

RUCANDIO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1266

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 31/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá entre un 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del 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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,31	0,99	0,64
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 acciones en circulación	7.114.654,00	6.916.870,00
Nº de accionistas	105,00	105,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	35.941	5,0517	4,9906	5,1174
2019	37.137	5,3690	4,9722	5,3790
2018	26.998	4,9855	4,9356	5,4784
2017	26.152	5,4110	5,3582	5,4668

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

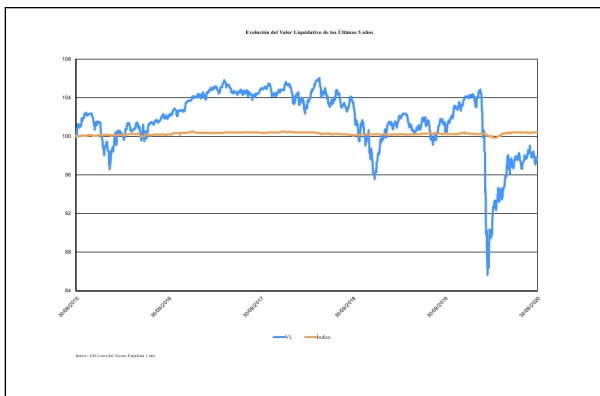
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-5,91	1,01	7,18	-13,09	2,42	7,69	-7,86	0,94	1,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,41	0,42	0,43	0,42	1,76	1,77	1,60	0,85

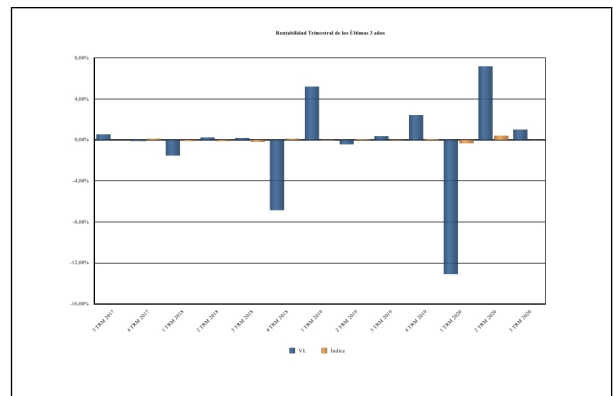
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	32.587	90,67	32.083	92,75
* Cartera interior	5.895	16,40	3.802	10,99
* Cartera exterior	26.691	74,26	28.281	81,76
* 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)	3.366	9,37	2.518	7,28
(+/-) RESTO	-12	-0,03	-9	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	35.941	100,00 %	34.592	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)	34.592	32.276	37.137	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,80	0,00	2,85	-8.818.758,83
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,98	6,86	-6,26	-84,87
(+) Rendimientos de gestión	1,20	7,08	-5,60	-82,11
+ 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)	-0,03	-0,02	-0,27	17,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,99	-1,03	-0,34	0,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,25	8,13	-4,26	-70,82
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,74	10.744,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,68	5,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,56	6,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,08	7,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,03	-38,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-9,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	-346,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,02	-346,37
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.941	34.592	35.941	

