

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** UBS **Rating Depositorio:** 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: 14/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de Inversión Global. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (maximo 10%), entre 0 y 100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública o privada, sin limitación geográfica ni de divisa. El fondo de inversión sigue una filosofía value investing, analizando la estructura de las empresas para buscar activos infravalorados respecto de su previo de mercado.

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	0,13	0,19	0,63	1,42
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	5.090.990,53	5.370.937,46	155,00	153,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.170.860,84	2.154.386,87	28,00	28,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.567.148,75	1.774.424,34	165,00	177,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	1.915,53	1.915,54	2,00	3,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
I	EUR	28.765	24.198	5.196	4.039
B	EUR	12.608	12.533	6.030	4.925
R	EUR	8.983	6.818	186	0
C	EUR	11	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
I	EUR	5,6501	6,0428	5,6366	5,0439
B	EUR	5,8079	6,2020	5,7379	5,0794
R	EUR	5,7323	6,1434	5,7473	0,0000
C	EUR	5,9214	6,2901	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
B	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
R	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
C	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,02	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,50	-1,14	-0,75	-4,71	2,87	7,21	11,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	11-07-2018	-2,23	24-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	27-08-2018	1,62	05-04-2018		

(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	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,81	7,47	9,56	9,24	5,63	4,92	15,77		
Ibex-35	12,82	10,39	13,46	14,44	14,62	13,00	26,40		
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,52	0,17	0,60	0,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,60	6,60	6,79	6,56	6,51	6,51	8,63		

(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.

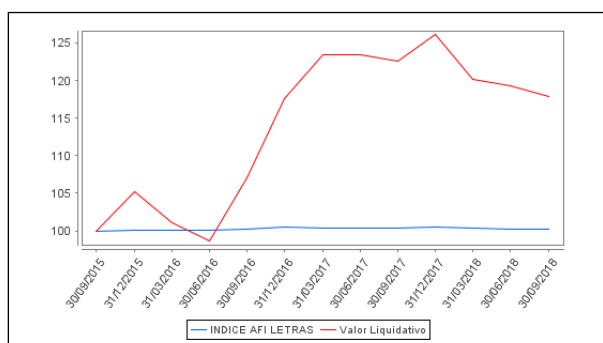
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,20	0,21	0,20	0,20	0,82	0,84	0,87	0,00

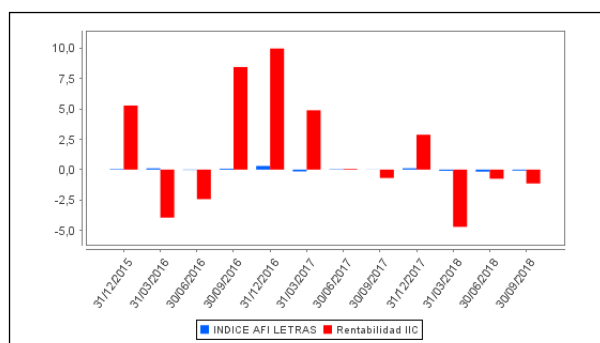
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,35	-1,09	-0,70	-4,65	3,08	8,09	12,96		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	11-07-2018	-2,22	24-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	27-08-2018	1,62	05-04-2018		

(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	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,86	7,47	9,56	9,38	5,88	5,17	15,86		
Ibex-35	12,82	10,39	13,46	14,44	14,62	13,00	26,40		
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,52	0,17	0,60	0,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,62	6,62	6,80	6,57	6,51	6,51	8,63		

(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.

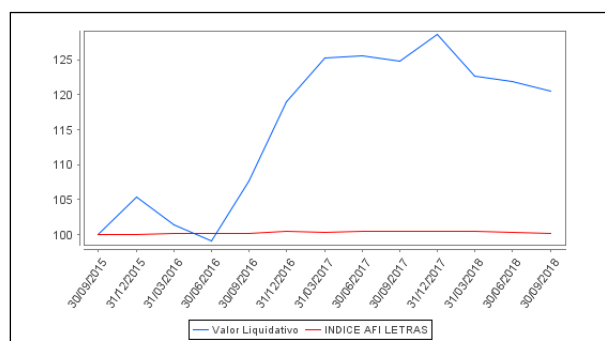
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,15	0,16	0,15	0,15	0,62	0,37	0,37	0,00

