

KALAHARI, FI
Nº Registro CNMV: 4175

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.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: 30/10/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá directa o indirectamente (máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, que no pertenezcan a la gestora), entre un 30-75% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija, pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). La suma de inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30%. Al menos el 80% de la exposición total se invertirá en emisores y mercados organizados de la OCDE que posean economías desarrolladas y tengan expectativas y potencial de crecimiento a medio-largo plazo y hasta un máximo del 20% de dicha exposición en emisores y/o mercados emergentes. No se descarta la concentración geográfica. La inversión en renta variable podrá ser en valores de alta, mediana y baja capitalización, siempre que tengan liquidez suficiente para permitir una operativa fluida. No existe predeterminación ni límites máximos respecto a la distribución por sectores económicos, pudiendo existir concentración sectorial. No se invertirá en valores de renta fija con rating inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, en caso de bajadas sobrevenidas de rating de los activos éstos podrán seguir manteniéndose. La duración media oscilará entre 0-5 años. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados será el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	0,35	0,12	0,35	0,00
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 Participaciones	2.330.251,19	2.958.559,78
Nº de Partícipes	1.154	1.751
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	33.563	14,4033
2017	40.944	13,8390
2016	46.768	13,5802
2015	48.543	13,9072

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	0,62	0,37	0,99	0,62	0,37	0,99	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,08	0,43	3,64	0,09	0,97	1,91	-2,35	2,38	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	29-05-2018	-1,95	09-02-2018	-7,03	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,48	04-06-2018	2,06	07-02-2018	3,24	05-10-2015

(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	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,51	8,41	8,63	9,16	6,19	7,76	14,96	11,58	
Ibex-35	13,75	13,24	14,33	14,09	11,95	12,79	25,68	21,65	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,35	0,18	0,17	0,17	0,55	0,44	0,27	
IC36 Index	6,25	6,63	5,88	3,39	16,02	8,72	9,20	8,65	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,10	7,10	7,10	7,10	7,10	7,10	7,41	5,79	

(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.

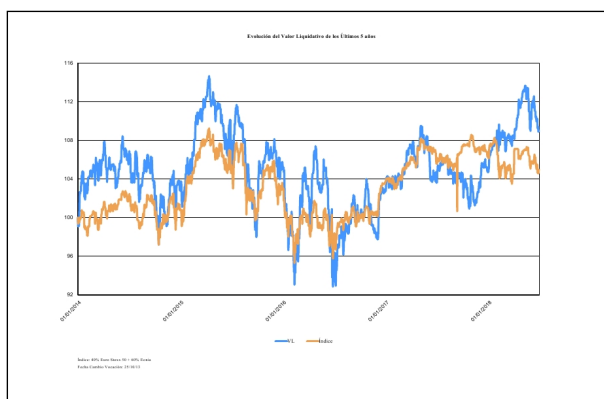
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,38

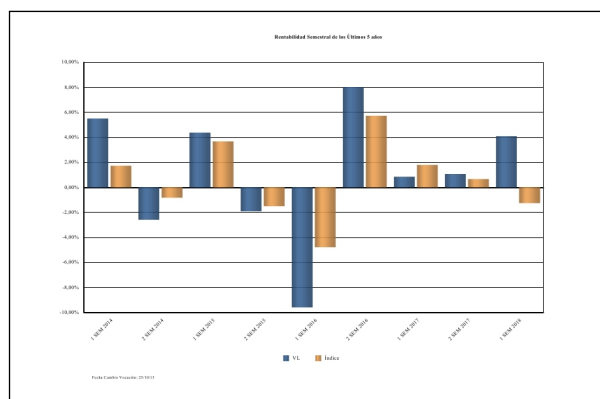
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	17.244	214	-0,25
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	157.161	2.140	-1,13
Renta Variable Mixta Euro	36.502	1.360	4,08
Renta Variable Mixta Internacional	291.476	3.426	0,63
Renta Variable Euro	105.636	1.848	4,84
Renta Variable Internacional	115.335	2.247	1,69
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	328.375	4.120	-0,38
Global	178.549	1.322	0,53
Total fondos	1.230.278	16.676	0,67