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

3. Inversiones financieras

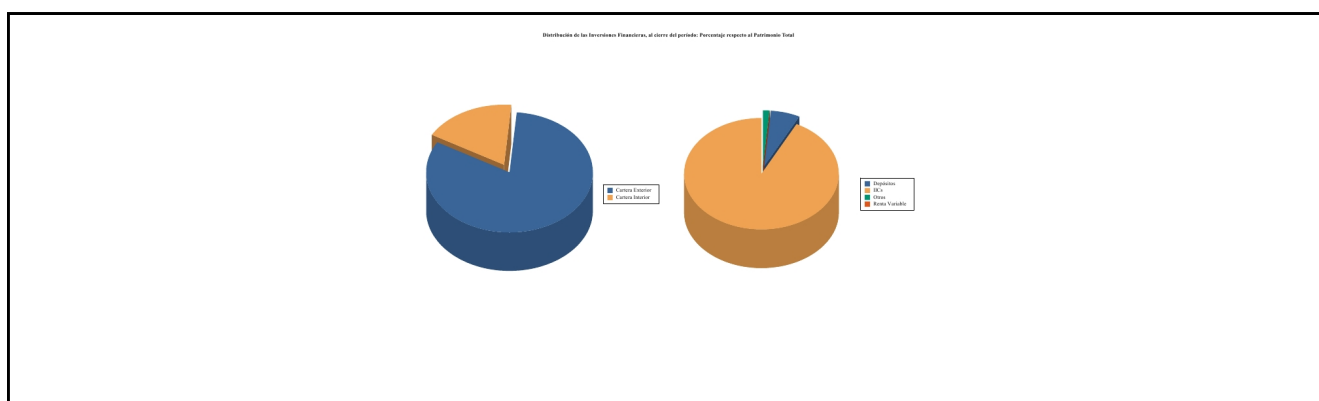
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	36	0,10	45	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE	36	0,10	45	0,13
TOTAL IIC	3.462	9,63	3.359	9,72
TOTAL DEPÓSITOS	2.002	5,57	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	395	1,10	397	1,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.895	16,40	3.802	11,00
TOTAL IIC	26.554	73,87	27.933	80,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.554	73,87	27.933	80,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.449	90,27	31.735	91,76

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
DJEU50	Compra opciones put	1.586	Inversión
SP500	Compra opciones put	3.340	Inversión
Total otros subyacentes		4926	
TOTAL DERECHOS		4926	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

Existen cuatro accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 12,47 % (4484853,78), 14,32% (5148670,92), 8,22% (2953338,40), y 60,50% (21746347,43).

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.

"Buen trimestre para los mercados internacionales que empiezan a dejar atrás lo peor de la pandemia. Aunque los contagios volvían a incrementarse a nivel global en lo que bien podría considerarse una segunda ola de la pandemia, la sensación de gravedad, medida en términos de hospitalizaciones o fallecimientos, es muy inferior, dando la sensación de que hay más contagios detectados porque se realizan muchos más test a la población. Se está intentando, además, confinar de forma selectiva, en el peor de los casos, para intentar no provocar daños económicos elevados que pudieran frenar la recuperación.

El tercer trimestre va a ser (no están todavía los datos definitivos) de fuerte crecimiento económico, aunque empiezan a generarse dudas respecto a una posible desaceleración en el último trimestre del año, por los confinamientos parciales en Europa y por el menor impulso en Estados Unidos si no se llega a un acuerdo para poner sobre la mesa nuevos estímulos fiscales.

En los mercados la evolución ha sido bastante positiva, con julio y agosto alcistas y un mes de septiembre de caídas. Renta variable, crédito, bonos de gobierno han subido en el periodo, aunque también ha habido excepciones. El índice mundial de renta variable ganaba un 3,37% en el trimestre, liderado por Estados Unidos (+8,47%). De hecho, Europa cierra plana el trimestre (-0,32%), destacando negativamente la bolsa española, como evidencia la caída del 7,12% del Ibex-35.

La aprobación del Fondo de Recuperación ha supuesto un impulso para el proyecto europeo, pero también se ha dejado

notar en la apreciación del euro, que en los tres meses sube un 4,3% frente al dólar, y tiene su reflejo en el peor comportamiento de la bolsa europea en el trimestre.

En los mercados de renta fija los resultados también han sido buenos. Aunque los bonos de gobierno de Estados Unidos observaban un ligero repunte, en general hemos asistido a un trimestre de caída de los tipos de interés de mercado, lo que se ha reflejado en una subida en el precio de los bonos. El bono alemán a diez años reducía su "yield" en siete puntos básicos, hasta el -0,52%, y el bono español a mismo plazo lo hacía en 20 puntos básicos, cerrando el trimestre en el 0,25%. Los activos de más riesgo en la renta fija, crédito y deuda emergente, también obtenían buenas rentabilidades en un entorno de apetito por el riesgo.

