

ABANTE BOLSA ABSOLUTA F.I.

Nº Registro CNMV: 3.166

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: Retorno Absoluto
Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

"El Fondo invierte su patrimonio fundamentalmente a través de otras IIC financieras, nacionales y/o extranjeras, armonizadas o no, que sean activo apto, no pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, con políticas de inversión flexibles y que mayoritariamente utilizan técnicas de gestión alternativa. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% del patrimonio. El Fondo invierte mayoritariamente en IIC de renta variable.

Respecto a la inversión directa o indirecta a través de IIC, no existirá predeterminación en cuanto al tipo de activo (renta fija, renta variable, divisas, etc) en las que se invierta o zonas geográficas (pudiendo invertir en emergentes). Respecto a la renta variable, no existirá predeterminación en cuanto al nivel de capitalización, tipo de emisor (público o privado), ni sectores. Respecto a la renta fija, podrá ser pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos), sin predeterminación en la distribución respecto a mercados, emisores, duración de la cartera y/o rating (pudiendo estar invertido hasta el 100% en baja calificación crediticia).

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea.

"

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 | 2,748,606.47 | 2.656.456,51 | 231 | 241 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| I | 20,634,128.22 | 19.460.725,12 | 2.384 | 2.386 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del periodo | Diciembre 2.017 | Diciembre 2.016 | Diciembre 2.015 |
|-------|--------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A | EUR | 39.611 | 38.343 | 46.671 | 38.557 |
| I | EUR | 259.753 | 207.444 | 161.804 | 139.200 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del periodo | Diciembre 2.017 | Diciembre 2.016 | Diciembre 2.015 |
|-------|--------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A | EUR | 14,4113 | 14,5098 | 14,0556 | 13,8351 |
| I | EUR | 12,5885 | 12,7226 | 12,3805 | 12,2421 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|-------|----------|
| A | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | Mixta | Al fondo |
| I | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | Mixta | Al fondo |

| CLASE | Comisión de depositario | | |
|-------|-------------------------|---------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | Periodo | Periodo | |
| A | 0,03 | 0,08 | Patrimonio |
| I | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |

| | Período actual | Período anterior | Año actual | Año 2.017 |
|--|----------------|------------------|------------|-----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,10 | 0,16 | 0,37 | 0,44 |
| 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 SEP 2.018 | Trim JUN 2.018 | Trim MAR 2.018 | Trim DIC 2.017 | Año 2.017 | Año 2.016 | Año 2.015 | Año 2.013 |
| Rentabilidad | -0,68 | -0,64 | 1,68 | -1,69 | 0,55 | 3,23 | 1,59 | 3,32 | 4,18 |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,39 | 11/07/2018 | -0,70 | 05/02/2018 | -1,81 | 24/08/2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,24 | 09/07/2018 | 0,71 | 05/04/2018 | 1,18 | 27/08/2015 |

(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 SEP 2.018 | Trim JUN 2.018 | Trim MAR 2.018 | Trim DIC 2.017 | Año 2.017 | Año 2.016 | Año 2.015 | Año 2.013 |
| Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,42 | 2,36 | 3,24 | 4,37 | 2,25 | 2,35 | 5,48 | 6,03 | 2,84 |
| Ibex-35 | 12,70 | 10,37 | 13,24 | 14,33 | 14,09 | 12,79 | 25,68 | 21,65 | 19,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,26 | 0,24 | 0,35 | 0,18 | 0,17 | 0,55 | 0,44 | 0,27 | 0,95 |
| IC38 Index | 0,02 | 0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 2,91 | | 0,30 | 0,06 |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 2,45 | 2,45 | 2,45 | 2,45 | 2,45 | 2,45 | 2,45 | 2,85 | 2,43 |

(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.

