ABANTE ASESORES GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 2562

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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+ (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: 08/03/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 50% de su patrimonio a través de IIC financieras que sean activo apto,armonizadas o no (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no al grupo de la Gestora.Se podrá invertir hasta el 100% de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC, en activos de renta variable
y/o fija, privada o pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos), sin

predeterminación en la distribución respecto a mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de
hasta un 25% en valores emitidos o negociados en mercados emergentes), ni en la exposición a riesgo divisa.
La exposición a renta variable será principalmente en valores de alta capitalización bursátil y minoritariamente (hasta un 25% de dicha exposición) en valores de pequeña/mediana capitalización. No existe predeterminación en cuanto a sectores.
La exposición a renta fija será en emisiones de calificación crediticia media (mínimo BBB-) pudiendo tener hasta un 50% en emisiones de baja calificación crediticia o sin calificar. No obstante el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior a calificación crediticia media. En caso de que una emisión no tuviera rating se atenderá a la
del emisor. La duración media de la cartera oscilará de 0-5 años.
El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.
Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,10	0,36	0,32
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	6.320.134,04	6.350.383,56
Nº de Partícipes	112	110
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	101.365	16,0385
2017	101.454	15,9761
2016	92.378	14,9951
2015	71.521	14,2055

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
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	0,39	2,10	-1,68	1,40	1,23	6,54	5,56	3,70	6,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	25-06-2018	-1,07	23-03-2018	-3,96	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,17	05-04-2018	1,17	05-04-2018	2,24	27-08-2015

(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	6,69	5,78	7,50	4,14	4,70	4,36	8,82	10,78	4,50
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
IC31 Index	6,33	5,27	7,24	4,22	10,91	6,57	9,25	8,95	5,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,08	5,08	5,08	5,08	5,08	5,08	5,08	4,66	3,79

(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.

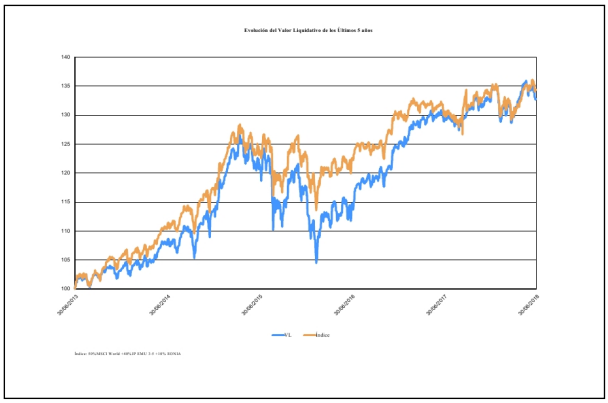
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,52	0,48	0,50	0,50	1,98	2,04	2,17	2,10

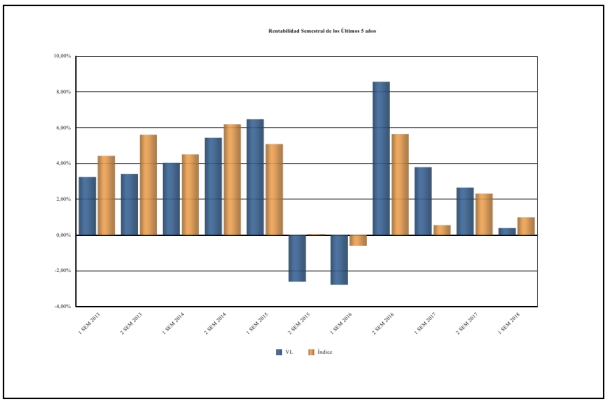
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	98.734	97,40	95.704	94,33
* Cartera interior	19.052	18,80	17.349	17,10
* Cartera exterior	79.682	78,61	78.355	77,23
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.550	3,50	5.154	5,08
(+/-) RESTO	-918	-0,91	596	0,59
TOTAL PATRIMONIO	101.365	100,00 %	101.454	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)	101.454	98.704	101.454	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,49	0,16	-0,49	-405,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,37	2,59	0,37	-89,61
(+) Rendimientos de gestión	0,89	3,14	0,89	-7,40
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1,82
+ Dividendos	0,11	0,07	0,11	67,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	0,09	0,54	538,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	0,14	-0,40	-381,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,58	2,96	0,58	-79,85
± Otros resultados	0,06	-0,12	0,06	-154,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,59	-0,56	-90,20
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	0,21
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-84,29
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	7,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	7,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.365	101.454	101.365	

