

RUCANDIO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1266

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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 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: 3 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,11
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	6.000.000,00	4.833.070,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
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	32.050	5,3416	5,2861	5,4784
2017	26.152	5,4110	5,3582	5,4668
2016	23.771	5,3607	4,9889	5,3608
2015	24.833	5,2428	5,1446	5,3952

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

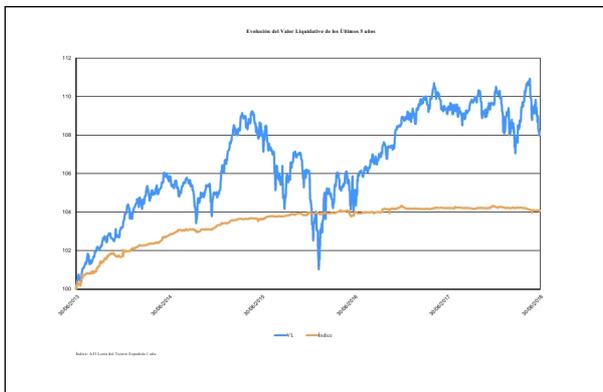
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,28	0,24	-1,52	-0,09	0,53	0,94	2,25	1,19	5,33

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)	0,87	0,44	0,42	0,42	0,41	1,60	1,34	0,48	0,85

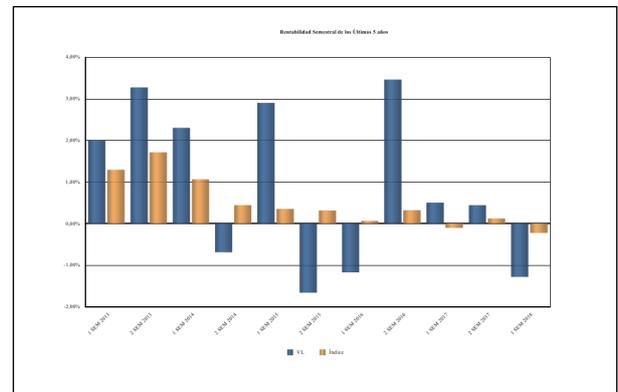
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	27.761	86,62	24.423	93,39
* Cartera interior	8.424	26,28	9.144	34,96
* Cartera exterior	19.337	60,33	15.279	58,42
* 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)	3.833	11,96	1.558	5,96
(+/-) RESTO	456	1,42	171	0,65
TOTAL PATRIMONIO	32.050	100,00 %	26.152	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)	26.152	26.380	26.152	
± Compra/ venta de acciones (neto)	20,52	-1,30	20,52	-1.928,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,25	0,42	-1,25	130,11
(+) Rendimientos de gestión	-0,83	0,82	-0,83	33,75
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	318,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,18	0,05	-68,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,85	-0,66	-0,85	51,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	1,15	-0,10	-109,69
± Otros resultados	0,06	0,15	0,06	-58,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,45	-0,45	135,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	14,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	14,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	196,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-22,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-66,27
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,03	-39,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,05	0,03	-39,41
+ 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)	32.050	26.152	32.050	

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

3. Inversiones financieras

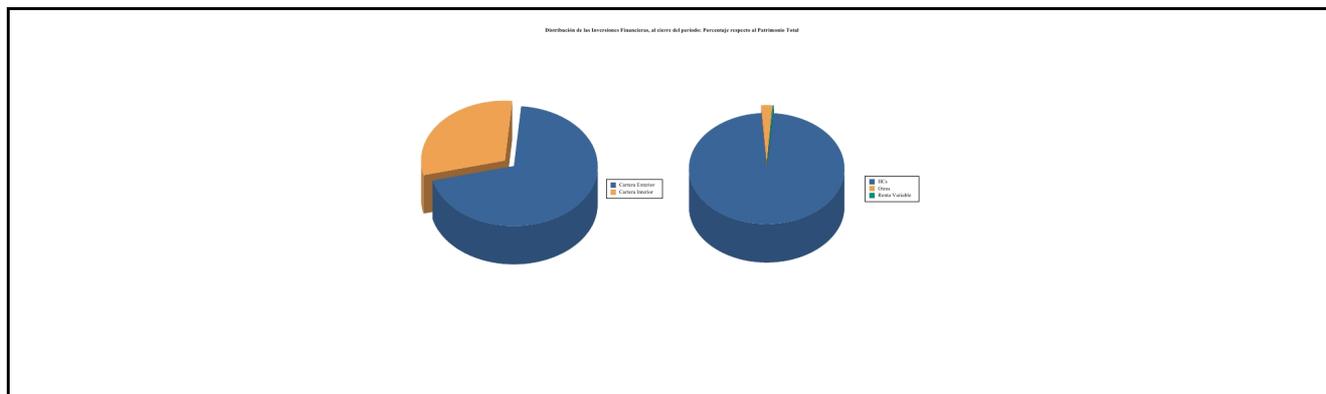
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	115	0,36	28	0,11
TOTAL RENTA VARIABLE	115	0,36	28	0,11
TOTAL IIC	7.709	24,07	8.558	32,73
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	599	1,87	558	2,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.424	26,30	9.144	34,97
TOTAL IIC	19.299	60,21	15.268	58,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.299	60,21	15.268	58,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.722	86,51	24.412	93,37