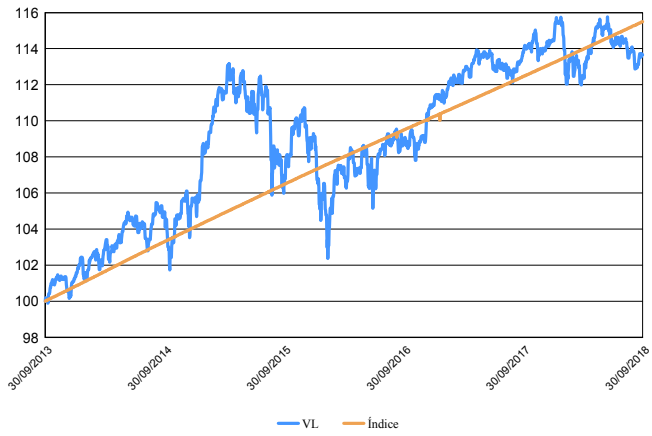
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Acumulado año 2.018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Trim SEP 2.018 | Trim JUN 2.018 | Trim MAR 2.018 | Trim DIC 2.017 | Año 2.017 | Año 2.016 | Año 2.015 | Año 2.013 |
| 1,15 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 1,52 | 1,43 | 1,54 | 1,65 |

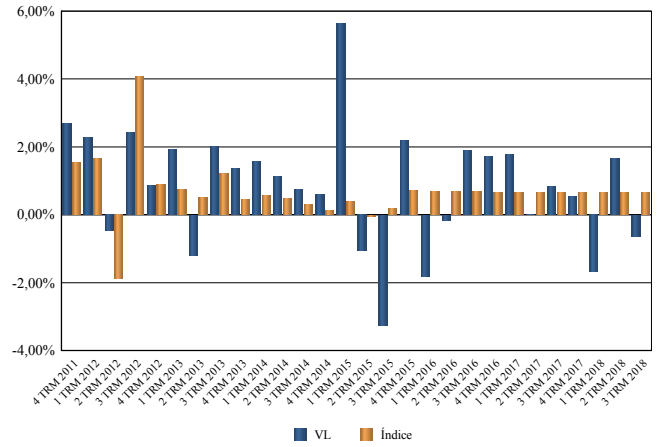
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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: Euribor 3M + 300 p.b.

Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase I

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año 2.018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | Trim SEP 2.018 | Trim JUN 2.018 | Trim MAR 2.018 | Trim DIC 2.017 | Año 2.017 | Año 2.016 | Año 2.015 | Año 2.013 |
| Rentabilidad | -1,05 | -0,76 | 1,55 | -1,81 | 0,44 | 2,76 | 1,13 | 2,84 | 3,70 |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,41 | 11/07/2018 | -0,70 | 05/02/2018 | -1,96 | 24/08/2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,25 | 09/07/2018 | 0,71 | 05/04/2018 | 1,20 | 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado año 2.018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | Trim SEP 2.018 | Trim JUN 2.018 | Trim MAR 2.018 | Trim DIC 2.017 | Año 2.017 | Año 2.016 | Año 2.015 | Año 2.013 |
| Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,44 | 2,41 | 3,27 | 4,37 | 2,25 | 2,35 | 5,49 | 6,14 | 2,86 |
| Ibex-35 | 12,70 | 10,37 | 13,24 | 14,33 | 14,09 | 12,79 | 25,68 | 21,65 | 19,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,26 | 0,24 | 0,35 | 0,18 | 0,17 | 0,55 | 0,44 | 0,27 | 0,95 |
| IC38 Index | 0,02 | 0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 2,91 | | 0,30 | 0,06 |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,90 | 2,56 |

(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)