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

3. Inversiones financieras

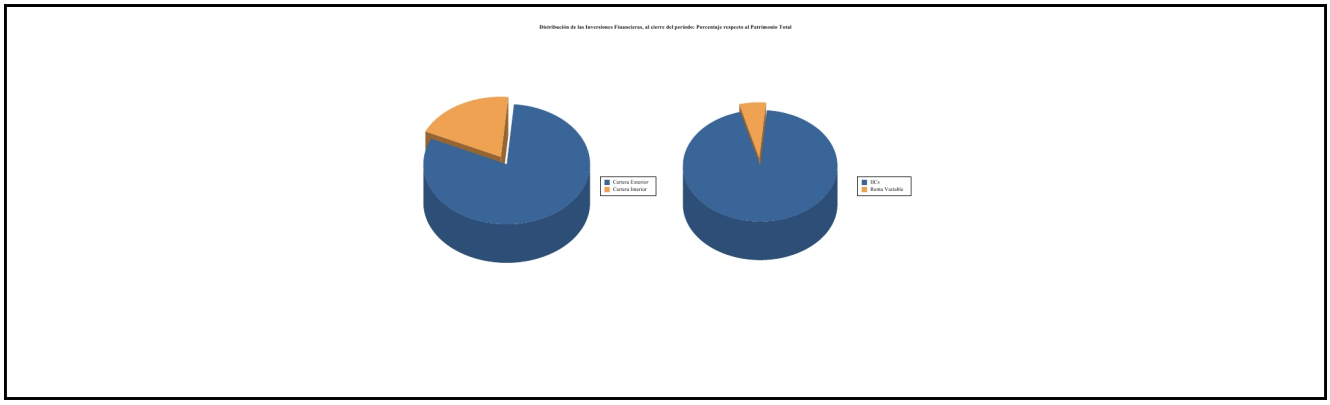
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	5.519	5,44	3.877	3,82
TOTAL RENTA VARIABLE	5.519	5,44	3.877	3,82
TOTAL IIC	13.532	13,36	13.475	13,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.052	18,80	17.353	17,10
TOTAL IIC	79.532	78,47	78.384	77,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	79.532	78,47	78.384	77,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.584	97,27	95.737	94,38

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	6.634	Inversión
Total otros subyacentes		6634	
TOTAL DERECHOS		6634	
FESB	Futuros comprados	10.478	Inversión
SP500	Emisión opciones put	5.970	Inversión
Total otros subyacentes		16448	
TOTAL OBLIGACIONES		16448	

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

	SI	NO
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 28538 (0,03%)

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 macroeconómicos 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 Abante Asesores Global ha mantenido una estructura de cartera muy diversificada, invirtiendo en liquidez, renta fija, renta variable y bolsa flexible -también un porcentaje pequeño de bonos convertibles-, a la que se ha sumado la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La exposición a renta variable global ha rondado el 50% - 65% en todo el periodo. Se ha gestionado de manera muy táctica la exposición con derivados para modular el riesgo de la cartera. Durante el semestre se ha incorporado una nueva idea de inversión al fondo; se ha incluido el fondo Tokio Marine Japanese Equity Focus para ganar exposición en renta variable japonesa a través de un vehículo de gestión activa con orientación a crecimiento. Además, se ha sustituido el fondo de BMO US Real Estate Equity L/S por una estrategia similar, gestionada por el mismo equipo, pero invierto en activos inmobiliarios europeos, F&C Real Estate Equity. Otros fondos han sido substituidos como: Invesco Pan Equity, Epsilon Fund Emerging Bond Total Return, DNCA Invest Miuri y Solar Fund por Eleva European Selection Fund “I”, TRowe Price Funds y Marshall Wace Tops UCITS Fund, redistribuyendo los pesos correspondientemente. La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido del 0,39%, buena si tenemos en cuenta la rentabilidad del MSCI World (-2,16%) en el periodo. La rentabilidad ha sido mejor que la obtenida por la de la Letra del Tesoro a un año (-0,22%). La selección de fondos, y los movimientos tácticos, han sido importantes para explicar la rentabilidad del periodo. Destacan, positivamente Gesconsult Renta Variable con un 7,93% y Cygnus Utilities con un 8,43% en el periodo. Los fondos con peor comportamiento han sido Old Mutual - Pacific Equity, que pierde un 9,56% y Aberdeeen Global, que retrocede un 9,35%. El número de partícipes se

ha mantenido estable en 112. El patrimonio disminuye ligeramente desde 101,5 a 101,37 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el año ha sido el 1,04%, 0,50% por gestión, 0,05% por depósito y 0,49% por otros conceptos - fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El comportamiento del fondo ha sido comparativamente bueno durante el período, al igual que el resto de la gama de productos, en un entorno de mercados negativo. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 88,82% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido moderada (6,68%), mayor que 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.

