

## RURAL SELECCION EQUILIBRADA, FI

Nº Registro CNMV: 4765

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/05/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (estas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo invertirá directa o indirectamente via IIC (i) entre 30-60% 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 cotizados o no, líquidos), sin predeterminación respecto a mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 20% en valores emitidos o negociados en mercados emergentes). Respecto a la renta variable se invertirá en valores de alta capitalización y hasta un 25% de dicha exposición en valores de mediana y pequeña capitalización. La exposición a renta fija será en emisiones de al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior, pudiendo tener hasta un 50% de la exposición a renta fija en emisiones de baja calificación crediticia o sin calificar. En caso de que una emisión no tuviera rating se atenderá al del emisor. La duración media oscilará entre 0-5 años. La inversión en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá llegar al 100% de la exposición total. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados será 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. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

#### **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	0,70	0,19	0,70	1,20
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	138.745,90	116.824,12
Nº de Partícipes	591	516
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	14.306	103,1126
2017	12.246	104,8221
2016	36.712	100,8857
2015	57.867	100,5635

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	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,51	-2,51							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,04	25-03-2018	-0,83	15-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	09-01-2018	0,36	16-11-2017		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,07	0,07							
Ibex-35	14,33	14,33							
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18							
60% JPEMU 3-5 + 40% MSCI World	0,06	0,06							
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.

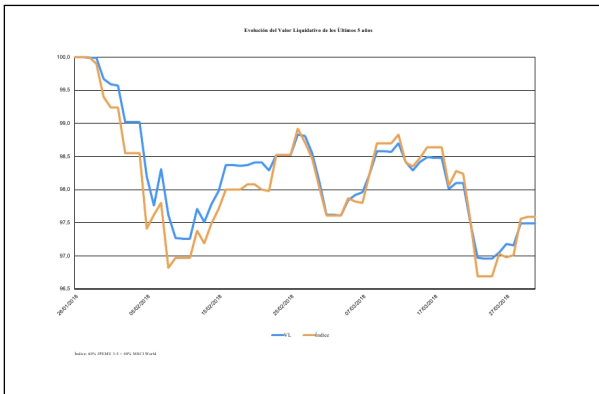
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,56	0,56	0,55	2,19	2,08	1,92	

(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			
Monetario	22.029	223	-0,12
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	165.303	2.337	-0,73
Renta Variable Mixta Euro	37.754	1.496	3,64
Renta Variable Mixta Internacional	274.138	3.339	-2,18
Renta Variable Euro	99.159	1.673	3,22
Renta Variable Internacional	109.779	2.113	-4,08
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	326.030	4.384	-1,60
Global	169.949	1.238	-1,98
Total fondos	1.204.141	16.803	-1,30

\*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	13.553	94,74	11.221	91,63
* Cartera interior	1.273	8,90	367	3,00
* Cartera exterior	12.279	85,83	10.854	88,63

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	729	5,10	1.060	8,66
(+/-) RESTO	25	0,17	-35	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	14.306	100,00 %	12.246	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)	12.246	19.247	12.246	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,48	-40,66	17,48	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,69	1,57	-1,69	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-1,39	2,23	-1,39	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	1,88	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,39	0,35	-1,39	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,71	-0,31	0,00
- Comisión de gestión	-0,28	-0,63	-0,28	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,06	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,05	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,05	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.306	12.246	14.306	

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

### 3. Inversiones financieras

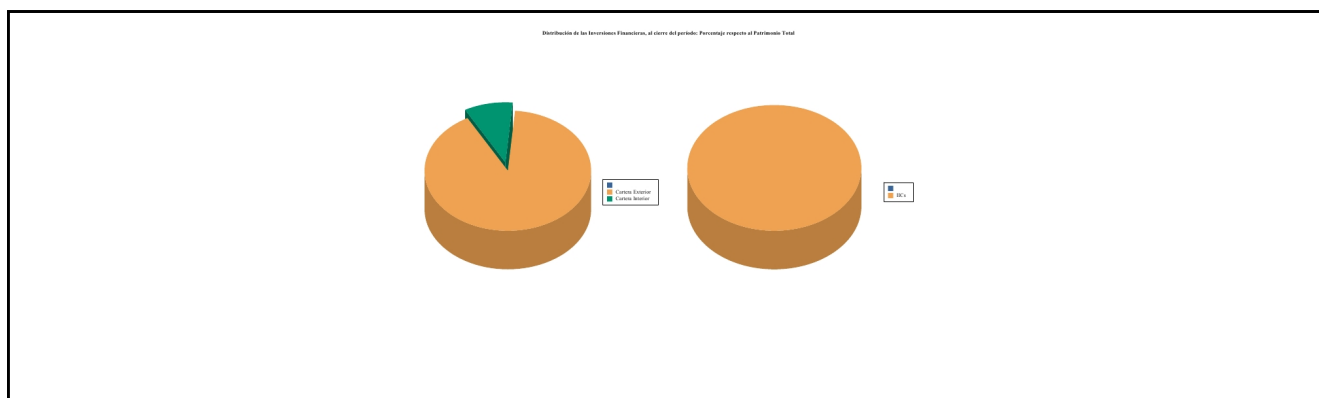
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	1.273	8,90	367	2,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	1.273	8,90	367	2,99
<b>TOTAL IIC</b>	12.279	85,81	10.854	88,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	12.279	85,81	10.854	88,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	13.553	94,71	11.221	91,61

