

ABANTE BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2560

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

Dirección

C/ Padilla 32 Esc. Izq 1º Dcha.

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 otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: "Invertirá más del 50% del patrimonio a través de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no a la Gestora.

Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (i) más del 75% de la exposición total en activos de renta variable, y (ii) el resto en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre 30-80%. No hay 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).

Respecto a la renta variable se invertirá principalmente en valores de alta capitalización bursátil, sin descartar la inversión en valores de media/baja capitalización.

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 oscilará de 0-5 años.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España."

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,05

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	4.554.792,38	4.143.145,26
Nº de Partícipes	1.054	919
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	67.780	14.8810
2016	52.633	13.8550
2015	48.737	12.9554
2014	30.124	11.9826

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	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	7,41	3,37	0,85	-1,71	4,82	6,94	8,12	15,71	13,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	14-11-2017	-1,39	17-05-2017	-5,01	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,98	26-10-2017	1,35	01-03-2017	2,73	22-01-2016

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,96	6,41	7,81	6,19	7,33	12,81	14,96	9,11	7,57
Ibex-35	12,79	14,09	11,95	13,54	11,40	25,68	21,65	18,82	28,30
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,17	0,17	1,06	0,15	0,44	0,27	0,38	2,24
MSERWI Index	8,65	8,10	9,13	7,22	9,96	14,08	11,24	18,14	10,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,27	6,27	6,27	6,27	6,27	6,27	7,73	4,88	12,23

(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.

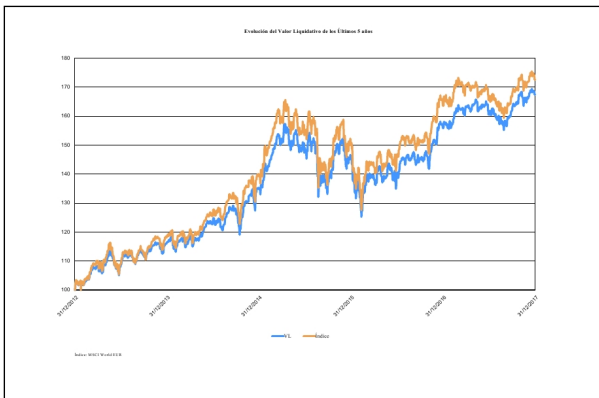
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,96	0,50	0,50	0,51	0,50	2,05	2,12	2,17	2,26

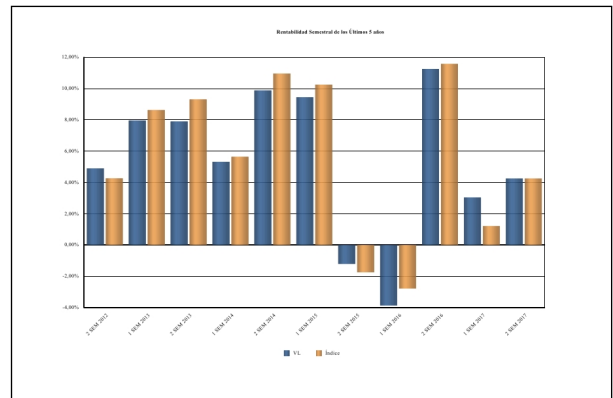
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	19.246	254	-0,17
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	175.809	2.770	0,38
Renta Variable Mixta Euro	45.521	1.928	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	231.309	2.626	1,81
Renta Variable Euro	84.321	1.223	-0,10
Renta Variable Internacional	69.086	1.502	3,85
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	323.994	5.027	0,84
Global	153.677	1.054	2,52
Total fondos	1.102.964	16.384	1,31

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.252	90,37	55.031	93,05
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	61.252	90,37	55.031	93,05
* 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)	6.850	10,11	4.034	6,82
(+/-) RESTO	-322	-0,48	78	0,13
TOTAL PATRIMONIO	67.780	100,00 %	59.143	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)	59.143	52.633	52.633	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,59	8,24	17,86	22,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,22	2,70	6,95	478,08
(+) Rendimientos de gestión	4,88	3,35	8,27	359,54
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	374,79
+ 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)	0,21	0,34	0,54	-36,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,71	3,08	7,83	60,66
± Otros resultados	-0,04	-0,07	-0,10	-39,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,70	-1,43	94,13
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	6,93
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	14,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,98
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,07	63,74
(+) Ingresos	0,06	0,05	0,11	24,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,05	0,11	24,41
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	67.780	59.143	67.780	

