SMART-ISH FONDO DE GESTORES F.I.

Nº Registro CNMV: 3956

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

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

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (en estas últimas máximo 30%), pertenecientes o no a la Gestora.
Podrá invertir hasta el 100% de la exposición total, directa o indirectamente,en activos de renta variable/fija, privada/pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos) sin predeterminación en la distribución,tipo de estrategia, divisas y mercados.
Al menos el 50% del patrimonio estará invertido en IIC gestionadas por gestores españoles con un patrimonio inferior a 40 millones de euros en el momento de la primera inversión y expectativas de buenos resultados conforme al análisis realizado por la Gestora. Las IIC en las que invierte son de gestión tradicional/alternativa pudiendo darse preferencia a uno
u otro tipo.
Respecto a la inversión en renta variable no habrá predeterminación en las áreas geográficas,dimensión del mercado o capitalización, y, en renta fija, no existirá predeterminación en la calificación crediticia de emisiones o países, pudiendo estar hasta el 100% invertido en activos de baja calificación crediticia. La duración media oscilará entre 0-5 años.
No invertirá directamente en valores de renta fija/variable emitidos o negociados en mercados emergentes aunque puede hacerlo a través de IIC.
La exposición a riesgo divisa no estará predeterminada de antemano.
La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. No cuenta con índice de referencia.
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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,20
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	1.616.227,16	981.279,27
Nº de Partícipes	442	319
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	21.582	13,3531
2017	12.980	13,2274
2016	9.209	12,3412
2015	10.766	11,6980

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,62	0,09	0,71	0,62	0,09	0,71	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	0,95	3,19	-2,18	1,03	1,70	7,18	5,50	2,83	12,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	25-06-2018	-1,07	06-02-2018	-3,55	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,40	05-04-2018	1,40	05-04-2018	2,10	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,87	5,17	6,48	3,77	3,78	3,87	10,52	9,97	5,26
Ibex-35	13,75	13,24	14,33	14,09	11,95	12,79	25,68	21,65	19,18
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,35	0,18	0,17	0,17	0,55	0,44	0,27	0,95
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,78	4,78	4,78	4,78	4,78	4,78	5,16	5,76	5,76

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

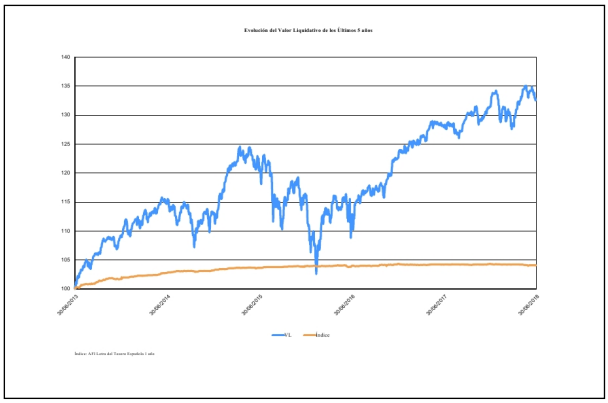
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,58	0,56	0,57	0,57	2,36	2,27	2,57	2,91

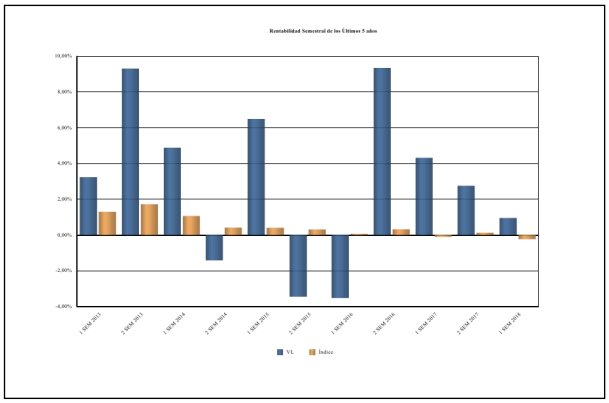
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	17.244	214	-0,25
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	157.161	2.140	-1,13
Renta Variable Mixta Euro	36.502	1.360	4,08
Renta Variable Mixta Internacional	291.476	3.426	0,63
Renta Variable Euro	105.636	1.848	4,84
Renta Variable Internacional	115.335	2.247	1,69
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	328.375	4.120	-0,38
Global	178.549	1.322	0,53
Total fondos	1.230.278	16.676	0,67