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
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	IIC	896	Inversión
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	IIC	594	Inversión
IIC Capital Group Japan Equity Fund Z	IIC	429	Inversión
IIC Carmignac Securite A EUR ACC	IIC	902	Inversión
IIC Cobas International, FI	IIC	605	Inversión
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	IIC	620	Inversión
IIC Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	IIC	596	Inversión
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	IIC	897	Inversión
IIC Groupama Axiom Legacy 21 "I" (EUR)	IIC	642	Inversión
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	IIC	995	Inversión
IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	IIC	611	Inversión
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	IIC	1.072	Inversión
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	IIC	628	Inversión
IIC Renta 4 Pegasus FI	IIC	669	Inversión
IIC Vontobel Fund- TwentyFour Global Unconstrained	IIC	597	Inversión
IIC Vontobel Fund- TwentyFour Monument European As	IIC	600	Inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		11352	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

En el primer trimestre se ha sustituido a INVERGIS GESTIÓN, S.A., SGIIC por ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. como entidad gestora de la sociedad.

En el primer trimestre se ha cambiado la vocación inversora del fondo con la consiguiente modificación de su política de inversión. Asimismo se ha revocado al asesor de inversiones y se ha establecido una inversión mínima inicial.

## 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 aplicable

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el primer trimestre del año donde el retorno de la volatilidad, que había permanecido ausente durante todo el año 2017, ha sido la principal noticia. Después de un espectacular inicio de año, donde varios mercados bursátiles protagonizaron el mejor arranque de ejercicio de los últimos tiempos, con la entrada del mes de febrero vimos fuertes caídas en los mercados financieros, con las bolsas recortando un 10% en pocas sesiones y con un importante repunte de la volatilidad. Una vez que los mercados lograron normalizar la situación, la volatilidad se ha consolidado en niveles de 20 que, aunque suponen niveles superiores a los vistos durante 2017, son niveles similares a la media histórica. Durante el

mes de marzo, el aumento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, con los anuncios de nuevas medidas arancelarias sobre las importaciones de cada país, sumado a las dudas sobre el futuro de la regulación sobre varias empresas tecnológicas clave como Facebook, han provocado caídas significativas en las bolsas durante las últimas sesiones del trimestre que han arrastrado a los principales índices bursátiles a terreno negativo.

De esta forma, el índice mundial de renta variable cedía un 2,67% en moneda local durante el primer trimestre y un 4,06% en euros debido a la fortaleza del euro frente al dólar principalmente. A pesar del resultado negativo de los mercados de renta variable, la situación macroeconómica no se ha visto afectada en absoluto y los principales indicadores adelantados siguen mostrando lecturas positivas. Además, los datos de crecimiento de las principales economías se mantienen muy sólidos y los datos de inflación se mantienen en niveles muy comedidos, que permiten a los bancos centrales normalizar sus políticas monetarias de forma gradual sin excesivas presiones. En la parte final del trimestre conocimos el dato final de crecimiento del cuarto trimestre de 2017 en Estados Unidos. A pesar de una segunda revisión decepcionante, donde se esperaba un dato interanual de +2,7% y la estimación se quedó en un +2,5%, el dato final fue de un +2,9% mejorando las estimaciones y sobrepasando ampliamente la revisión anterior.

La mejora del entorno macroeconómico también se ha trasladado de forma efectiva a las cuentas de resultados. La temporada de resultados del cuarto trimestre en Estados Unidos se saldó con un incremento de los beneficios empresariales cercano al 15%, 4 puntos más que lo estimado inicialmente por el consenso de los analistas, y más del 70% de las compañías consiguieron mejorar las expectativas, tanto en cifra de ventas como en beneficios.

Destaca el buen comportamiento de las bolsas en Estados Unidos, debido al incremento de las expectativas de beneficios para este año como consecuencia de la reforma fiscal y la repatriación de capitales en el extranjero. Sin embargo, la debilidad del dólar frente al euro hace que los resultados estén más en línea con los índices globales una vez los medimos en euros. Otro de los mercados con mejor comportamiento relativo han sido los emergentes, que son los principales beneficiados de la mejora del entorno global de forma sincronizada.