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

3. Inversiones financieras

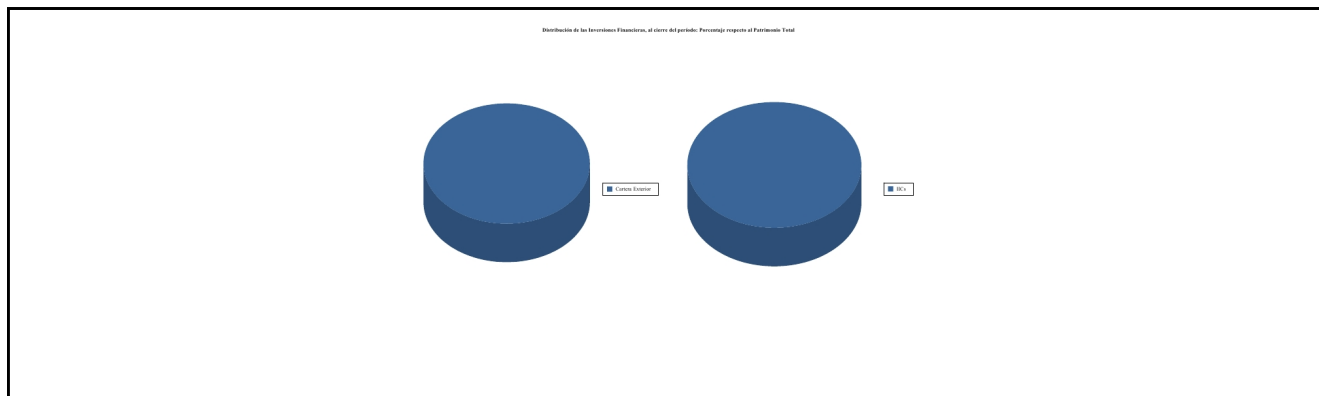
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	61.262	90,39	55.016	93,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.262	90,39	55.016	93,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.262	90,39	55.016	93,03

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	5.612	Inversión
Total otros subyacentes		5612	
TOTAL DERECHOS		5612	
EUR/USD	Futuros vendidos	2.594	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2594	
DJEU50	Futuros comprados	1.374	Inversión
ND100	Futuros vendidos	215	Inversión
NKY	Futuros comprados	1.228	Inversión
SP500	Futuros comprados	1.776	Inversión
SP500	Emisión opciones put	5.154	Inversión
Total otros subyacentes		9747	
TOTAL OBLIGACIONES		12341	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 14073 (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos un año 2017 muy positivo para los mercados financieros gracias a la mejora del entorno macroeconómico a nivel global, la revisión al alza de las perspectivas para los próximos años y una reducción en la percepción del riesgo geopolítico. La suma de estos factores generó un entorno inmejorable para los activos de riesgo, que obtuvieron muy buenos resultados durante el año. Además, la volatilidad de los mercados, entendida como una de las medidas de riesgo más populares, ha permanecido en niveles mínimos históricos.

La mejora de la situación macroeconómica también se trasladó a las cuentas de resultados de las empresas, donde los beneficios empresariales registraron crecimientos de doble dígito en Estados Unidos. Además, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos, con una rebaja significativa en el impuesto de sociedades, sirvió de estímulo para las bolsas en la parte final del año. El índice mundial de renta variable terminó el año con una subida del 16,27% en moneda local,

aunque para los inversores en euros la rentabilidad del índice se quedó en un 5,50% debido a la fortaleza del euro frente a la mayoría de divisas. Por regiones, Estados Unidos y los mercados emergentes destacaron por encima del resto ofreciendo rentabilidades entre el 20 y el 30% medidas en dólares. No obstante, estos excelentes resultados brillaron mucho menos si los trasladamos en euros, debido a la depreciación del dólar frente al euro que fue superior al 12%. En Japón, la reelección de Shinzo Abe como primer ministro sirvió de estímulo para la bolsa japonesa en el tramo final del año, que finalizó con una rentabilidad del 8,25% en euros. En Europa, también tuvimos un año muy positivo, donde la victoria de Macron en Francia rebajó de forma sustancial las dudas sobre el futuro de la Unión Europea. El índice Euro Stoxx 50 subió un 6,49% gracias al impulso del sector tecnológico (+19,0%) y del sector industrial (+16,42%). Por países, las bolsas en Italia y Alemania fueron las que tuvieron un mejor comportamiento relativo. En España, a pesar de una primera mitad de año muy positiva, las tensiones políticas en Cataluña pasaron factura al selectivo español en el último trimestre del año, aunque logró terminar el año con una rentabilidad del 7,40%.

En renta fija resultados positivos, donde los activos de riesgo han tenido un mejor comportamiento relativo. En cuanto a los bonos de gobierno, uno de los movimientos más interesantes que pudimos observar durante el año fue el aplanamiento de la curva de tipos de interés en Estados Unidos. A pesar de las tres subidas de los tipos de interés a corto plazo que llevó a cabo la Reserva Federal, los tipos a más largo plazo permanecieron prácticamente sin cambios, provocando un aplanamiento de la estructura de los tipos de interés. De esta manera, el bono americano a 10 años permaneció en la zona del 2,40% mientras que el bono a 2 años cerró el año en el 1,88%. Por su parte, el bono alemán a 10 años tuvo un ligero repunte durante el año, pasando del 0,20% donde arrancó el año, al 0,44%. La deuda high yield y la deuda emergente fueron los activos que tuvieron un mejor comportamiento en el año, con rentabilidades cercanas al 10%.