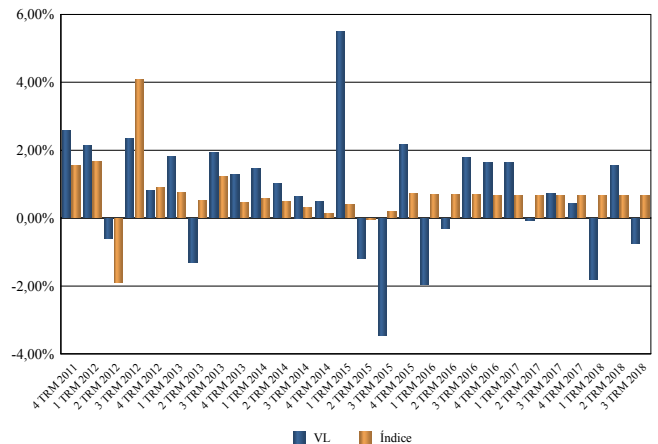
| Acumulado año 2.018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Trim SEP 2.018 | Trim JUN 2.018 | Trim MAR 2.018 | Trim DIC 2.017 | Año 2.017 | Año 2.016 | Año 2.015 | Año 2.013 |
| 1,53 | 0,51 | 0,51 | 0,50 | 0,51 | 2,02 | 1,93 | 2,04 | 2,15 |

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



Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



B) Comparativa

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|-------------------------------------|--|----------------------|------------------------------------|
| Monetario a corto plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 23.037 | 208 | -0,10 |
| 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 | 133.327 | 1.640 | 0,46 |
| Renta Variable Mixta Euro | 32.976 | 1.099 | 0,23 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 346.339 | 3.626 | 2,26 |
| Renta Variable Euro | 113.662 | 2.271 | -1,33 |
| Renta Variable Internacional | 138.286 | 2.616 | 2,42 |
| 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 | 336.700 | 3.537 | -0,74 |
| Global | 202.519 | 1.554 | -0,26 |
| Total fondos | 1.326.845 | 16.551 | 0,55 |

* 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 | 245.424 | 81,98 | 232.195 | 81,36 |
| * Cartera interior | 67.504 | 22,55 | 64.368 | 22,55 |
| * Cartera exterior | 177.919 | 59,43 | 167.825 | 58,80 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 54.506 | 18,21 | 53.115 | 18,61 |
| (+/-) RESTO | -565 | -0,19 | 83 | 0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 299.364 | 100,00% | 285.392 | 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) | 285.392 | 270.083 | 245.788 | |
| (+/-) Suscripciones/reembolsos (neto) | 5,47 | 3,99 | 20,27 | 45,62 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | -0,76 | 1,51 | -1,02 | -751,00 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | -0,51 | 1,74 | -0,31 | -393,84 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,03 |
| + 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 | -43,28 |
| (+/-) Resultados en derivados (realizada o no) | -0,01 | 0,05 | -0,01 | -131,56 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizada o no) | -0,51 | 1,61 | -0,38 | -133,70 |
| (+/-) Otros resultados | 0,01 | 0,08 | 0,08 | -85,27 |
| (+/-) Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,27 | -0,25 | -0,77 | -156,19 |
| - Comisión de gestión | -0,24 | -0,23 | -0,70 | 7,69 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 7,40 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,75 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,97 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -200,00 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,02 | 0,06 | -200,97 |
| + Comisiones de descuentos a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,02 | 0,06 | 11,93 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -212,90 |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR) | 299.364 | 285.392 | 299.364 | |