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
SP500	Compra opciones put	2.140	Inversión
Total otros subyacentes		2140	
TOTAL DERECHOS		2140	
FESB	Futuros comprados	2.535	Inversión
ND100	Futuros vendidos	370	Inversión
SP500	Futuros vendidos	1.193	Inversión
SP500	Emisión opciones put	1.926	Inversión
Total otros subyacentes		6023	
TOTAL OBLIGACIONES		6023	

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

	SI	NO
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

La sociedad ha desembolsado la totalidad del capital estatutario máximo.
Ampliación del capital mínimo y máximo estatutario a 5.000.000 euros y 50.000.000 euros respectivamente.

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

La IIC ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 9,74% (3122837,38), 14,80 % (4742250,00), 10,71% (3433046,43), 9,74% (3122837,38), y 48,52% (15552176,07)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 8348 (0,03%)

Durante el periodo la SICAV ha reembolsado participaciones de IIC gestionadas por Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C. S.A., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación:

KALAHARI FI: 293069,29 euros (1,06 %)

Durante el periodo la SICAV ha suscrito participaciones de IIC gestionadas por Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C. S.A., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación:

AGFSOAE LX Equity: 874999,97 euros (2,90 %)

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 Rucandio 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 del 15% - 25% durante el periodo. El grueso de la inversión se encuentra materializada en fondos de renta fija conservadores y gestión alternativa orientada al retorno absoluto. En esta categoría, se han producido varios cambios: salen de cartera los fondos: Omega Opportunities, EDR Start, Ellipsis Short Term Credit, Salar Fund, Standard Life GARS, DNCA Miuri y Capital Group ETOP; y han entrado en cartera F&C Real Estate Equity, Aegon European ABS,