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 ejercitará 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.

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	%
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	5.519	5,44	3.877	3,82
TOTAL RV COTIZADA		5.519	5,44	3.877	3,82
TOTAL RENTA VARIABLE		5.519	5,44	3.877	3,82
ES0114353032 - IIC Belgravia Epsilon FI	EUR	3.709	3,66	3.983	3,93
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	1.375	1,36	1.391	1,37
ES0137381036 - IIC Gesconsult Renta Variable FI	EUR	3.327	3,28	2.524	2,49
ES0164743009 - IIC Mutuafondo Bonos Subordinados FI	EUR	1.619	1,60	1.658	1,63
ES0182527038 - IIC Cartesio Y FI	EUR	3.502	3,46	3.919	3,86
TOTAL IIC		13.532	13,36	13.475	13,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.052	18,80	17.353	17,10
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	3.070	3,03	2.989	2,95
FR0012365013 - IIC Sycomore Partners - IB	EUR	2.999	2,96	3.206	3,16
IE00B01FHV31 - IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	1.864	1,84	2.062	2,03
IE00B1DS1042 - IIC Gavekal Knowledge Leaders Fund-$A	USD	3.178	3,13	3.319	3,27
IE00B520F527 - IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	0	0,00	2.095	2,06
IE00B61H9W66 - IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-$I	USD	3.646	3,60	3.473	3,42
IE00B7WC3B40 - IIC Traditional Funds plc- F&C Real Estate Equity	EUR	2.426	2,39	0	0,00
IE00BHBFD812 - IIC Legg Mason Western Asset Macro Opportunities	EUR	1.209	1,19	1.308	1,29
IE00BLP5S791 - IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	2.428	2,40	2.431	2,40
IE00BWH63500 - IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	2.503	2,47	1.923	1,90
IE00BYYS3L92 - IIC BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	EUR	0	0,00	1.226	1,21
IE00BYYTL417 - IIC Tokio Marine Funds Plc- Japanese Equity Focus	JPY	1.852	1,83	0	0,00
LU0100598282 - IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	0	0,00	2.425	2,39
LU0132667519 - IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	1.465	1,44	3.270	3,22
LU0151325312 - IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	1.494	1,47	2.021	1,99
LU0188798671 - IIC PICTET - USA Index-I$	USD	3.518	3,47	3.348	3,30
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	3.014	2,97	2.915	2,87
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	2.053	2,03	1.059	1,04
LU0231479717 - IIC ABERDEEN Global - Emerging Markets Equity-I2	USD	965	0,95	1.066	1,05
LU0289523259 - IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	3.127	3,08	2.633	2,60
LU0333227048 - IIC Marshall Wace Tops UCITS Fund Class B	USD	2.577	2,54	0	0,00
LU0365358570 - IIC Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	0	0,00	1.711	1,69
LU0414666189 - IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	2.429	2,40	1.885	1,86
LU0429319774 - IIC T Rowe Price Funds SICAV	USD	1.970	1,94	0	0,00
LU0433182176 - IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	3.194	3,15	3.141	3,10
LU0438336777 - IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	2.754	2,72	1.531	1,51
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	3.261	3,22	3.099	3,05
LU0494762056 - IIC BB Global Macro "I" (EUR)	EUR	1.977	1,95	2.015	1,99
LU0534240071 - IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	1.497	1,48	1.834	1,81
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	1.904	1,88	1.581	1,56
LU0641746143 - IIC DNCA Invest- Miuri	EUR	0	0,00	1.816	1,79
LU0815117725 - IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	0	0,00	2.674	2,64
LU0866838575 - IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	2.975	2,94	2.982	2,94
LU0886779783 - IIC Aberdeen Global- Emerging Markets Equity - G2	USD	962	0,95	1.063	1,05
LU0946223103 - IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	3.138	3,10	2.419	2,38
LU0975848697 - IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	3.301	3,26	3.475	3,43
LU1063708694 - IIC Boussard & Gavaudan SICAV	EUR	2.007	1,98	2.027	2,00
LU1071462532 - IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	2.480	2,45	2.364	2,33
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	2.294	2,26	0	0,00
TOTAL IIC		79.532	78,47	78.384	77,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		79.532	78,47	78.384	77,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.584	97,27	95.737	94,38

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.