

ABANTE INDICE BOLSA F.I.

Nº Registro CNMV: 5.195

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: 22/09/17

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

Invertirá más del 50% del patrimonio a través de IIC financieras (ETF y fondos índice, que son aquellos que replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil) que sean activo apto, armonizadas o no (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no a la Gestora. No se descarta la inversión en IICs que utilicen estrategias "Smart Beta". Invertirá, directa o indirectamente via 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 el 30-80%. No hay predeterminación respecto a la capitalización bursátil de las compañías en las que se invierte, mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 25% en mercados emergentes). 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 0-10 años. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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.

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión Mínima |
|-------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | |
| A | 413,477.63 | 170.440,27 | 92 | 32 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| L | 15,000.00 | 15.000,00 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2.017 | Diciembre 2.016 | Diciembre 2.015 |
|-------|--------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A | EUR | 4.148 | 1.680 | | |
| L | EUR | 151 | 148 | | |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2.017 | Diciembre 2.016 | Diciembre 2.015 |
|-------|--------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A | EUR | 10,0331 | 9,8570 | | |
| L | EUR | 10,0741 | 9,8712 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | |
| A | 0,49 | 0,08 | 0,57 | 0,49 | 0,08 | 0,57 | Mixta | Al fondo | |
| L | 0,25 | 0,08 | 0,33 | 0,25 | 0,08 | 0,33 | Mixta | Al fondo | |

| CLASE | Comisión de depositario | | |
|-------|-------------------------|---------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | Período | Período | |
| A | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| L | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

| | Período actual | Período anterior | Año actual | Año 2.017 |
|--|----------------|------------------|------------|-----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,87 | 0,69 | 0,87 | 3,18 |
| 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 Clase A

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 | 1,79 | 5,35 | -3,38 | -1,28 | | -1,28 | | | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,99 | 25/06/2018 | -2,63 | 06/02/2018 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,49 | 05/04/2018 | 2,61 | 07/02/2018 | | |

(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⁾ | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,90 | 10,84 | 16,45 | 6,33 | | | | | |
| Ibex-35 | 13,75 | 13,24 | 14,33 | 14,09 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,35 | 0,18 | 0,17 | | | | | |
| MSERWI Index | 12,49 | 10,07 | 14,48 | 8,10 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | | | | | | | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

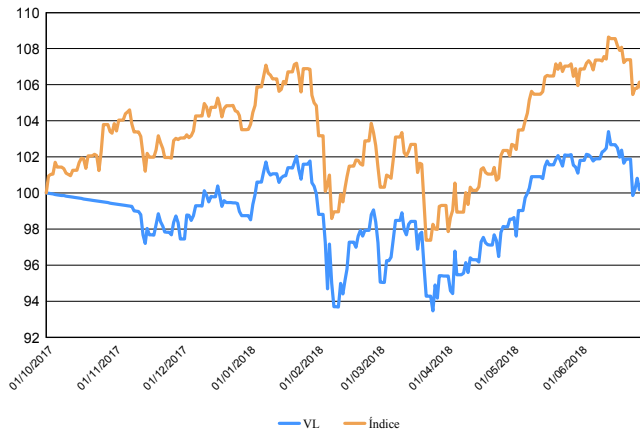
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

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 |
| 0,77 | 0,36 | 0,42 | 1,17 | 0,11 | 4,42 | | | |

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, 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.

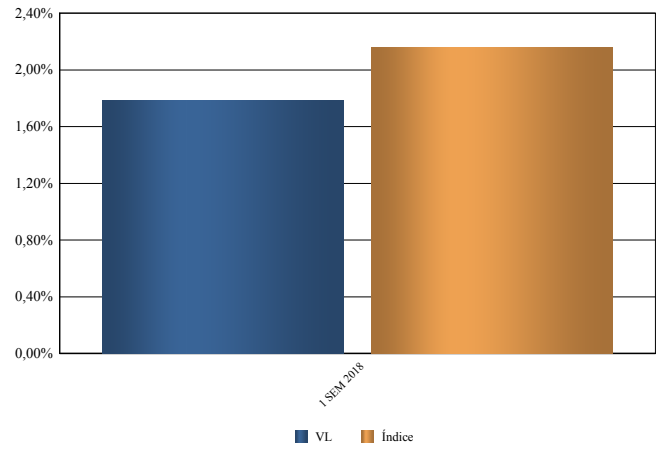
Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: MSCI World EUR

Fecha Cambio Vocación: 20/08/17

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase L

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 | 2,06 | 5,48 | -3,24 | -1,15 | | -1,15 | | | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,96 | 25/06/2018 | -2,63 | 06/02/2018 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,50 | 05/04/2018 | 2,61 | 07/02/2018 | | |

(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 periodo.

