente: 52% en Estados Unidos, 24% en Europa, 13% en Reino Unido y 11% en otros países. En cuanto a la distribución de la cartera de renta fija por divisa es la siguiente: 59% en USD, 30% en EUR y 11% en GBP.

La inversión en renta variable y renta fija se centra fundamentalmente en Estados Unidos y en Europa, aunque se mantienen pequeñas posiciones en otros mercados. En todo caso, la cartera presenta una adecuada diversificación tanto sectorial como geográficamente.

Algunas de las compañías que más han contribuido a la rentabilidad acumulada del fondo, tanto por su peso como por su revalorización, han sido: American International Group (83%), Berkshire Hathaway (81%), Exor (74%), Markel (59%) y Fairfax Financial (55%). Otras en cambio, han sufrido caídas en su precio, como OI (58%) y Ambassadors Group (46%), sin embargo son posiciones con un peso relativamente pequeño en la cartera.

La renta variable en Estados Unidos se encuentra cotizando a niveles de valoración históricamente altos. Durante el año el S&P 500 ha prolongado su cadena de máximos históricos que comenzó en 2013 y ha finalizado el año por encima de los 2.000 puntos, con una subida del 12%.

En Europa, la renta variable ha tenido mucha volatilidad durante el 2014, sobre todo en la segunda mitad del año. El crecimiento del Eurostoxx 50 ha sido tan solo del 3%, debido principalmente a las tensiones entre Rusia y Ucrania y a la debilidad del crecimiento de los países de UE.

Uno de los grandes protagonistas al final de 2014 ha sido el petróleo, y lo va a seguir siendo durante 2015. El barril de referencia en Europa, el Brent, llegó a alcanzar en junio los 115 dólares, pero desde entonces ha estado cayendo y cerró

el año por debajo de los 60 dólares. Las razones de esta caída son una oferta muy elevada y la voluntad de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) de bajar los precios de desincentivar el fracking, una alternativa de extracción de petróleo en Estados Unidos. Esta caída del crudo ha añadido mucha volatilidad a los mercados, aunque esperamos que a medio plazo favorezca a la renta variable europea, ya que los países europeos son mayoritariamente importadores de petróleo e impulsa el crecimiento económico liberando renta disponible.

El año 2014 acabó con mucha volatilidad en los mercados, que vamos a aprovechar para encontrar nuevas oportunidades de inversión. Como inversores value, aprovechamos la volatilidad a corto plazo para tomar nuevas posiciones que se puedan revalorizar a medio y largo plazo.

Los tipos de interés han seguido cayendo. El bund alemán a 10 años, que acabó 2013 con una rentabilidad del 1,93%, ha acabado 2014 en mínimos históricos del 0,5%. Y el bono americano a 10 años, que terminó 2013 en el 3%, ha terminado el 2014 en el 2,2%. Durante el 2014, la Reserva Federal ha retirado el Quantitative Easing 3 y se esperaba que empezara a subir los tipos de interés en 2015, por lo que esperábamos que finalizara el 2014 con un tipo de interés superior. Ahora, sin presiones inflacionistas, la caída del precio del petróleo, un dólar apreciándose, esperamos que la subida de los tipos de interés se retrase todavía más.

En este entorno de tipos de interés bajos, es difícil encontrar buenas oportunidades en el mercado de renta fija. Las empresas salen al mercado a financiarse con unos tipos de interés muy bajos, y a pesar de ofrecer rentabilidades tan bajas, las emisiones están sobresuscritas por el exceso de liquidez que existe. También nos encontramos con empresas emitiendo deuda, que en escenarios pasados no hubieran tenido acceso al mercado de renta fija.

Con este escenario, donde tanto la renta fija como la renta variable se encontraban a unos niveles caros en términos históricos, preferimos estar preparados. Esto nos ha permitido terminar el año con un porcentaje alto de liquidez y poder aprovechar la volatilidad que se produce en el mercado a corto plazo para encontrar oportunidades de inversión y tomar posiciones.