En los mercados de materias primas la evolución era también favorable en términos generales. El oro sigue bastante soportado por las políticas económicas expansivas y repuntaba un 5,9% en el trimestre. El petróleo, sin embargo, sigue digiriendo un escenario lento de recuperación de la demanda y cierra un trimestre prácticamente plano."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el trimestre Rucandío Inversiones ha mantenido una estructura de cartera prudente y muy diversificada. La inversión en renta variable global (incluyendo la proporción de renta variable de los fondos mixtos o flexibles) se ha mantenido en niveles, incluyendo derivados, próximos al 45% durante el periodo. Se han producido pocos cambios en la cartera de fondos. El resto de la inversión, salvo un 1,1% en Sociedades de Capital Riesgo y un 0,1% en acciones de Prisa, se encuentra materializada en fondos de renta fija y gestión alternativa orientada al retorno absoluto. Se mantiene la estructura con opciones sobre el índice Standard % Poors 500 para proteger al fondo en caso de una fuerte caída en el mercado americano y se ha implementado una nueva sobre el índice Euro Stoxx 50. La cartera mantiene un posicionamiento prudente (coberturas con opciones) y muy diversificado en renta variable y en renta fija. La cartera es muy líquida en su conjunto y además ha mantenido una liquidez en cuenta corriente elevada, que asciende al 9% a cierre de septiembre.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), de la Sociedad en el periodo ha sido el +1,01%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el -0,01%. La rentabilidad del Ibex-35 ha sido el -7,12%.

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

El número de partícipes se ha mantenido estable en 105. El patrimonio ha disminuido desde 37,14 a 35,9 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,41%, 0,19% por gestión, 0,03% por depósito y 0,19% por otros conceptos-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable y en línea con otros fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera se ha mantenido bastante estable durante el tercer trimestre. En renta fija se ha invertido en el fondo Evli Nordic Corporate y se han vendido el DNCA Invest Alpha Bonds y el Candriam SRI. Se ha realizado el cambio porque los bonos nórdicos se habían quedado un poco atrás durante el segundo trimestre y nos parecía mejor oportunidad de inversión. En renta variable no se han producido cambios durante el trimestre. Se ha decidido vender tres fondos mixtos de la cartera, DWS Kaldemorgen, Flossbach Multi Asset Balanced y BB Global Macro con la idea de reducir las decisiones de distribución de activos de terceros gestores. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del +2,25% en el periodo. En renta variable destaca positivamente el Capital Group New Perspectives (+7,63%) y el Invesco Japanese Equities (+11,84% en yenes). En renta fija la mejor evolución ha correspondido a los fondos Lazard Credit y Vontobel TF Global Unconstrained, con revalorizaciones del 3,3% y del 3,0%, respectivamente. La peor evolución en el trimestre ha correspondido a Abante European Quality (-7,18%) y Abante Spanish Opportunities (-3,00%). En renta variable Prisa ha retrocedido un 20,3%. En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,99% en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad fondo durante el periodo ha sido el 67,4%. 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 trimestre se ha realizado en derivados sobre el S&P 500 y Euro Stoxx 50. Se sigue manteniendo la estrategia vía opciones del S&P 500 con vencimiento diciembre 2020 para proteger un 10% del patrimonio del fondo de una posible caída a partir del nivel 2900 del índice. Se ha incorporado, también, una cobertura sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento marzo 2021 para proteger un 5% del patrimonio del fondo de una posible caída a partir del nivel 3050 del índice.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

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.

Estamos en un entorno de escasa visibilidad, todavía, sobre la evolución sanitaria y sobre el impacto que tendrá sobre la economía y los beneficios empresariales. Además, nos enfrentamos este último trimestre del año a eventos importantes como las elecciones en Estados Unidos y las negociaciones finales entorno al Brexit, que pueden traer volatilidad a los mercados. Seguimos posicionados de manera prudente, ligeramente infraponderados en renta variable (además de mantener coberturas) hasta que tengamos más claridad sobre la evolución de las variables sanitarias y económicas. También mantendremos, por prudencia, altos niveles de liquidez en la Sociedad.