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

3. Inversiones financieras

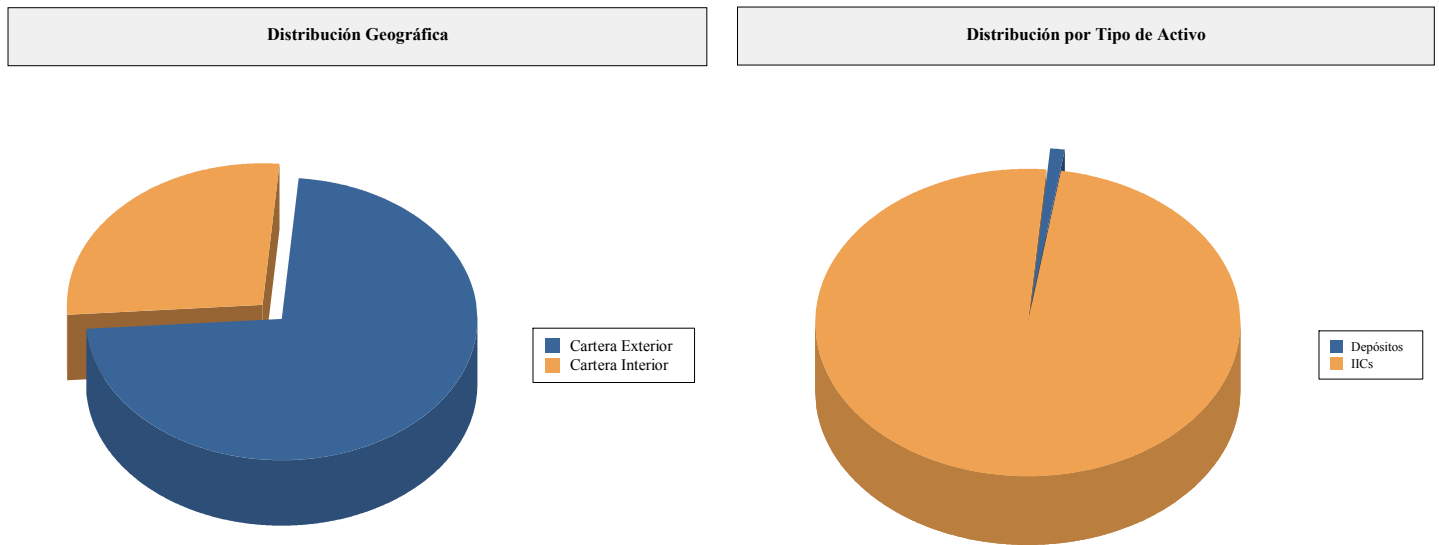
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IIC AzValor Internacional FI | EUR | 7.918 | 2,64 | 7.558 | 2,65 |
| IIC Belgravia Epsilon FI | EUR | 10.941 | 3,65 | 11.170 | 3,91 |
| IIC Ibercaja Alpha-A FI | EUR | 4.958 | 1,66 | 5.330 | 1,87 |
| IIC CS Corto Plazo FI- Integral Variable | EUR | 9.370 | 3,13 | 7.374 | 2,58 |
| IIC Lierde SICAV | EUR | 7.126 | 2,38 | 7.075 | 2,48 |
| IIC Rex Royal Blue SICAV | EUR | 6.904 | 2,31 | 6.991 | 2,45 |
| IIC Cartesio Y FI | EUR | 17.288 | 5,77 | 15.873 | 5,56 |
| TOTAL IICs INTERIOR | | 64.504 | 21,54 | 61.371 | 21,50 |
| Depósito Banco Caminos 0,08 2019-07-26 | EUR | 3.000 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| Depósito UNICAJA BANCO SA 0,05 2018-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 3.001 | 1,05 |
| TOTAL DEPÓSITOS INTERIOR | | 3.000 | 1,00 | 3.001 | 1,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 67.504 | 22,54 | 64.371 | 22,55 |
| IIC ACATIS - Gane Value Event -B | EUR | 8.995 | 3,00 | 8.665 | 3,04 |
| IIC Dorval Convictions- I | EUR | 9.963 | 3,33 | 0 | 0,00 |
| IIC Sycomore Partners - IB | EUR | 15.668 | 5,23 | 13.923 | 4,88 |
| IIC Putnam Total Return-M | EUR | 6.325 | 2,11 | 6.290 | 2,20 |
| IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH | EUR | 8.314 | 2,78 | 8.402 | 2,94 |
| IIC Salar Fund plc-E1€ | EUR | 7.076 | 2,36 | 6.424 | 2,25 |
| IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG) | EUR | 6.332 | 2,12 | 6.216 | 2,18 |
| IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U | EUR | 6.397 | 2,14 | 6.582 | 2,31 |
| IIC Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Re | EUR | 8.643 | 2,89 | 8.894 | 3,12 |
| IIC LTIF - Classic-A€ | EUR | 7.226 | 2,41 | 6.973 | 2,44 |
| IIC Melchior European Opportunities Fund- II EUR | EUR | 11.168 | 3,73 | 10.216 | 3,58 |
| IIC Bestinver Sicav-Bestinver Internacional - R | EUR | 11.143 | 3,72 | 9.811 | 3,44 |
| IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC | USD | 10.129 | 3,38 | 9.939 | 3,48 |
| IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C | EUR | 4.992 | 1,67 | 4.989 | 1,75 |
| IIC BB Global Macro "I" (EUR) | EUR | 8.614 | 2,88 | 8.587 | 3,01 |
| IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC | EUR | 9.786 | 3,27 | 9.793 | 3,43 |
| IIC MFS Meridian Prudent Wealth "II" EUR | EUR | 14.617 | 4,88 | 14.387 | 5,04 |
| IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I | EUR | 6.350 | 2,12 | 6.365 | 2,23 |
| IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A | EUR | 9.930 | 3,32 | 7.507 | 2,63 |
| IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi | EUR | 6.289 | 2,10 | 6.355 | 2,23 |
| IIC Ethna- AKTIV SIA "T" | EUR | 0 | 0,00 | 7.452 | 2,61 |
| TOTAL IICs EXTERIOR | | 177.957 | 59,44 | 167.772 | 58,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 177.957 | 59,44 | 167.772 | 58,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 245.461 | 81,98 | 232.143 | 81,34 |