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.097	98,61	40.417	98,71
* Cartera interior	33.388	99,48	40.599	99,16
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-291	-0,87	-182	-0,44

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)	629	1,87	581	1,42
(+/-) RESTO	-163	-0,49	-54	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	33.563	100,00 %	40.944	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)	40.944	46.511	40.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24,72	-13,17	-24,72	50,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,51	0,94	4,51	293,30
(+) Rendimientos de gestión	5,63	1,62	5,63	209,22
+ Intereses	0,50	0,42	0,50	-5,17
+ Dividendos	0,65	0,56	0,65	-7,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	-0,23	-0,34	17,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,82	0,77	4,82	404,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,11	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-0,68	-1,12	84,08
- Comisión de gestión	-1,00	-0,63	-1,00	26,54
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-21,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	99,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,40
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) 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)	33.563	40.944	33.563	

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

3. Inversiones financieras

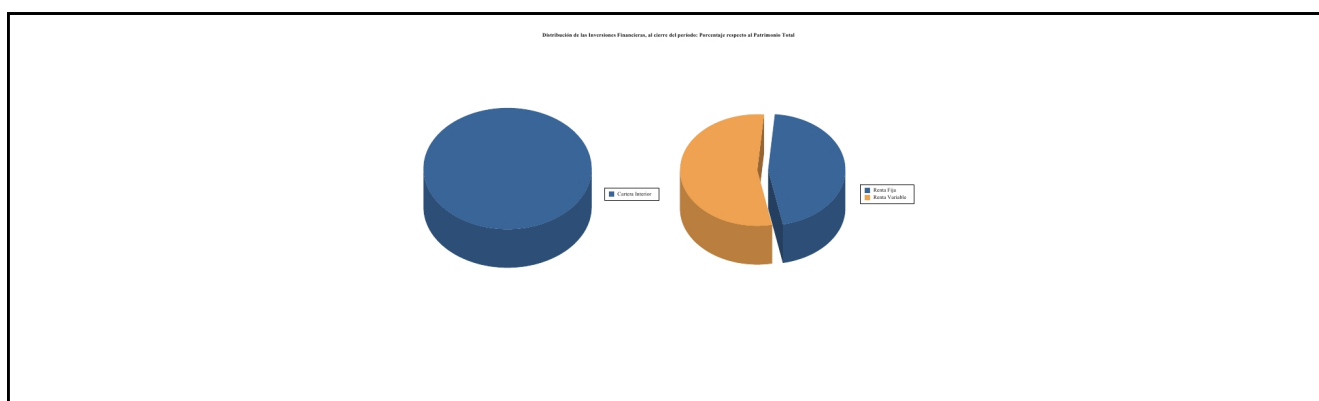
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.198	45,29	15.858	38,73
TOTAL RENTA FIJA	15.198	45,29	15.858	38,73
TOTAL RV COTIZADA	18.190	54,22	24.741	60,45
TOTAL RENTA VARIABLE	18.190	54,22	24.741	60,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.388	99,51	40.599	99,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.388	99,51	40.599	99,18

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

Inclusión de los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el segundo trimestre del año donde seguimos observando un entorno algo más volátil del que pudimos ver durante el año pasado. La normalización de las políticas monetarias a nivel global, las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos y la incertidumbre política en el sur de Europa, han sido los principales puntos de atención de los mercados. Aunque ya comenzamos a ver una elevación en el tono de las conversaciones comerciales entre China y Estados Unidos a finales del anterior trimestre, el tono de las negociaciones arancelarias se ha endurecido considerablemente durante las últimas semanas. El efecto de estos nuevos frentes no solo ha tenido un impacto material en los mercados de renta variable; si no que también ha generado volatilidad sobre los mercados de renta fija y divisas, que hasta ahora habían mostrado una mayor resiliencia a los acontecimientos geopolíticos. No obstante, los mercados de renta variable han conseguido obtener rendimientos positivos a nivel agregado en este entorno, gracias a la buena evolución de las magnitudes macroeconómicas y a la excelente temporada de resultados empresariales.