Los costes de transacción del año 2019 ascendieron a un 0,03% 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	%
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.	EUR	36	0,10	45	0,13
TOTAL RV COTIZADA		36	0,10	45	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE		36	0,10	45	0,13
ES0124143027 - IIC Mutuaufondo Bonos Financieros "L" (EUR)	EUR	357	0,99	348	1,01
ES0124144009 - IIC Mutuaufondo Bonos Subordinados II FI	EUR	187	0,52	182	0,53
ES0159259003 - IIC Magallanes European Equity FI	EUR	690	1,92	641	1,85
ES0159259029 - IIC Magallanes European Equity FI Clase P	EUR	128	0,36	120	0,35
ES0160741007 - IIC MARAL MACRO FI	EUR	632	1,76	639	1,85
ES0162950002 - IIC ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.	EUR	717	1,99	692	2,00
ES0164743009 - IIC Mutuaufondo Bonos Subordinados FI	EUR	183	0,51	178	0,51
ES0165237019 - IIC Mutuaufondo "L" (EUR)	EUR	569	1,58	561	1,62
TOTAL IIC		3.462	9,63	3.359	9,72
- Depósito Banco Caminos 0,02 2021-07-30	EUR	2.002	5,57	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		2.002	5,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0156551006 - IIC K Fund Capital SCR	EUR	191	0,53	194	0,56
ES0184271007 - IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	203	0,57	203	0,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		395	1,10	397	1,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.895	16,40	3.802	11,00
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	1.019	2,83	1.025	2,96
FI0008812011 - IIC Evlii Nordic Corporate "IB" (EURHDG)	EUR	1.115	3,10	0	0,00
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	1.126	3,13	1.874	5,42
IE00B7WC3B40 - IIC Trad Funds plc- F&C Real Estate Equity Long/Sh	EUR	1.502	4,18	1.181	3,42
IE00BF5H4L99 - IIC Seilem Stryx America "UI" (EUR)	EUR	1.088	3,03	1.029	2,97
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1.114	3,10	1.095	3,17
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1.116	3,11	675	1,95
LU0360482987 - IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	1.235	3,44	1.199	3,47
LU0414666189 - IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	389	1,08	374	1,08
LU0429319774 - IIC T Rowe Price Funds SICAV	USD	1.098	3,06	1.039	3,00
LU0438336777 - IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	765	2,13	750	2,17
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	651	1,81	599	1,73
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	997	2,77	1.005	2,91
LU0599474384 - IIC DWS Concept Kaldemorgen "IC" (EUR) ACC	EUR	0	0,00	983	2,84
LU0607514808 - IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	704	1,96	645	1,86
LU0829544732 - IIC Activa Global Defensive Patrimoine A Cap	EUR	641	1,78	632	1,83
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	1.363	3,79	1.345	3,89
LU0861897394 - IIC Abante Global Funds - Spanish Opportunities-€A	EUR	470	1,31	485	1,40
LU0925041070 - IIC AGF Abante European Quality Equity-€A	EUR	639	1,78	688	1,99
LU0952580347 - IIC Melchior European OPP "P1" (EUR)	EUR	694	1,93	666	1,92
LU0975848697 - IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	1.032	2,87	686	1,98
LU1071462532 - IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	802	2,23	817	2,36
LU1245470676 - IIC Flossbach -Multi asset - Bal "IT" (EUR)	EUR	0	0,00	860	2,49
LU1295554833 - IIC CG New Perspective "Z" (EUR)	EUR	1.232	3,43	1.145	3,31
LU1313770619 - IIC CANDRIAM SRI BOND EUR CRP "I" (EUR)	EUR	1.055	2,93	0	0,00
LU1325141510 - IIC Vontobel Fund- TwentyFour Global Unconstrained	EUR	1.060	2,95	1.275	3,69
LU1353442731 - IIC Fidelity European DYN "I" (EUR)	EUR	855	2,38	632	1,83
LU1428951294 - IIC Vontobel US Equity "G" (USD)	USD	1.162	3,23	1.102	3,19
LU1626216888 - IIC Vontobel MTX Sustaina "I" (EUR)	EUR	610	1,70	591	1,71
LU1694789378 - IIC DNCA Invest- Alpha Bonds I EUR	EUR	0	0,00	1.071	3,10
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	1.019	2,83	1.456	4,21
LU1725388430 - IIC BB Global Macro "I2" (EUR)	EUR	0	0,00	1.008	2,91
TOTAL IIC		26.554	73,87	27.933	80,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.554	73,87	27.933	80,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.449	90,27	31.735	91,76

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