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 | 13,90 | 10,82 | 16,45 | 6,35 | | | | | |
| Ibex-35 | 13,75 | 13,24 | 14,33 | 14,09 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,35 | 0,18 | 0,17 | | | | | |
| MSERWI Index | 12,49 | 10,07 | 14,48 | 8,10 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | | | | | | | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

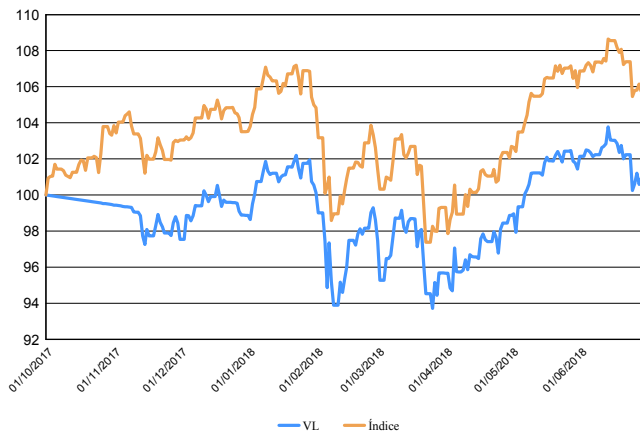
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del periodo de referencia.

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 |
| 0,52 | 0,24 | 0,30 | 1,05 | 0,08 | 3,88 | | | |

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, 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 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.

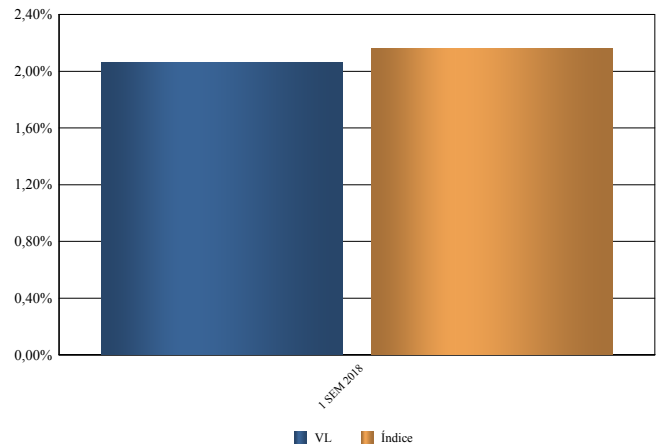
Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: MSCI World EUR

Fecha Cambio Vocación: 20/08/17

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



B) Comparativa

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | 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 | 4.098 | 95,32 | 1.802 | 98,55 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 4.098 | 95,32 | 1.802 | 98,55 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 196 | 4,56 | 119 | 6,53 |
| (+/-) RESTO | 5 | 0,13 | -93 | -5,08 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.300 | 100,00% | 1.828 | 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) | 1.828 | 0 | 1.828 | |
| (+/-) Suscripciones/reembolsos (neto) | 73,24 | 254,60 | 73,24 | 30,26 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 2,71 | -0,21 | 2,71 | 2.967,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,42 | 1,06 | 3,42 | 1.585,27 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizada o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizada o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizada o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultados en derivados (realizada o no) | -0,07 | -0,08 | -0,07 | 304,19 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizada o no) | 3,49 | 1,14 | 3,49 | 1.281,08 |
| (+/-) Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,71 | -1,27 | -0,71 | 1.382,38 |
| - Comisión de gestión | -0,56 | -0,28 | -0,56 | 820,59 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,03 | -0,05 | 637,13 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,89 | -0,05 | -75,25 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,07 | -0,02 | -0,09 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | 0,00 | -0,03 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuentos a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.300 | 1.828 | 4.300 | |