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.382	80,54	11.035	85,02
* Cartera interior	13.534	62,71	8.755	67,45
* Cartera exterior	3.848	17,83	2.280	17,57
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.011	18,58	2.135	16,45
(+/-) RESTO	189	0,88	-190	-1,46
TOTAL PATRIMONIO	21.582	100,00 %	12.980	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)	12.980	9.967	12.980	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	48,23	25,06	48,23	211,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,95	2,84	0,95	-269,69
(+) Rendimientos de gestión	1,65	3,71	1,65	-325,79
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-13,57
+ 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)	0,29	0,23	0,29	103,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,33	3,50	1,33	-38,22
± Otros resultados	0,03	-0,02	0,03	-377,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,98	-0,77	46,74
- Comisión de gestión	-0,70	-0,88	-0,70	28,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	59,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	5,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-45,87
(+) Ingresos	0,07	0,11	0,07	9,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,11	0,07	9,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.582	12.980	21.582	

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

3. Inversiones financieras

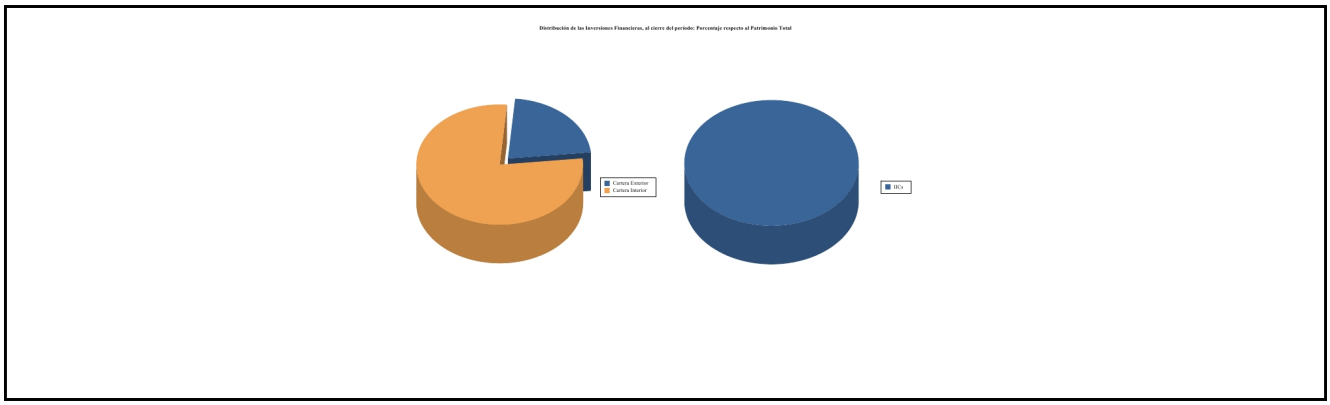
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	13.537	62,72	8.758	67,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.537	62,72	8.758	67,47
TOTAL IIC	3.816	17,67	2.282	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.816	17,67	2.282	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.353	80,39	11.040	85,05

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	Futuros comprados	2.621	Inversión
FESB	Futuros comprados	103	Inversión
IBEX	Futuros vendidos	393	Inversión
SP500	Futuros vendidos	119	Inversión
Total otros subyacentes		3235	
TOTAL OBLIGACIONES		3235	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

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

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.

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 3837 (0,02%)

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.