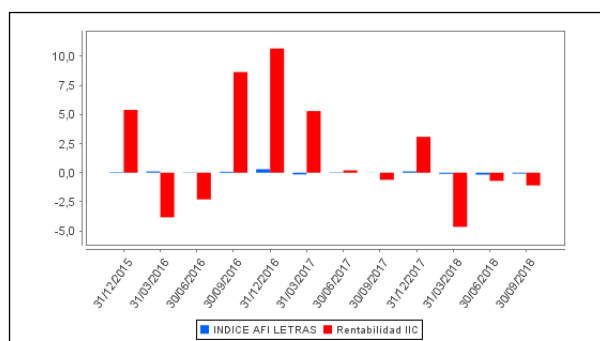
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,69	-1,21	-0,83	-4,76	2,80	6,89	2,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	11-07-2018	-2,23	24-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	27-08-2018	1,62	05-04-2018		

(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	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,81	7,47	9,58	9,24	5,65	4,96	5,30		
Ibex-35	12,82	10,39	13,46	14,44	14,62	13,00	26,40		
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,52	0,17	0,60	0,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,17	4,17	4,29	2,84	1,89	1,89			

(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.

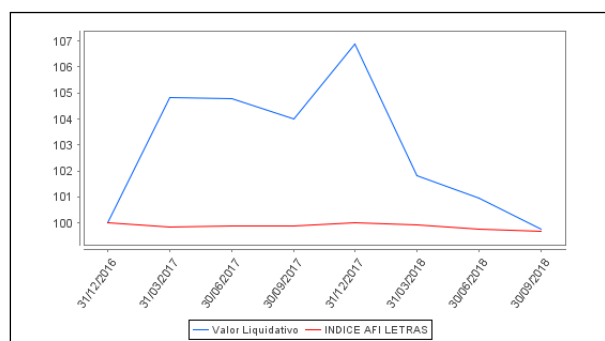
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,84	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	0,20	0,00	0,00

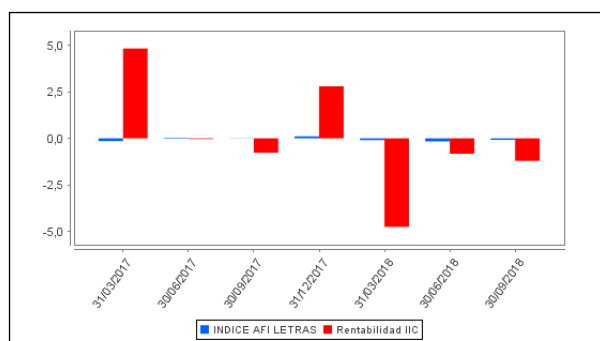
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,86	-0,96	-0,58	-4,39	1,00	1,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	11-07-2018	-2,22	24-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	27-08-2018	1,63	05-04-2018		

(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	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,87	7,47	9,56	9,43	6,72	6,72	0,00		
Ibex-35	12,82	10,39	13,46	14,44	14,62	13,00	26,40		
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,52	0,17	0,60	0,71		
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.

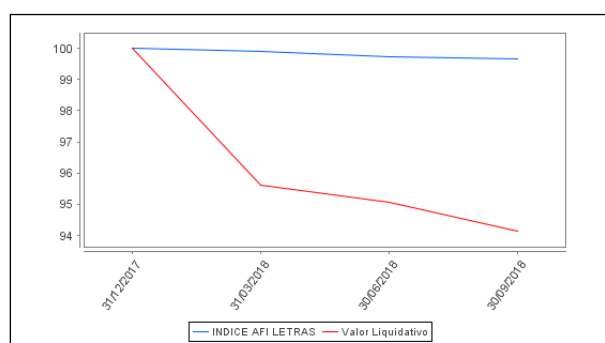
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,02	0,03	0,03	0,00	1,69	0,00	0,00	0,00

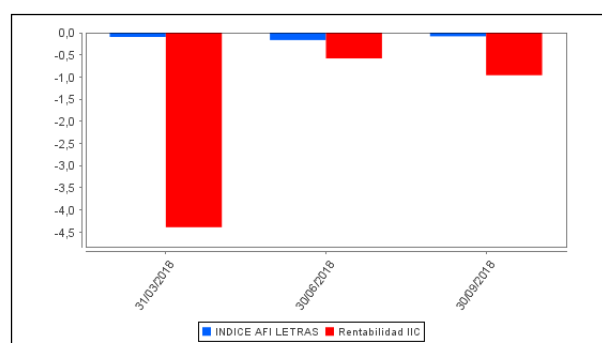
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	109.930	490	1
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	52.314	333	-1
Total fondos	162.244	823	-0,03

