ABANTE BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2560

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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+

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: 08/03/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 50% del patrimonio a través de IIC financieras que sean activo apto,armonizadas o no (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no a la Gestora.
Invertirá, directa o indirectamente a traves de IIC (i) más del 75% de la exposición total en activos de renta variable, y (ii) el resto en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre 30-80%. No hay predeterminación en la distribución respecto a mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 25% en valores emitidos o negociados en mercados emergentes).
Respecto a la renta variable se invertirá principalmente en valores de alta capitalización bursátil, sin descartar la inversión en valores de media/baja capitalización.
La exposición a renta fija será en emisiones de calificación crediticia media (mínimo BBB-) pudiendo tener hasta un 50% en emisiones de baja calificación crediticia o sin calificar. No obstante el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior a calificación crediticia media. En caso de que una emisión no tuviera rating se atenderá a la
del emisor. La duración media oscilará de 0-5 años.
El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.
Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	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	8.110.662,77	8.086.473,92
Nº de Partícipes	1.893	1.839
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	134.361	16,5660
2018	100.769	13,9022
2017	67.780	14,8810
2016	52.633	13,8550

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	0,31	0,00	0,31	0,93	0,00	0,93	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	19,16	3,64	2,17	12,53	-11,69	-6,58	7,41	6,94	15,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,47	05-08-2019	-2,47	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	08-08-2019	2,19	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,52	10,93	7,78	9,54	13,75	10,51	6,96	12,81	9,11
Ibex-35	12,14	13,27	10,88	12,24	15,62	13,49	12,79	25,68	18,82
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,22	0,11	0,20	0,35	0,29	0,55	0,44	0,38
MSERWI Index	11,18	12,94	9,78	10,55	17,46	12,94	14,08	8,65	11,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,40	7,40	7,40	7,40	7,40	7,40	6,27	6,27	4,88

(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.

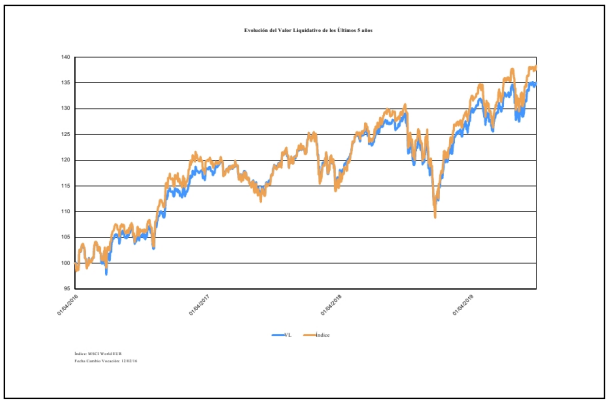
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,51	0,50	0,49	0,50	2,05	1,96	2,05	2,17

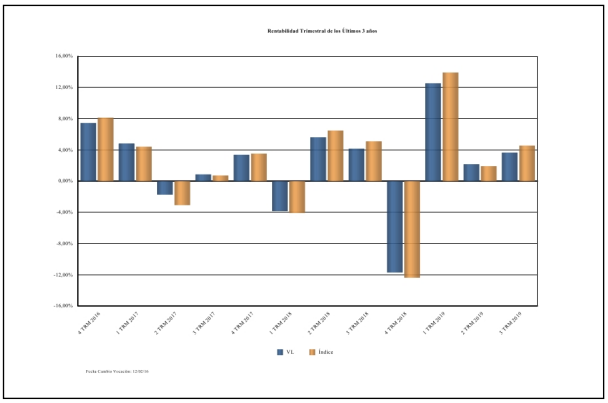
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 suscripcipción 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			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	162.458	1.262	0,52
Renta Variable Mixta Euro	19.144	685	-2,91
Renta Variable Mixta Internacional	466.492	4.083	1,96
Renta Variable Euro	71.300	2.069	-4,95
Renta Variable Internacional	193.715	3.258	3,38
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	293.747	2.676	-0,09
Global	181.801	1.397	0,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	1.388.658	15.429	0,96

*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	115.609	86,04	109.373	84,62
* Cartera interior	4	0,00	4	0,00
* Cartera exterior	115.605	86,04	109.369	84,62
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.315	14,38	19.691	15,23
(+/-) RESTO	-563	-0,42	190	0,15
TOTAL PATRIMONIO	134.361	100,00 %	129.253	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)	129.253	122.220	100.769	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,35	3,43	10,62	-89,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,59	2,17	16,63	70,77
(+) Rendimientos de gestión	3,97	2,52	17,73	61,88
+ Intereses	0,00	0,01	0,01	-17,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,39	2,03	-20,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,61	2,14	15,63	73,73
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,06	-396,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,35	-1,11	8,22
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	4,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,26
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,11	70,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	35,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	35,58
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	134.361	129.253	134.361	

