

ABANTE RENTA F.I.

Nº Registro CNMV: 3.170

Informe Semestral del Primer Semestre del 2.018

Gestora:	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	Grupo Gestora:	ABANTE
Depositario:	BANKINTER S.A.	Grupo Depositario:	BANKINTER
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	Rating Depositario:	BBB+ (S&P)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de Independencia 6, o mediante correo electrónico en info@abanteasesores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada 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: 15/04/05

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 Fija Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

El Fondo invertirá más del 50% de su patrimonio a través de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% del patrimonio. El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos un 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) y el resto se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta variable.

Respecto a la renta fija, no existirá predeterminación en cuanto emisores (públicos o privados), zonas geográficas (pudiendo invertir en países emergentes), divisas, calidad crediticia y/o duración (pudiendo llegar a ser negativa). Por tanto, el Fondo podrá estar invertido el 100% en emisiones de baja calificación crediticia.

Respecto a la renta variable (máximo 30% de la exposición total), no existirá predeterminación en cuanto a zonas geográficas, ni mercados, si bien se exigirá una capitalización alta-mediana con perspectivas de crecimiento.

La exposición a divisa distinta del euro podrá ser de hasta el 100%. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. El Fondo no cuenta con un índice de referencia, ni tiene un objetivo de rentabilidad predefinido.

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

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados en mercados organizados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es 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

2.1. Datos generales.

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones	4.434.793	7.190.785
Nº de partícipes	682	1.273
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima (EUR)	10,00
------------------------	-------

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
Primer Semestre 2.018	52.301	11,7933
2.017	86.131	11,9780
2.016	82.683	11,8991
2.015	83.521	11,8075

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,05	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2.017
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	0,00

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, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Trim SEP 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
Rentabilidad IIC	-1,54	-1,21	-0,34	0,09	0,05	0,66	0,78	-0,63	1,20
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29/05/2018	-0,24	29/05/2018	-0,23	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,07	11/05/2018	0,07	16/02/2018	0,19	23/01/2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 año 2.018	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Trim SEP 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de									
Valor liquidativo	0,71	0,85	0,53	0,37	0,30	0,36	0,83	0,62	0,69
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 vslor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	0,73	0,73	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	1,03	1,03

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

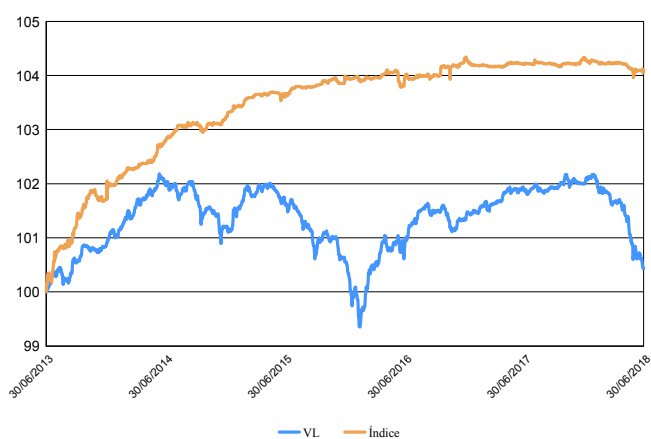
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Trim SEP 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
0,59	0,30	0,28	0,29	0,27	1,11	1,06	1,10	1,25

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

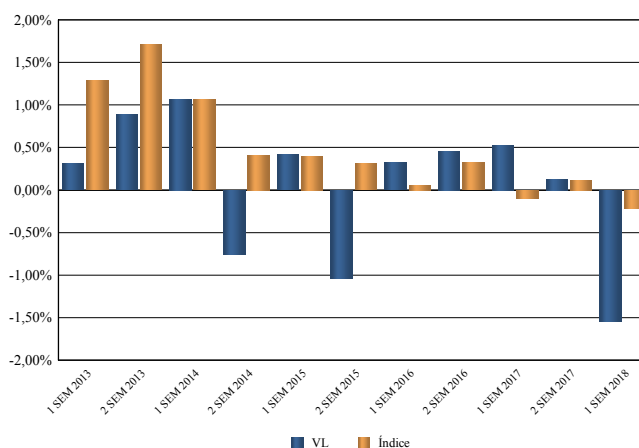
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: AFI Letra del Tesoro Española 1 año

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	17.244	214	-0,25
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
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)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
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 período.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.640	96,83	84.505	98,11
* Cartera interior	12.261	23,44	20.959	24,33
* Cartera exterior	38.376	73,38	63.544	73,78
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,00	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	845	1,62	1.926	2,24
(+/-) RESTO	816	1,56	-299	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	52.301	100,00%	86.131	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor 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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	86.131	86.688	86.131	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-47,97	-0,75	-47,97	4.712,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-1,40	0,15	-1,40	-853,29
(+) Rendimientos de gestión	-1,12	0,44	-1,12	-659,83
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-40,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	-0,04	-0,01	-0,04	115,19
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	-14,73
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	0,08	-0,04	0,08	-243,93
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-1,16	0,49	-1,16	-276,34
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-171,84
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	-29,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-26,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	12,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-21,62
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-21,62
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	52.301	86.131	52.301	

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 patrimonio, al cierre del período