*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	46.484	92,29	44.195	82,37
* Cartera interior	9.186	18,24	7.169	13,36
* Cartera exterior	37.141	73,74	36.930	68,83
* Intereses de la cartera de inversión	158	0,31	95	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.520	6,99	9.540	17,78
(+/-) RESTO	364	0,72	-81	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	50.368	100,00 %	53.653	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)	53.653	46.049	43.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,15	15,89	20,50	-132,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,13	-1,11	-6,78	-1.268,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,91	-0,84	-6,03	-1.148,40
+ Intereses	0,25	0,10	0,41	143,66
+ Dividendos	0,50	0,74	1,71	-30,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,83	-0,34	0,33	-348,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,03	0,57	-6,03	-461,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	-1,87	-2,52	-68,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,01	0,00
± Otros resultados	0,12	-0,04	0,08	-382,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,27	-0,75	-120,05
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,52	3,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-14,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-77,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	38,74
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,14	-70,07
(+) 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)	50.368	53.653	50.368	

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

3. Inversiones financieras

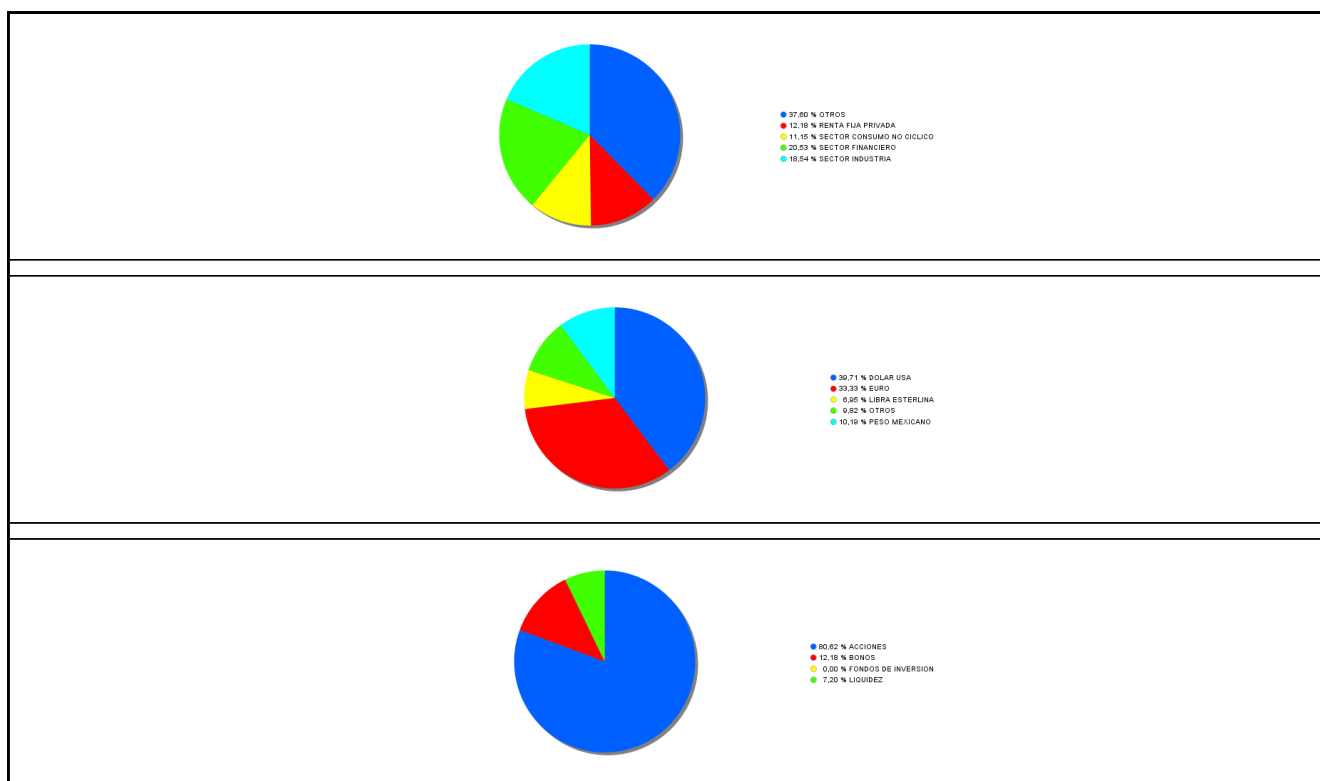
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.208	18,28	7.170	13,36
TOTAL RENTA VARIABLE	9.208	18,28	7.170	13,36
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.208	18,28	7.170	13,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.793	11,50	6.564	12,23
TOTAL RENTA FIJA	5.793	11,50	6.564	12,23
TOTAL RV COTIZADA	30.175	59,91	28.866	53,80
TOTAL RENTA VARIABLE	30.175	59,91	28.866	53,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.968	71,41	35.430	66,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.176	89,69	42.600	79,40

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	79	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	6.131	Cobertura
Total subyacente renta variable		6210	
TOTAL DERECHOS		6210	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.532	Cobertura
Total subyacente renta variable		1532	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	16.645	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	3.113	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		19758	
ARYZTA AG 3.50% PERP.CALL(28/04/2020)	Venta Plazo ARYZTA AG 3.50% PERP.CALL(28/04/2020)	752	Inversión
BONO ESTADO ESPA#A 1.45% 31/10/2027	Venta Futuro BONO ESTADO ESPA#A 1.45% 31/10/2027 1	146	Cobertura
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027 1	2.564	Cobertura
Total otros subyacentes		3462	
TOTAL OBLIGACIONES		24752	

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

j.) Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC. Número de registro: 268217.