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 |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJEU50 | Futuros comprados | 771 | Inversión |
| FESB | Futuros comprados | 1.551 | Inversión |
| ND100 | Futuros vendidos | 902 | Inversión |
| Total Subyacente Otros | | 3.224 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3.224 | |

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el tercer trimestre del año con un resultado positivo en el índice de renta variable global, con una subida del 5% en el trimestre, donde la volatilidad ha permanecido en niveles muy contenidos. No obstante, aunque el resultado agregado para la bolsa global es bueno, durante el periodo hemos podido observar una dispersión de resultados entre regiones muy elevado.

En el ámbito macroeconómico, los efectos colaterales de la guerra comercial comienzan a observarse en la ralentización de algunos indicadores adelantados de actividad y producción. Sin embargo, las lecturas que observamos siguen apuntando en la misma dirección y dando señales de expansión económica en prácticamente todas las regiones del globo. En el caso de Estados Unidos, los datos de la economía americana siguen siendo muy fuertes y han mostrado una resiliencia ante las dudas de las tensiones comerciales muy elevada. La economía americana creció un 4,2% en el segundo trimestre del año y los indicadores de confianza del consumidor siguen registrando nuevos máximos de la última década. En este escenario, el índice mundial de renta variable sumaba un 4,84% en moneda local durante el tercer trimestre y un 5,08% en euros, debido a un comportamiento prácticamente neutro de las divisas. Sin embargo, gran parte de esta subida viene explicada por el buen comportamiento de la bolsa americana, mientras que el resto de los mercados han tenido un comportamiento menos brillante.

A nivel sectorial, la dispersión de resultados entre sectores ha sido elevada. No obstante, se mantiene la tendencia que venimos observando desde hace varios meses donde los sectores "growth" siguen generando un mejor comportamiento relativo que los sectores "value". Así, con el cierre del trimestre en moneda local destacaban positivamente: Tecnología (8,08%), y Sanidad (+11,34%). Por el lado negativo, Materiales y Utilities se quedaron con un resultado muy plano.