En renta fija, después de observar un aplanamiento en la curva de tipos de interés en Estados Unidos durante el año pasado, en este trimestre hemos presenciado un importante repunte de los tipos de interés en la mayoría de los plazos de la curva de tipos (manteniéndose muy plana). Los miedos ante un repentino aumento de la inflación en Estados Unidos y la buena evolución de la macroeconomía global, han provocado una ligera presión sobre las rentabilidades exigidas en el mercado de bonos a nivel global. En deuda corporativa, los recortes de los mercados de renta variable durante el tramo final del trimestre han generado un ligero aumento de los diferenciales de crédito y una relajación en las TIRes de bonos de gobiernos europeos a más largo plazo.

Al contrario que en los mercados de renta variable y renta fija, en el apartado de materias primas el trimestre ha tenido resultados positivos. El petróleo (Brent \$) acumuló una rentabilidad del 7% y se consolida por encima de los 65 dólares por barril e incluso acercándose de nuevo a la zona de 70 dólares. Por su parte, el oro registró un comportamiento bastante estable durante este trimestre y se consolida en la zona de los 1.320 dólares por onza.

Rural Selección Equilibrada, comenzó a invertir el patrimonio del fondo a finales del mes de enero de 2018. El fondo ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en fondos de inversión. No se han realizado inversiones en depósitos. El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable cercana al 30% en una cartera con exposición global con una sobreponderación en Europa, donde encontramos mejores oportunidades de inversión, en detrimento de Estados Unidos donde las valoraciones se encuentran algo más ajustadas. El resto del patrimonio estuvo invertido en estrategias de renta fija, retorno absoluto y del mercado monetario. El número de partícipes aumentó hasta 591. El patrimonio aumentó hasta los 14,3 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, en el semestre ha sido el 0,45%, 0,28% por gestión, 0,02% por depósito y 0,15% por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido del 0% del patrimonio. 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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0119199000 - IIC Cobas International, FI	EUR	605	4,23	0	0,00
ES0173321003 - IIC Renta 4 Pegasus FI	EUR	669	4,67	367	2,99
<b>TOTAL IIC</b>		1.273	8,90	367	2,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.273	8,90	367	2,99
FR0010149120 - IIC Carmignac Securite A EUR ACC	EUR	902	6,30	0	0,00
FR0013259132 - IIC Groupama Axiom Legacy 21 "I" (EUR)	EUR	642	4,49	0	0,00
GB00B1VMD022 - IIC M&G Investment Funds	EUR	0	0,00	1.166	9,52
GB00B56D9Q63 - IIC M&G Investment Funds	EUR	0	0,00	502	4,10
IE0033758917 - IIC Muznich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	597	4,17	0	0,00
IE00B063CF11 - IIC Pimco Global HY Bond	EUR	0	0,00	505	4,12
IE00B4Z6MP99 - IIC Mellon Global Cont E	EUR	0	0,00	682	5,57
IE00B5BM087 - IIC ETF iShares - Core S&P 500	EUR	589	4,12	0	0,00
IE00B6W1GF96 - IIC Pimco Global HY Bond	EUR	0	0,00	922	7,53
IE00B80G9288 - IIC Pimco Global HY Bond	EUR	0	0,00	1.433	11,70
LU0151325312 - IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	594	4,15	633	5,17
LU0196034820 - IIC Henderson Horiz-Cont	EUR	0	0,00	264	2,15
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I€	EUR	1.072	7,49	0	0,00
LU0231473439 - IIC Aberdeen European Gr	EUR	0	0,00	839	6,85
LU0318941662 - IIC Fidelity Nordic Fund	EUR	0	0,00	407	3,33
LU0346388456 - IIC Fidelity FDS EUR	EUR	0	0,00	740	6,04
LU0351545230 - IIC Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	0	0,00	424	3,46
LU0365358570 - IIC Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	596	4,16	0	0,00
LU0438336421 - IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	896	6,26	0	0,00
LU0552385618 - MSIF Euro Strat Bond	EUR	0	0,00	700	5,71
LU0571101715 - IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	897	6,27	0	0,00
LU0599947271 - IIC DWS Concept Kaldemor	EUR	0	0,00	757	6,18
LU0653880657 - IIC BlackRock Em M Eq In	EUR	0	0,00	352	2,87
LU0817826448 - IIC Capital Group Japan Equity Fund Z	EUR	429	3,00	0	0,00
LU0827877399 - IIC BGF Emerging Market	EUR	0	0,00	529	4,32
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	995	6,96	0	0,00
LU0915363070 - IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	628	4,39	0	0,00
LU0975848697 - IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	601	4,20	0	0,00
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	620	4,33	0	0,00
LU1325141510 - IIC Vontobel Fund- TwentyFour Global Unconstrained	EUR	597	4,17	0	0,00
LU1330191971 - IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	EUR	611	4,27	0	0,00
LU1602255561 - IIC Vontobel Fund- TwentyFour Monument European As	EUR	600	4,19	0	0,00
LU1614420542 - IIC ABERDEEN Global - Emerging Markets Equity-J2A	EUR	413	2,89	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		12.279	85,81	10.854	88,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.279	85,81	10.854	88,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		13.553	94,71	11.221	91,61

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.