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

No aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Continuamos el tercer trimestre del año con mucha volatilidad en el mercado de renta variable motivada principalmente por la incertidumbre de la política en Italia, y la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

Al final del tercer trimestre la Fed volvía a subir los tipos de interés en 25pb situando las tasas entre el 2% y el 2.25%, Es la primera vez en más de una década que los tipos superan el 2% en la primera economía del mundo. Se trata del tercer aumento del año y del octavo desde que la expresidenta de la Fed, Janet Yellen, decidiera acabar con la era de dinero gratis. El BCE mantuvo sin cambios la política monetaria, el importe de las compras netas de activos se reducirán hasta 15.000Mn€/mes (vs. 30.000Mn€/mes hasta septiembre) hasta el final de diciembre de 2018 y a partir de entonces las compras finalizarán, siempre que los nuevos datos confirmen las perspectivas de inflación a medio plazo del Consejo de Gobierno.

El S&P continúa en niveles de máximos históricos y cerraba el trimestre con una rentabilidad del 6,8%. En el caso del bono americano a 10 años cerraba el trimestre con un yield de 3,06% y el bund cerraba a 0.47%.

Entre los valores de nuestra cartera que mejor se han comportado estos meses encontramos Israel Chemicals(+32%), TCM (22%) y Maersk (12%). En cuanto a los de peor comportamiento continuamos con caídas en Arysza(-39%), DIA (-22%) y OHL (-38%). Sin embargo los bonos de Arysza se recuperaron tras el anuncio de la ampliación de capital de la compañía.

Hemos tomado beneficios de posiciones cuyo precio se acerca a su valor intrínseco como Israel Chemicals, Sol SPA y Rosenbauer.

Por otro lado, continuamos buscando valor a largo plazo, en sectores castigados por los mercados. Es el caso del sector autos en los últimos meses, muy penalizado por la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Por lo que hemos decidido iniciar posiciones en empresas del sector que consideramos baratas e interesantes, como son Renault y Porsche.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	346	0,69	431	0,80
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	2.665	5,29	497	0,93
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	2.783	5,53	2.216	4,13
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	436	0,87	498	0,93
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	788	1,56	1.257	2,34
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	2.190	4,35	2.270	4,23
TOTAL RV COTIZADA		9.208	18,28	7.170	13,36
TOTAL RENTA VARIABLE		9.208	18,28	7.170	13,36
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.208	18,28	7.170	13,36
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	1.761	3,50	1.346	2,51
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	1.104	2,19	1.105	2,06
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG SJ 3,750 2022-05-31	USD	683	1,36	690	1,29
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	1.381	2,74	2.525	4,71
US87900YAD58 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	864	1,72	899	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.793	11,50	6.564	12,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.793	11,50	6.564	12,23
TOTAL RENTA FIJA		5.793	11,50	6.564	12,23
US0268174849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.957	3,89	1.936	3,61
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	1.271	2,52	1.996	3,72
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	268	0,53	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	240	0,45
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	152	0,30	154	0,29
CA1125851040 - Acciones BROKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	558	1,11	505	0,94
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	785	1,56	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	0	0,00	1.060	1,97
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	1.274	2,53	1.040	1,94
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	3.664	7,27	3.756	7,00
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	1.627	3,23	1.160	2,16
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	1.142	2,27	958	1,79
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	1.101	2,19	1.107	2,06
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	962	1,91	2.178	4,06
US5007541064 - Acciones KRAFT	USD	1.016	2,02	1.151	2,14
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3.017	5,99	2.533	4,72
DK0010244425 - Acciones MOELLER-MAERSK	DKK	867	1,72	780	1,45
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	46	0,09	0	0,00
AT0000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	403	0,80	454	0,85
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	249	0,50	0	0,00
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	829	1,65	762	1,42
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	756	1,50	0	0,00
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	236	0,47	221	0,41
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	1.988	3,95	1.836	3,42
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	637	1,27	648	1,21
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAECON SGPS S.A	EUR	625	1,24	617	1,15
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	645	1,28	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	4.100	8,14	3.777	7,04
TOTAL RV COTIZADA		30.175	59,91	28.866	53,80
TOTAL RENTA VARIABLE		30.175	59,91	28.866	53,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.968	71,41	35.430	66,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.176	89,69	42.600	79,40

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.