De esta forma, el índice mundial de renta variable sumaba un 2,92% en moneda local durante el segundo trimestre y un 6,48% en euros debido principalmente a la fortaleza del dólar frente al euro. Precisamente, un euro más débil ha servido de impulso para las bolsas en Europa y ha permitido contrarrestar el aumento de la incertidumbre política en Italia y la pérdida de fuelle en los principales indicadores macroeconómicos.

Destaca el buen comportamiento de las bolsas en Estados Unidos, debido a la mejora de los indicadores macroeconómicos y la excelente temporada de resultados del primer trimestre. Los resultados han sido especialmente buenos si los medimos en euros debido a la fortaleza del dólar durante el periodo. No obstante, la incertidumbre generada por la guerra comercial ha actuado como freno al avance de los índices americanos. De esta forma, el S&P 500 ha subido casi un 3% en el segundo trimestre del año en dólares y un 8,35% si lo medimos en euros. El sector tecnológico ha sido nuevamente uno de los sectores que más ha contribuido durante el trimestre con una subida del Nasdaq Composite superior al 6% en dólares y casi un 12% en euros.

En Europa, el trimestre ha sido más complicado debido a la inestabilidad política que ha generado la formación de un nuevo gobierno en Italia de corte populista. La situación se agravó especialmente con la propuesta de nombrar ministro de finanzas a Paolo Savona, conocido por su posición contraria al euro y la Unión Europea, aunque fue finalmente rechazada por el presidente Mattarella. Además, a la delicada situación política en Italia, se sumó la moción de censura contra

Mariano Rajoy. Finalmente, la moción prosperó y Pedro Sánchez fue nombrado nuevo presidente del gobierno. Tras un mes de abril muy bueno para los activos europeos, las dudas que vuelve a generar la Unión Europea y la guerra comercial han provocado que los índices europeos terminen el segundo trimestre del año con rentabilidades muy reducidas. Así el Euro Stoxx 50 logró sumar un 1% mientras que el MSCI Europe subió algo más de un 2%. Como es lógico, Italia fue el mercado que mostró un peor comportamiento relativo con una caída del FTSE MIB del 3,50%. Por sectores, el sector bancario fue el gran perjudicado de la inestabilidad política, registrando una caída del orden del 10%.

En renta fija, seguimos observando un aplanamiento en la curva de tipos de interés en Estados Unidos. El aumento de la inflación derivada del alza de los precios de la energía, sumado al nuevo incremento de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, sigue generando una presión sobre los tipos a corto plazo, mientras que los tipos a largo plazo permanecen estables. En deuda corporativa, hemos observado un cierto aumento de los diferenciales de crédito en la gran mayoría de activos de renta fija. Este movimiento ha provocado que prácticamente todos los índices de renta fija corporativa se sitúen en terreno negativo en el acumulado del año. Sin embargo, la peor parte se la lleva la deuda emergente, tanto en divisa fuerte como en divisa local, acusando fuertemente la debilidad de sus divisas.

En el apartado de materias primas, el precio del petróleo prosigue en su camino de recuperación y se acerca de nuevo a la zona de los 80 dólares por barril. La estabilidad de la demanda y la reducción de la oferta como consecuencia del veto iraní y los problemas de Venezuela siguen empujando al alza el precio del crudo.