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

3. Inversiones financieras

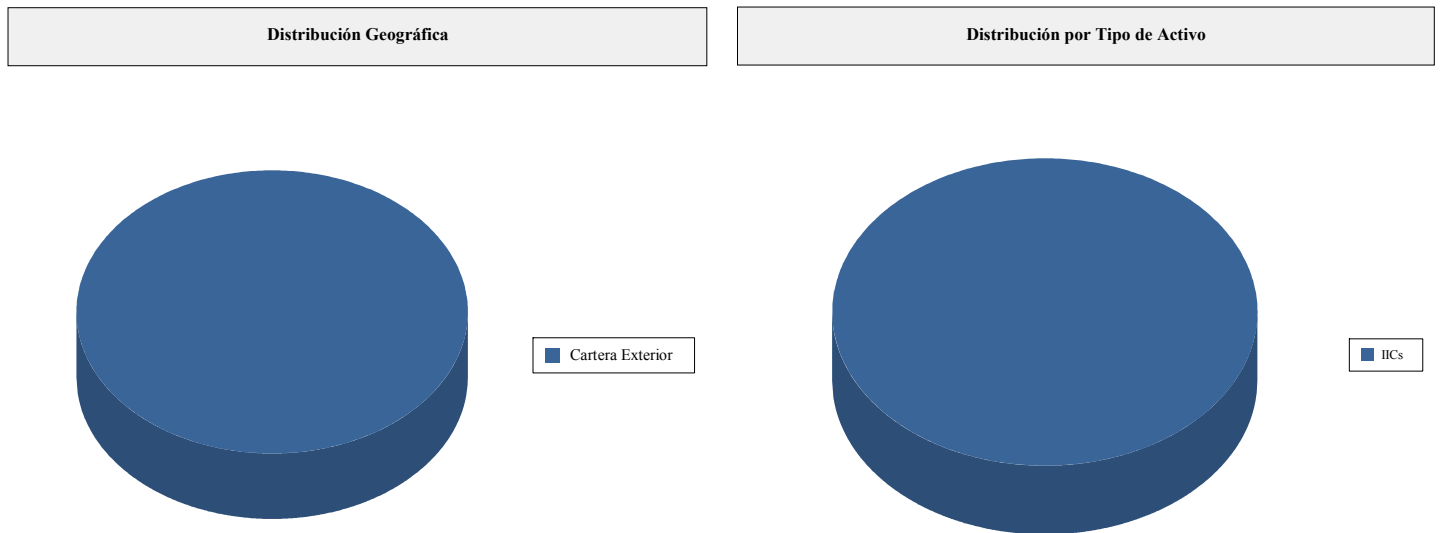
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IIC ETF Lyxor MSCI Europe UCITS EUR | EUR | 217 | 5,05 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF Lyxor World Water UCITS | EUR | 131 | 3,04 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR | EUR | 157 | 3,64 | 75 | 4,09 |
| IIC ETF iShares - Core S&P 500 | EUR | 671 | 15,61 | 249 | 13,64 |
| IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC | EUR | 214 | 4,98 | 100 | 5,49 |
| IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS | EUR | 392 | 9,11 | 273 | 14,92 |
| IIC ETF iShares - MSCI World Momentum Factor UCITS | EUR | 203 | 4,72 | 54 | 2,97 |
| IIC ETF iShares - MSCI World World Size Factor UCI | EUR | 138 | 3,21 | 76 | 4,13 |
| IIC ETF iShares Automation & Robotics UCITS | EUR | 199 | 4,63 | 50 | 2,75 |
| IIC ETF iShares Ageing Population UCITS | EUR | 222 | 5,16 | 100 | 5,47 |
| IIC ETF iShares Digitalisation UCITS | EUR | 217 | 5,06 | 70 | 3,81 |
| IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS | EUR | 82 | 1,91 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF Lyxor SG Global Value Beta UCITS | EUR | 216 | 5,02 | 0 | 0,00 |
| IIC Amundi MSCI Europe C | EUR | 258 | 5,99 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR | EUR | 195 | 4,53 | 0 | 0,00 |
| IIC Amundi S&P 500 UCITS | EUR | 585 | 13,61 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF MSCI Europe UCITS | EUR | 0 | 0,00 | 228 | 12,45 |
| IIC ETF Amundi S&P 500 UCITS | EUR | 0 | 0,00 | 315 | 17,23 |
| IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR | EUR | 0 | 0,00 | 63 | 3,46 |
| IIC ETF iShares - Core EURO STOXX 50 | EUR | 0 | 0,00 | 149 | 8,14 |
| TOTAL IICs EXTERIOR | | 4.097 | 95,27 | 1.802 | 98,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.097 | 95,27 | 1.802 | 98,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.097 | 95,27 | 1.802 | 98,55 |

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



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas la cierre del período (importe en miles de EUR)

| Descripción del Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| FESB | Futuros comprados | 97 | Inversión |
| DJEU50 | Futuros comprados | 69 | Inversión |
| Total Subyacente Otros | | 166 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 166 | |

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

A cierre del semestre el número de partícipes del fondo es 93. La fecha de inscripción en el registro administrativo de CNMV fue el 22 de septiembre de 2017. El fondo se encuentra dentro del plazo de transición legalmente establecido para alcanzar el número mínimo de partícipes exigido en la normativa vigente.

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

No aplicable

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.

Abante índice Bolsa, comenzó a invertir el patrimonio del fondo la parte final de 2017 y durante este primer semestre ha completado la composición de su cartera estructural. El fondo ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en productos de gestión pasiva como fondos cotizados, comúnmente conocidos como ETFs. No se han realizado inversiones en depósitos. El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable cercana al 100% del patrimonio en una cartera con exposición global con una sobreponderación en Europa, donde encontramos mejores oportunidades de inversión, en detrimento de Estados Unidos donde las valoraciones se encuentran algo más ajustadas. Se ha incluido Lyxor World Water, para ganar exposición a un sector con perspectivas de crecimiento, el ETF Lyxor Global Value Beta, con el objetivo de sobreponderar compañías con valoración atractiva, y Xtrackers MSCI Europe Small Caps para aumentar la exposición en Europa a través de pequeñas compañías. También se ha incluido en cartera Lyxor MSCI Europe para completar la gama de productos indicia en Europa. La rentabilidad del Fondo clase A en el semestre ha sido del 1,79% (2,06% la clase L), un resultado muy en línea con la evolución de los mercados. El número de participes aumentó de 33 hasta 92. El patrimonio aumentó de 1,7 a 4,15 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el semestre ha sido el 0,77% (0,52% clase L), 0,49% por gestión (0,25%), 0,05% por depósito (0,05%) y 0,23% (0,22%) por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 85,69% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido elevada (13,89%), mayor que la de la Letra del Tesoro (0,28%) y ligeramente 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 0,14% del patrimonio medio de la IIC.