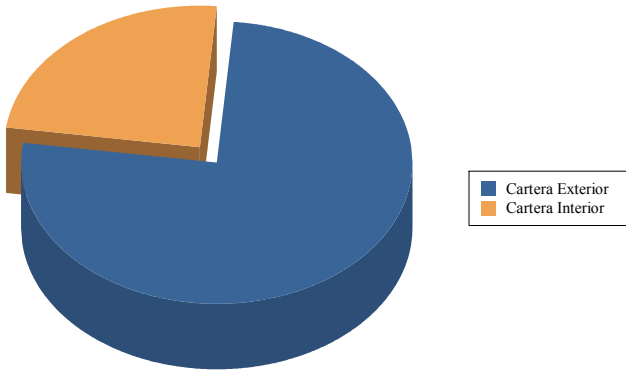
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2021-11-02	EUR	2.463	4,71	2.988	3,47
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.463	4,71	2.988	3,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR		2.463	4,71	2.988	3,47
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		2.463	4,71	2.988	3,47
IIC Cartesio X FI	EUR	3.219	6,15	5.885	6,83
IIC Gesconsult Corto Plazo FI	EUR	2.100	4,02	3.001	3,48
IIC CS Corto Plazo FI- Integral Variable	EUR	1.620	3,10	3.207	3,72
IIC Mutuafondo Bonos Subordinados FI	EUR	854	1,63	874	1,01
TOTAL IICs INTERIOR		7.793	14,90	12.966	15,04
Depósito UNICAJA BANCO SA 0,05 2018-07-27	EUR	2.000	3,82	2.001	2,32
Depósito UNICAJA BANCO SA 0,05 2018-06-22	EUR	0	0,00	3.002	3,48
TOTAL DEPÓSITOS INTERIOR		2.000	3,82	5.004	5,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.257	23,43	20.958	24,31
IIC Carmignac Securite A EUR ACC	EUR	2.884	5,51	5.600	6,50
IIC Groupama Axiom Legacy 21 "I" (EUR)	EUR	2.724	5,21	3.758	4,36
IIC Rubrics Global Fixed Income "B"	EUR	2.496	4,77	3.849	4,47
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-ESA	EUR	2.462	4,71	3.600	4,18
IIC Legg Mason Western Asset Macro Opportunities	EUR	846	1,62	0	0,00
IIC GAM Star Fund plc- MBS Total Return "INS"	EUR	2.896	5,54	3.794	4,40
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	2.710	5,18	0	0,00
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - IE	EUR	2.555	4,88	4.449	5,17
IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	3.154	6,03	4.707	5,47
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	2.278	4,36	2.914	3,38
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	3.047	5,83	5.014	5,82
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	2.789	5,33	4.757	5,52
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	2.300	4,40	4.565	5,30
IIC Natixis Euro Short Term Credit	EUR	2.666	5,10	4.441	5,16
IIC Vontobel Fund- TwentyFour Global Unconstrained	EUR	2.569	4,91	2.972	3,45
IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	0	0,00	4.542	5,27
IIC Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	0	0,00	4.580	5,32
TOTAL IICs EXTERIOR		38.376	73,38	63.542	73,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.376	73,38	63.542	73,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.633	96,81	84.500	98,08

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

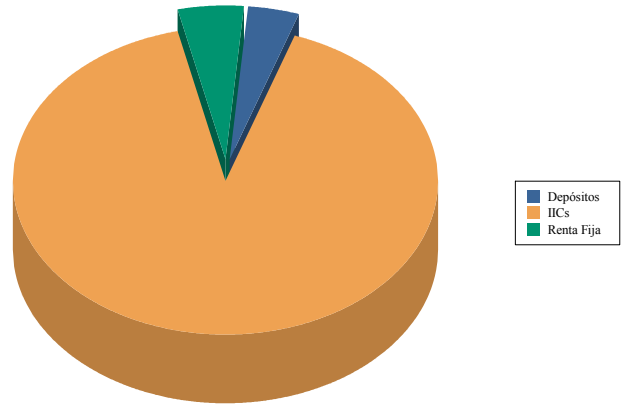
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



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 una 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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 17280 (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 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 el semestre Abante Renta ha mantenido una cartera de inversiones muy conservadora. La inversión en depósitos se ha mantenido en niveles cercanos al 5% del patrimonio del fondo. Permanecen en cartera los depósitos de Unicaja, aunque la renovación actual de estos se realiza a tipos próximos al 0. Durante este semestre no se han realizado cambios en la cartera de fondos de inversión y tampoco se han producido cambios significativos en los pesos de las inversiones con respecto al periodo anterior. La estructura de inversiones del fondo sigue siendo muy conservadora, centrándose en depósitos, fondos de renta fija conservadores y liquidez. Seguimos gestionando la cartera buscando tener poca sensibilidad ante posibles subidas de los tipos de interés. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,54%, peor que la obtenida por la Letra del Tesoro a un año (-0,22%). Algunos fondos fueron sustituidos por otros como: Unicaja Banco SA y Epsilon Fund salieron y entro Legg Mason Western Asset. Los fondos que más rentabilidad han aportado a la cartera en el semestre son GAM Star Fund (-0,05%) y G Fund Alpha Fixed Income (-0,56%). Los fondos que han tenido peor comportamiento han sido Legg Mason Western Asset Macro Opportunities (-7,48%) y BNY Mellon Absolute Return Bond (-3,31%). El número de participes se ha reducido en el periodo, pasando de 1.273 a 682. El patrimonio también se ha reducido desde 86,1 a 53,3 millones de euros. La comisión soportada por el fondo en el semestre ha sido el 0,28%, 0,25% por gestión, 0,05% por depósito y 0,14% por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El comportamiento del fondo ha sido razonable durante el periodo en un entorno de tipos de interés del dinero próximos al 0% y un mercado muy complicado en renta fija. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 90,00% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido muy baja (0,71%), similar a la de la Letra del Tesoro (0,28%) y mucho menor que 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 0,00% del patrimonio medio de la IIC.