Como esperábamos, el euro ha empezado a debilitarse durante 2014. Comenzó el año con fuerza y en mayo alcanzó casi los 1,40 dólares. El cambio de tendencia se produjo a partir de junio, cuando el BCE mostró su preocupación por la deflación e impulsó más medidas expansivas y la Fed retiró el QE3. El euro terminó 2014 en los 1,21 dólares, una depreciación alrededor del 15% desde mayo, lo que ha favorecido nuestra cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352394 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,000 2014-12-12	EUR	0	0,00	357	3,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	357	3,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	357	3,24
ES0529743116 - Pagarés ELEC NOR 0,001 2015-09-18	EUR	294	2,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		294	2,01	0	0,00
ES00000123W5 - REPO UBS BANK 0,030 2015-01-02	EUR	5,446	37,19	0	0,00
ES00000120N0 - REPO UBS BANK 0,150 2014-07-01	EUR	0	0,00	300	2,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5,446	37,19	300	2,72
TOTAL RENTA FIJA		5.740	39,20	657	5,96
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	27	0,18	0	0,00
ES0139140042 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	76	0,52	81	0,74
TOTAL RV COTIZADA		103	0,71	81	0,74
TOTAL RENTA VARIABLE		103	0,71	81	0,74
ES0110042035 - Acciones ARENBERG	EUR	0	0,00	841	7,63
TOTAL IIC		0	0,00	841	7,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.844	39,91	1.580	14,33
US03938LAX29 - Bonos ARCELOR 3,375 2022-02-25	USD	195	1,33	0	0,00
US03938LAM63 - Bonos ARCELOR 5,175 2019-06-01	USD	267	1,82	0	0,00
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	255	1,74	0	0,00
US06740LBC27 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED KINGDOM 3,812 2022-11	USD	179	1,22	167	1,51
XS0878091882 - Bonos BANCA POPOLARE DI MILANO 4,000 2016-01-22	EUR	137	0,94	138	1,25
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES LLC 2,875 2019-09-15	USD	222	1,52	203	1,84
US12591DAC56 - Bonos CNOOC FINANCE ULC 2,125 2024-04-30	USD	0	0,00	324	2,94
US29266RAB42 - Bonos ENERGIZER 2,350 2021-05-19	USD	220	1,50	0	0,00
USG41246AA08 - Bonos GRIFOLS WORLWIDE 2,625 2022-04-01	USD	168	1,15	0	0,00
US42307TAG31 - Bonos HEINZ B.V. 3,375 2032-03-15	USD	110	0,75	99	0,90
XS0410370919 - Bonos IBERDROLA INTERNACIONAL 7,375 2024-01-29	GBP	0	0,00	79	0,72
US451102BB24 - Bonos ICAHN ENTERPRISES FIN 2,437 2019-03-15	USD	225	1,54	202	1,84
US472319AL69 - Bonos JEFFERIES ASSET MANAGEMENT LTD 2,562 2023	USD	0	0,00	5	0,05
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	133	0,91	0	0,00
XS0569301327 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE SA 5,125 2017-12-15	EUR	104	0,71	0	0,00
USP2194PAA77 - Bonos CEMENTOS PACASMAYO SAA 2,250 2023-02-08	USD	229	1,56	211	1,92
US71647NAG43 - Bonos PETROBRAS 1,625 2017-03-17	USD	363	2,48	346	3,14
US71647NAH26 - Bonos PETROBRAS 2,437 2020-03-17	USD	131	0,89	126	1,14
XS0843939918 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,875 2018-04-17	EUR	180	1,23	0	0,00
PTSEMGOE0002 - Bonos SEMAPA 1,615 2020-11-30	EUR	203	1,38	0	0,00
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	119	0,81	0	0,00
XS0159013068 - Bonos TESCO PLC 5,500 2019-12-13	GBP	251	1,72	0	0,00
XS0430578632 - Bonos TELECOM ITALIA 7,375 2017-12-15	GBP	145	0,99	0	0,00
US91911TAG85 - Bonos VALE OVERSEAS LIMITED 3,125 2017-01-23	USD	159	1,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.994	27,28	1.901	17,25
XS0860994200 - Bonos GALP ENERGIA 0,250 2015-11-30	EUR	300	2,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	2,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.293	29,32	1.901	17,25
TOTAL RENTA FIJA		4.293	29,32	1.901	17,25
US0268747849 - Acciones AIG PRIVATE EQUITY	EUR	71	0,48	60	0,55
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	405	2,77	349	3,17
US0231771082 - Acciones AMBASSADORS GROUP, INC.	USD	48	0,33	87	0,79
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	361	2,46	307	2,79
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	215	1,47	265	2,40
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	297	2,03	110	1,00
US15126Q1094 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	27	0,19	23	0,21
US1651671075 - Acciones CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION	USD	40	0,27	31	0,28
US1667442016 - Acciones CHEUNG KONG INFRASTRUC HLDING	USD	39	0,27	37	0,33
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	328	2,24	286	2,59
US1261171003 - Acciones CNA FIANCIAL CORPORATION	USD	21	0,14	0	0,00
US1897541041 - Acciones COACH INC	USD	49	0,34	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	9	0,06	0	0,00
IT0001353140 - Acciones EXOR	EUR	62	0,42	54	0,49
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	153	1,04	122	1,11
DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF AG	EUR	16	0,11	18	0,16
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	73	0,50	86	0,78
US51509F1057 - Acciones LANDS END INC 1,750	USD	23	0,16	13	0,12
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	465	3,18	483	4,38
US5404241086 - Acciones LOEWS	USD	233	1,59	281	2,55
US5705351048 - Acciones MARKEL CORPORATION	USD	419	2,86	502	4,55
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	78	0,53	0	0,00
US6708513022 - Acciones OI SA ADR	USD	72	0,49	0	0,00
US6708511042 - Acciones OI SA ADR	USD	0	0,00	152	1,38
AT0000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	251	1,71	0	0,00
CH0021783391 - Acciones PARGESA HOLDING SA	CHF	34	0,24	35	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	14	0,10	12	0,11
MX01QC000000 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	7	0,04	8	0,07
US8123501061 - Acciones SEARS HOLDINGS CORP 1,750	USD	0	0,00	30	0,28
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING	CHF	151	1,03	140	1,27
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAECON SGPS S.A	EUR	14	0,09	0	0,00
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	93	0,64	136	1,24
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	121	0,83	103	0,94
TOTAL RV COTIZADA		4.193	28,63	3.731	33,85
TOTAL RENTA VARIABLE		4.193	28,63	3.731	33,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.486	57,95	5.632	51,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.330	97,86	7.211	65,43

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.