En renta fija, el trimestre ha sido ligeramente negativo para la gran mayoría de categorías, donde tan sólo el crédito high yield ha conseguido terminar el trimestre ofreciendo rendimientos totales positivos. En Estados Unidos, la buena evolución de los datos macroeconómicos y el empleo siguen incrementando presión sobre las rentabilidades exigidas a los bonos de gobierno a más largo plazo. Además, la Reserva Federal decidió una nueva subida de los tipos de interés de 25 puntos básicos, tal y como estaba previsto, lo que sitúa los tipos de interés a corto plazo por encima del 2%. En Europa, el escenario ha sido muy similar al americano, aunque con algunas diferencias. Si bien el bono alemán a 10 años ha sufrido un ligero repunte en términos de TIR, el movimiento ha sido menos acusado y se mantiene en la zona del 0,50%. Donde sí hemos podido apreciar una volatilidad significativa ha sido en la deuda italiana, donde el bono a 10 años cerró el mes de septiembre ofreciendo una TIR del 3,40%.

En el apartado de materias primas, el trimestre nos ha dejado resultados distintos en función del activo elegido, una dinámica que llevamos observando durante todo el año. El precio del petróleo mantiene su camino de recuperación y supera de nuevo la zona de los 80 dólares por barril, beneficiándose de la fortaleza de la demanda y los problemas de algunos países productores como Venezuela o Irán. Por su parte, el oro continúa con su dinámica negativa y acumula ya 6 meses de caídas. Aunque los movimientos no están siendo acusados, este goteo de precios ha llevado al oro a perder la zona de los 1.200 dólares por onza y ya acumula una pérdida en el año del 9%.

Durante todo el trimestre Abante Bolsa Absoluta ha mantenido una estructura de cartera por tipo de activos (renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez) bastante estable en la que permanece la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La inversión en depósitos para la gestión de la liquidez de la cartera, aunque con un peso reducido del 1,26% a través de un depósito de Unicaja. La estructura de la cartera ha sido bastante prudente durante todo el trimestre, rondando la exposición a renta variable total (incorporando la exposición a renta variable de los fondos flexibles) el 35% - 45% del patrimonio. La rentabilidad del Fondo clase A en el trimestre ha sido del -0,68% (-0,81% la clase I), un resultado razonable teniendo en cuenta el comportamiento de la Letra del Tesoro a un año (-0,17%). Se ha renovado el depósito de Unicaja en un nuevo depósito en Banco Caminos. Se ha producido un único cambio en la cartera de fondos durante el trimestre. Por un lado, ha salido Ethna AKTIV SIA y se ha incluido el fondo Dorval Convictions que es un fondo flexible centrado en Europa. Los fondos que más rentabilidad han aportado a la cartera en el trimestre son Melchior European Opportunities, que sube un 0,44% y BNY Mellon Absolute Return Equity -0,60%. Los fondos en cartera que más rentabilidad detraen en el trimestre son: Ibercaja Alpha, que retrocede un 6,98%, y Rex Royal Blue, que retrocede un 4,12% en el periodo. La rentabilidad del fondo es en la clase A -0,68 (I -0,81). El número de partícipes, entre ambas clases, se ha reducido ligeramente desde 241 a 231 en la clase A y en la clase I de 2,386 a 2,381. El patrimonio, entre ambas clases, se ha ampliado desde 38,3 a 39,5 (clase I de 207,4 a 259,6) millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el trimestre ha sido el 0,38% (0,51% clase I), 0,13% por gestión (0,25%), 0,03% por depósito (0,03%) y 0,22% (0,23%) por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El comportamiento del fondo ha sido razonable durante el periodo, al igual que el resto de la gama de productos, en un entorno de mercados negativo para los activos de riesgo. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido del 59,98% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido baja (2,37%), mayor que la de la Letra del Tesoro (0,24%) y mucho menor que la de algunos índices de renta variable (Ibex 10,45%). 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.