BSF Fixed Income y Jupiter Dynamic Bond. La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido del -1,28%, razonable teniendo en cuenta la rentabilidad del índice MSCI World (-2,16%). y la rentabilidad ofrecida por la Letra del Tesoro a un año (-0,22%). Los fondos que más rentabilidad han aportado en el periodo han sido Halley Alinea Global (+0,23%), y Aegon European ABS (+0,74%)%. Los fondos que detraen más rentabilidad durante el periodo son Belgravia Epsilon, con una pérdida del 8,93%, y Abante Quant Small Caps que retrocede un 5,73%. El número de accionistas se ha mantenido estable en 113. El patrimonio se ha incrementado desde 26,2 a 32 millones de euros. La comisión soportada por la Sociedad en el año ha sido el 0,87%, un 0,37% de gestión, un 0,05% de depósito y un 0,45% por otros conceptos. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 89,27% del patrimonio. La volatilidad de la Sociedad en el periodo ha sido moderada (4,32%), superior a la de la Letra del Tesoro (0,28%) pero muy inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 13,99%). El comportamiento de la Sociedad ha sido bueno durante el periodo en un entorno de mercados positivo. La evolución futura de las Bolsas y economías marcará la gestión de la Sociedad, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0,02% 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	115	0,36	28	0,11
TOTAL RV COTIZADA		115	0,36	28	0,11
TOTAL RENTA VARIABLE		115	0,36	28	0,11
ES0112340031 - IIC Avance Global - A	EUR	340	1,06	348	1,33
ES0114353032 - IIC Belgravia Epsilon FI	EUR	1.021	3,19	879	3,36
ES0114429006 - IIC Belgravia Delta FI	EUR	528	1,65	558	2,13
ES0124143001 - IIC Mutuafofondo Bonos Financieros FI	EUR	330	1,03	337	1,29
ES0124144009 - IIC Mutuafofondo Bonos Subordinados II FI	EUR	172	0,54	178	0,68
ES0159259003 - IIC Magallanes European Equity FI	EUR	797	2,49	820	3,14
ES0160623007 - IIC KALAHARI FI	EUR	0	0,00	287	1,10
ES0160741007 - IIC MARAL MACRO FI	EUR	615	1,92	611	2,34
ES0162950002 - IIC ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.	EUR	313	0,98	305	1,17
ES0164743009 - IIC Mutuafofondo Bonos Subordinados FI	EUR	171	0,53	175	0,67
ES0165237035 - IIC Mutuafofondo FI	EUR	2.479	7,73	2.501	9,56
ES0167399007 - IIC Omega Opportunities Fund, FI	EUR	0	0,00	615	2,35
ES017321003 - IIC Renta 4 Pegasus FI	EUR	567	1,77	567	2,17
ES0182798001 - IIC Adriza Global FI	EUR	377	1,18	376	1,44
TOTAL IIC		7.709	24,07	8.558	32,73
ES0156551006 - IIC K Fund Capital SCR	EUR	110	0,34	68	0,26
ES0184271007 - IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	490	1,53	490	1,87
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		599	1,87	558	2,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.424	26,30	9.144	34,97
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	1.061	3,31	779	2,98
FR0010773614 - IIC Edmond de Rothschild Start S	EUR	0	0,00	306	1,17
FR0011055417 - IIC Ellipsis Short Term Credit Fund P	EUR	0	0,00	257	0,98
FR0012365013 - IIC Sycamore Partners - IB	EUR	902	2,81	904	3,46
IE00B520F527 - IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	0	0,00	72	0,28
IE00B706BP88 - IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	506	1,58	524	2,00
IE00B7WC3B40 - IIC Traditional Funds plc- F&C Real Estate Equity	EUR	909	2,84	0	0,00
IE00BLP5S791 - IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	913	2,85	575	2,20
IE00BWH63500 - IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	571	1,78	318	1,21
IE00BZ005D22 - IIC Aegon European ABS "B" (EUR)	EUR	502	1,56	0	0,00
LU0132667519 - IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	807	2,52	444	1,70
LU0151325312 - IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	371	1,16	377	1,44
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	894	2,79	495	1,89
LU0244071956 - IIC LTIIF - Classic-A€	EUR	308	0,96	294	1,13
LU0289523259 - IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	823	2,57	386	1,48
LU0365358570 - IIC Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	689	2,15	703	2,69
LU0406591452 - IIC Pareturn Cartesio Equity-BI	EUR	993	3,10	796	3,05
LU0414666189 - IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	729	2,27	367	1,41
LU0433182176 - IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	471	1,47	463	1,77
LU0438367777 - IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	524	1,63	0	0,00
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	577	1,80	548	2,10
LU0494762056 - IIC BB Global Macro "I" (EUR)	EUR	684	2,13	544	2,08
LU0548153799 - IIC SL Global Abs Return Strategies-€DIA	EUR	0	0,00	311	1,19
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	795	2,48	744	2,84
LU0641746143 - IIC DNCA Invest- Miuri	EUR	0	0,00	544	2,08
LU0815117725 - IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	0	0,00	712	2,72
LU0829544732 - IIC Activa Global Defensive Patrimoine A Cap	EUR	242	0,76	250	0,96
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	496	1,55	0	0,00
LU0861897394 - IIC Abante Global Funds - Spanish Opportunities-€A	EUR	1.002	3,13	400	1,53
LU0908524936 - IIC Halley - Alinea Global-€I	EUR	512	1,60	524	2,01
LU0925041070 - IIC AGF Abante European Quality Equity-€A	EUR	650	2,03	686	2,62
LU0925041237 - IIC AGF- Abante Pangea-€A	EUR	273	0,85	287	1,10
LU1063708694 - IIC Boussard & Gavaudan SICAV	EUR	723	2,25	730	2,79
LU1071462532 - IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	568	1,77	541	2,07
LU111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	806	2,51	385	1,47
TOTAL IIC		19.299	60,21	15.268	58,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.299	60,21	15.268	58,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.722	86,51	24.412	93,37

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.