Durante todo el semestre Smart-ISH ha mantenido una cartera muy estable, fundamentalmente de renta variable y bolsa flexible. La inversión en renta variable global ha sido alta durante todo el periodo, cercana al 75% teniendo en cuenta también la exposición a Bolsa de los fondos flexibles y los derivados. Durante el periodo se han incluido cuatro nuevos productos en cartera. Por un lado, LIFT Global Value que poseen un perfil flexible. Por otro lado, se ha incorporado tres SICAVs: Torrella Inversiones, Agave attenuata de Inversiones y Key Capital Ocho. Por otro lado, Metavalor International ha salido de cartera tras la slaida del equipo gestor principal. La rentabilidad del Fondo en el semestre ha sido del 0,95%, buena en comparación con el comportamiento del MSCI World, que cae un -2,16%. La rentabilidad ha sido mejor que la obtenida por la de Letra del Tesoro a un año (-0,22%). La aportación de valor de los gestores seleccionados ha sido muy buena en términos generales. Hay que destacar positivamente, en el semestre, a Cygnus Utilities Infraestructure Renewable, con una revalorización del 8,43% y Valentum FI, que gana un 9,55%. En la parte negativa, los fondos que han detraído rentabilidad son: Torella Inversiones, que cae un 5,47%, y Abaco Renta Fija Mixta Global con una caída del 3,28%. El número de partícipes ha aumentado ligeramente pasando de 319 a 442. El patrimonio ha aumentado desde 12,9 a 21,59 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el semestre ha sido el 1,17%, 0,62% por gestión, 0,05% por depósito y 0,5% por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El comportamiento del fondo ha sido bueno durante el período, en un entorno de mercados complejo para la gestión activa. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido del 65,10% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido moderada (5,87%), superior a la de la Letra del Tesoro (0,28%) pero bastante inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 13,99%). La evolución futura de los mercados y economías marcará la gestión del fondo, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0106135033 - IIC Agave attenuata de Inversiones SICAV	EUR	1.199	5,56	0	0,00
ES0118626037 - IIC Elcano Inversiones Financieras SICAV	EUR	605	2,80	593	4,57
ES0130123039 - IIC Solventis Eos SICAV	EUR	1.096	5,08	740	5,70
ES0133091035 - IIC Espinosa Partners Inversiones FI	EUR	809	3,75	730	5,62
ES0133499030 - IIC Koala Capital SICAV	EUR	841	3,90	682	5,25
ES0137381036 - IIC Gesconsult Renta Variable FI	EUR	1.088	5,04	649	5,00
ES0140072002 - IIC Abaco Renta Fija Mixta Global I FI	EUR	1.022	4,73	733	5,65
ES0140963002 - IIC Algar Global Fund FI	EUR	1.142	5,29	668	5,15
ES0161813003 - IIC MCIM Capital Opportunities SICAV	EUR	1.060	4,91	676	5,21
ES0162757035 - IIC Metavalor Internacional FI	EUR	0	0,00	786	6,06
ES0173751035 - IIC Rex Royal Blue SICAV	EUR	1.048	4,86	709	5,46
ES0176062000 - IIC Smart Social Sicav S:A	EUR	680	3,15	444	3,42
ES0179532033 - IIC Torrella Inversiones SICAV	EUR	644	2,98	0	0,00
ES0180792006 - IIC TrueValue FI	EUR	1.157	5,36	681	5,25
ES0182769002 - IIC Valentum FI	EUR	1.147	5,31	666	5,13
TOTAL IIC		13.537	62,72	8.758	67,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.537	62,72	8.758	67,47
IE00BWH63500 - IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	656	3,04	605	4,66
LU0908524936 - IIC Halley - Alinea Global-€I	EUR	554	2,57	469	3,61
LU0933684101 - IIC Incometric Fund- Equam Global Value A	EUR	1.121	5,19	672	5,17
LU1379136820 - IIC DIP - Lift Global Value Fund A	EUR	525	2,43	537	4,14
LU1531376843 - IIC Forum one SICAV- Key Capital Ocho	EUR	519	2,40	0	0,00
LU1628005743 - IIC DIP - LIFT GLOBAL VAL "B" (EUR)	EUR	441	2,04	0	0,00
TOTAL IIC		3.816	17,67	2.282	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.816	17,67	2.282	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.353	80,39	11.040	85,05

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.