En el apartado de materias primas el año también ha tenido resultados muy positivos. El petróleo (Brent \$) acumuló una rentabilidad superior al 20%. Después de un primer semestre negativo, los acuerdos entre los países productores para mantener limitada la producción de petróleo sirvieron de estímulo para terminar el año por encima de los 60 dólares por barril y situarse en niveles máximos de los últimos 2 años, tras el colapso del precio del crudo en 2016. Por su parte, el oro también tuvo un buen año con una revalorización del 13,68%, recuperando los niveles de 1.300 dólares por onza.

Durante todo el semestre Abante Bolsa ha mantenido una cartera de renta variable muy estable. Durante el semestre la exposición neta a renta variable mundial ha rondado el 95%, modulándose ligeramente vía derivados, habiéndose invertido el resto en liquidez. En la cartera de fondos no se han producido nuevas entradas o salidas y los pesos de los productos en cartera se ha mantenido de forma estable sin variaciones significativas con respecto al periodo anterior. La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido del 4,25%, que compara bien con la rentabilidad del MSCI World del 1,20%. La rentabilidad ha sido mejor que la obtenida por la Letra del Tesoro a un año (0,12%). El menor peso en renta variable (frente a un índice invertido al 100%), no ha aportado valor en el periodo, aunque han sido compensadas por una buena selección de fondos que, de media, han batido a sus índices de referencia. La selección de fondos ha sido muy positiva en términos generales. Los fondos que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido el Eleva European Selection, un 7,41%, y el Alken European Opportunities, un 11,26%. Los fondos que menos rentabilidad han aportado han sido el MFS Meridian - Global Equity, un 1,38%, y el Fidelity Euro Stoxx 50, un 2,34%. El número de partícipes se ha incrementado pasando de 919 a 1054. El patrimonio se ha incrementado pasando de 59,1 a 67,8 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el periodo ha sido el 1%, 0,63% por gestión, 0,05% por depósito y 0,32% por otros conceptos - fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El comportamiento del fondo ha sido bueno durante el periodo en un entorno positivo de mercados. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 26,7% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido media (7,13%), superior a la de la Letra del Tesoro (0,17%) pero bastante menor que la de algunos índices de renta variable (Ibex 13,11%). 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 ejercicio 2017 han ascendido a un 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

Información sobre las políticas y prácticas remunerativas de ABANTE ASESORES GESTION SGIIC.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o subjetivos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2017 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

	Total	Fija	Variable	T.Empl	Emple.con R.V.
Remuner.Total	3.382.328,19	2.670.368,93	711.959,26	32	28
Altos cargos	479.623,66	189.908,69	289.714,97	2	2

Área de control : Las funciones de la Unidad de Control Interno se han delegado en Abante Asesores S.A. En 2017 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 157.300,00 euros

Dado que la IIC no tiene comisión de gestión variable no ha existido remuneración ligada a dicha comisión

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0004240861 - IIC BNY Mellon - S&P 500 Index Tracker-\$C	USD	1.987	2,93	1.882	3,18
IE00B01FHV31 - IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	1.734	2,56	1.575	2,66
IE00B1BXJ072 - IIC Legg Mason - Clearbridge US Appreciation-AA€	EUR	5.212	7,69	4.895	8,28
IE00B4LY983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World	EUR	7.130	10,52	4.690	7,93
IE00B61H9W66 - IIC Heptagon - Yackman US Equity Fund-\$I	USD	5.392	7,96	5.236	8,85
LU0100598282 - IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	3.765	5,55	3.647	6,17
LU0132667519 - IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	1.991	2,94	1.853	3,13
LU0188798671 - IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	5.652	8,34	5.351	9,05
LU0188802960 - IIC PICTET - Japan Index-I¥	JPY	1.019	1,50	953	1,61
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	3.826	5,64	3.637	6,15
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	5.616	8,29	4.906	8,29
LU0866838575 - IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	4.030	5,95	3.613	6,11
LU0886779783 - IIC Aberdeen Global- Emerging Markets Equity - G2	USD	1.746	2,58	1.690	2,86
LU0946223103 - IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	3.815	5,63	3.641	6,16
LU0975848697 - IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	4.461	6,58	3.830	6,48
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	3.886	5,73	3.618	6,12
TOTAL IIC		61.262	90,39	55.016	93,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.262	90,39	55.016	93,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.262	90,39	55.016	93,03

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.