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

3. Inversiones financieras

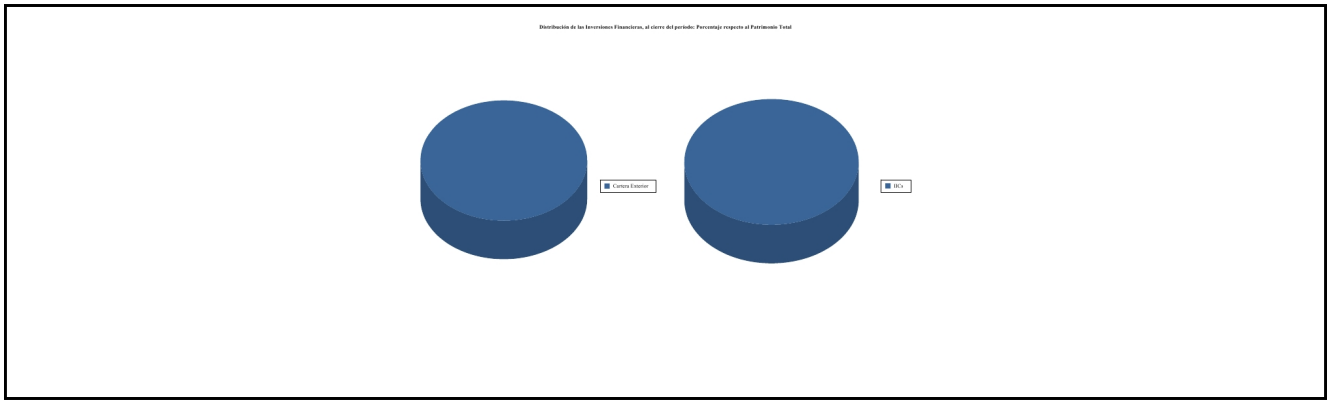
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	115.532	85,97	109.300	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	115.532	85,97	109.300	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	115.532	85,97	109.300	84,56

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
EUR/USD	Futuros vendidos	2.548	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2548	
DJEU50	Futuros comprados	3.329	Inversión
IBEX	Futuros comprados	451	Inversión
NKY	Futuros comprados	2.417	Inversión
SP500	Futuros comprados	4.539	Inversión
Total otros subyacentes		10736	
TOTAL OBLIGACIONES		13284	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

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

N/A

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

"El tercer trimestre ha continuado con ganancias generalizadas en la mayoría de activos financieros. Tras un primer semestre muy positivo, las políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales han servido como catalizador para la buena evolución en el trimestre. En julio, asistimos a la primera bajada de tipos de interés por parte de la reserva federal desde la crisis financiera de 2008 a la que le siguió otra en septiembre situando los tipos en la banda 1,75%-2%. En septiembre también vimos como el banco central europeo bajaba aún más el tipo de depósito hasta el -0,5% y anunciaba la reanudación del programa de compras de activos. Las noticias referentes a la guerra comercial han traído cierta volatilidad y han provocado cierta dispersión entre los sectores. En agosto, el presidente norteamericano Donald Trump decidido sorprendentemente aumentar las tarifas a productos chinos lo que sorprendió a los inversores. Desde el punto de vista macroeconómico, vemos como la economía a nivel mundial está teniendo una desaceleración del crecimiento. Mientras los datos relacionados con el sector servicios aguantan en niveles expansivos, vemos como los datos relacionados con el sector manufacturero siguen saliendo a la baja. Especialmente Europa y concretamente Alemania se está viendo afectada por está desaceleración que el FMI ha corroborado en sus previsiones del mes de