Durante todo el semestre Kalahari ha mantenido una inversión en renta variable española muy estable, que se ha movido entre el 55% y el 60% del patrimonio del fondo en función de los movimientos del mercado. El resto ha estado invertido -también sin cambios- en liquidez, depósitos de Banca March y en Bonos del Tesoro del Estado Español. Se han producido varios cambios en cartera. Por el lado de las entradas, se incorporan a la cartera Acciona, Mapfre y ACS. Por el lado de las salidas, se eliminan las posiciones en Indra, Antena 3 de TV y NH Hoteles. El fondo sigue muy concentrado en unas 20-25 ideas de inversión que ofrecen valoraciones atractivas a largo plazo. Sigue existiendo una sobreponderación clara en el sector financiero y en sectores ligados a la recuperación del ciclo económico en España. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,08%, que compara muy bien con la evolución de los índices bursátiles comparables (Ibex-35 - 4,42%). La mayor rentabilidad durante el periodo la han aportado Europac con-un 25,14%- y Prisa -un 23,80%%. Las posiciones en cartera que han tenido un peor desempeño durante el semestre han sido Neinor Homes, con una pérdida del 16,61% en el periodo y Acciona con un -9,29%. El número de partícipes se ha reducido pasando de 1.751 a 1.154. El patrimonio también ha descendido pasando de 40.9 a 33.5 millones de euros. La comisión soportada por el fondo en el semestre ha sido el 0,68%, 0,62% por gestión y 0,05% por depósito. La volatilidad del fondo en el periodo se ha situado en el 8,51%, superior a la de la Letra del Tesoro (0,28%) pero inferior a la de los mercados bursátiles (Ibex 13,99%). La evolución futura de los mercados y economías marcará la gestión del fondo, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Acudiendo durante este periodo a las juntas de accionistas de LAR y PRISA votando favorablemente en todos sus puntos.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0.05% del patrimonio medio de la IIC.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,80 2024-01-31	EUR	3.006	8,96	3.003	7,33
ES00000121O6 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,30 2019-10-31	EUR	3.002	8,94	3.061	7,48
ES00000122D7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	2.238	6,67	2.261	5,52
ES00000122T3 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	1.758	5,24	1.783	4,35
ES00000124W3 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	3.679	10,96	3.679	8,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.683	40,77	13.786	33,67
ES00000124B7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,75 2018-10-31	EUR	530	1,58	1.075	2,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		530	1,58	1.075	2,63
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2021-11-02	EUR	985	2,94	996	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		985	2,94	996	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.198	45,29	15.858	38,73
TOTAL RENTA FIJA		15.198	45,29	15.858	38,73
ES0105015012 - Acciones Lar Espana Real Estate SOCIMI SA	EUR	958	2,85	1.778	4,34
ES0105025003 - Acciones Merfin Properties Socimi SA	EUR	791	2,36	2.134	5,21
ES0105122024 - Acciones Metrovacesa, SA	EUR	675	2,01	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	587	1,75	966	2,36
ES0105251005 - Acciones Neinor Homes, S.L.U.	EUR	755	2,25	635	1,55
ES0105287009 - Acciones Aedas Homes SL	EUR	802	2,39	756	1,85
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISION S.A.	EUR	0	0,00	727	1,78
ES0113211835 - Acciones BBVA S.A.	EUR	825	2,46	1.156	2,82
ES0113307062 - Acciones BANKIA S.A	EUR	988	2,94	1.399	3,42
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER S.A.	EUR	334	1,00	952	2,33
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	779	2,32	549	1,34
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	828	2,47	1.189	2,90
ES0118594417 - Acciones INDRÁ SISTEMAS, S.A.	EUR	0	0,00	716	1,75
ES0118900010 - Acciones CINTRA CONC.DE INF.DE TRANSPORTE, S.A.	EUR	335	1,00	847	2,07
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	460	1,37	0	0,00
ES0125220311 - Acciones ACCIONA SA	EUR	653	1,95	0	0,00
ES0137650018 - Acciones Fluidra SA	EUR	660	1,97	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	536	1,60	1.220	2,98
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	759	2,26	716	1,75
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA, S.A.	EUR	311	0,93	712	1,74
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECINCO,S.A.	EUR	0	0,00	778	1,90
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES, S.A.	EUR	0	0,00	1.321	3,23
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	854	2,54	0	0,00
ES0168561019 - Acciones PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	0	0,00	2.418	5,91
ES0168675090 - Acciones LIBERBANK SA	EUR	838	2,50	666	1,63
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.	EUR	2.812	8,38	1.640	4,01
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	340	1,01	449	1,10
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	778	2,32	1.015	2,48
ES0182870214 - Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A.	EUR	498	1,48	0	0,00
ES06670509D1 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	25	0,08	0	0,00
ES06828709D8 - Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A. DERECHOS	EUR	10	0,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		18.190	54,22	24.741	60,45
TOTAL RENTA VARIABLE		18.190	54,22	24.741	60,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.388	99,51	40.599	99,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.388	99,51	40.599	99,18

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.