octubre.
El índice de renta variable mundial, medido en euros, ha subido un 4,54% en el trimestre y las ganancias en el año ya ascienden al 21,34%. Por regiones los índices de renta variable americanos continúan siendo los principales ganadores tras subir un 5,56% en el trimestre y alcanzando el 24,63% de revalorización anual. En el trimestre, el mercado europeo ha subido el 2,11% con el mercado español quedándose rezagado con una subida del 0,5%. Han sido los índices de renta variable emergentes los que se han quedado atrás en el trimestre cediendo un 0,88% en el trimestre.
A nivel sectorial, los sectores más ligados al comercio son los que peor comportamiento han tenido con industriales, automóviles y bancos a la baja. Además, el sector petróleo también ha sufrido de una fuerte volatilidad tras los ataques sufridos en Arabia Saudí a instalaciones petrolíferas. Sin embargo, otros sectores defensivos como eléctricas y farma cierran el trimestre con fuertes ganancias.
En renta fija hemos cerrado un trimestre espectacular para todas las clases de activos salvo para los activos emergentes. Por un lado, los tipos de interés, debido a la influencia de los bancos centrales, se han movido a la baja tanto en Europa como en Estados Unidos. Por el lado del crédito, los diferenciales han seguido estrechándose por lo que los índices de crédito se han comportado bien, especialmente los de mayor duración.
En materias primas hemos visto como el petróleo cedía más de un 7% en dólares antes los temores de desaceleración económica y el incremento de la tensión a nivel geopolítico en oriente próximo."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el periodo se ha mantenido una estructura de cartera muy estable. La exposición neta, después de derivados, a renta variable global ha permanecido en todo momento próxima al 95% del patrimonio. Tampoco se han producido cambios a nivel de apuestas regionales, con Europa y Emergentes sobreponderados y Estados Unidos infraponderado.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el 3,64%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Index) ha sido el 4,54%, un 0,9% superior a la del fondo en el periodo. La infraponderación de renta variable estadounidense y la sobreponderación de emergentes y Europa, así como mantener algo de liquidez -frente a un índice que no tiene- explican buena parte del relativo.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El número de partícipes ha aumentado desde 1,839 a 1,893. El patrimonio también ha aumentado desde 100,77 a 134,4 millones de euros en un entorno positivo de mercados. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,51%, 0,31% por gestión, 0,03% por depósito y 0,17% por otros conceptos -fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El comportamiento del fondo ha sido razonable, mejor en rentabilidad que el de productos similares dentro de la gestora (renta variable internacional) y aunque no ha batido al índice en rentabilidad, en volatilidad ha estado bastante más contenido.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como comentábamos antes, la cartera se ha mantenido muy estable en el periodo. La única variación significativa ha sido el cambio del fondo Tokio Marine por otro de Invesco en renta variable japonesa. Este cambio ha sido motivado por la salida del gestor del Tokio Marine. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del 3,61% en el periodo. Destacan el buen comportamiento del Robeco US Large Cap equities (+6,0%) y el ETF iShares Core MSCI World (+5,1%). Todos los fondos en cartera han conseguido rentabilidad positiva en el periodo, medida en euros. El fondo posee una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en las gestoras de Blackrock y MFS Meridian, a través del producto de iShares MSCI World (17,97%) y en el caso de MFS a través de MFS Global Equity (12,79%) y MFS European Value (3,97%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del 0,31% en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 20,12%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre se ha realizado en derivados sobre el S&P 500, Euro Stoxx 50, Nikkei, Ibex-35 y EUR/USD. En el periodo se ha pasado de una posición comprada en futuros de renta variable por un 9% del patrimonio del fondo a cierre de junio 2019 a una posición comprada de un 8,1% a cierre del periodo (2,5% Euro Stoxx 50, 1,90% Nikkei, 3,4% S&P 500 y 0,3% Ibex-35). Se ha mantenido durante el periodo, además, una posición vendida en el futuro del EUR/USD (comprado en dólares) para aumentar el nivel de inversión en dólares; a cierre del periodo la posición es del 1,9% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido moderada, un 10,93%. Compara bien, al ser menor, con la de su índice, 12,94%. La volatilidad del periodo, en cualquier caso, ha sido inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 13,27% en el periodo. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas siguen siendo positivas para los activos de renta variable y podríamos volver a incrementar la inversión si se producen correcciones.

Los costes de transacción del año 2018 ascendieron a un 0,01% 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	%
IE0004240861 - IIC BNY Mellon - S&P 500 Index Tracker-$C	USD	2.475	1,84	2.338	1,81
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World	EUR	24.147	17,97	22.863	17,69
IE00B61H9W66 - IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-$I	USD	10.553	7,85	10.131	7,84
IE00BYYTL417 - IIC Tokio Marine Funds Plc- Japanese Equity Focus	JPY	0	0,00	2.975	2,30
LU0100598282 - IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	3.806	2,83	3.746	2,90
LU0188798671 - IIC PICTET - USA Index-I$	USD	7.075	5,27	6.683	5,17
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	5.334	3,97	5.218	4,04
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	17.189	12,79	16.130	12,48
LU0260086037 - IIC Jupiter European Growth "I" (EUR)	EUR	5.529	4,11	5.375	4,16
LU0429319774 - IIC T Rowe Price Funds SICAV	USD	7.037	5,24	6.654	5,15
LU0607514808 - IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	3.416	2,54	0	0,00
LU0975848697 - IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	6.386	4,75	5.834	4,51
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	10.466	7,79	9.594	7,42
LU1626216888 - IIC Vontobel MTX Sustaina "I" (EUR)	EUR	6.049	4,50	5.977	4,62
LU1731103088 - IIC Alken European Opport "I" (EUR)	EUR	6.071	4,52	5.780	4,47
TOTAL IIC		115.532	85,97	109.300	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		115.532	85,97	109.300	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		115.532	85,97	109.300	84,56

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.

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A