

ABANTE INDICE BOLSA F.I.

Nº Registro CNMV: 5.195

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: 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. 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características

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
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	
A	558,908.54	413.477,63	112	92	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 periodo	Diciembre 2.017	Diciembre 2.016	Diciembre 2.015
A	EUR	5.808	1.680		
L	EUR	157	148		

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del periodo	Diciembre 2.017	Diciembre 2.016	Diciembre 2.015
A	EUR	10,3909	9,8570		
L	EUR	10,4447	9,8712		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
A	0,25	0,29	0,55	0,75	0,46	1,21	Mixta	Al fondo
L	0,13	0,32	0,45	0,37	0,41	0,78	Mixta	Al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Período	
A	0,03	0,07	Patrimonio
L	0,03	0,07	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2.017
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,27	1,11	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 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	5,42	3,57	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 (%)	-1,04	05/09/2018	-2,63	06/02/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	09/07/2018	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 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	11,93	6,57	10,84	16,45	6,33				
Ibex-35	12,70	10,37	13,24	14,33	14,09				
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,35	0,18	0,17				
MSERWI Index	10,90	6,71	10,07	14,48	8,10				
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,91	2,91							

(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.

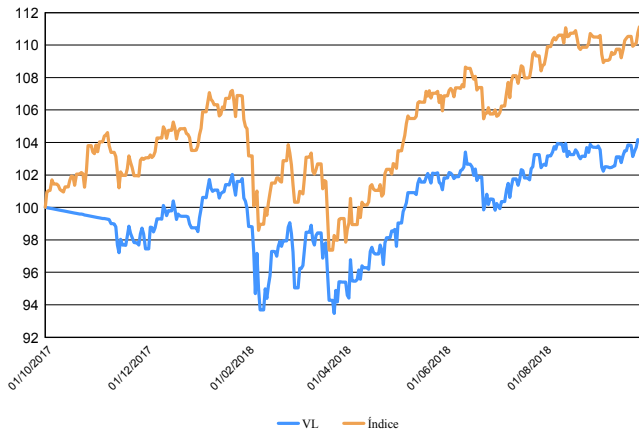
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim 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
1,14	0,37	0,36	0,42	1,17	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.

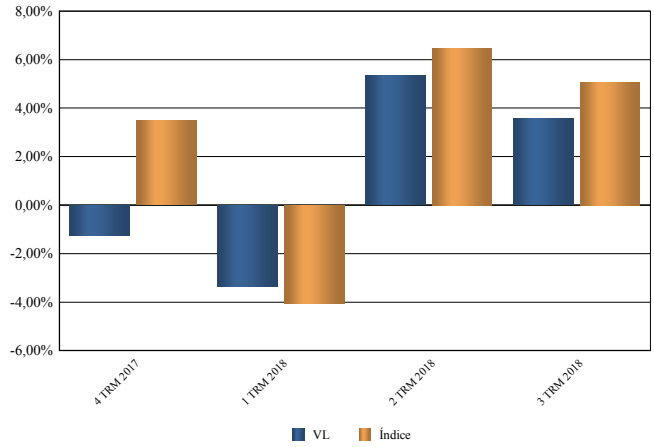
Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: MSCI World EUR

Fecha Cambio Vocación: 20/08/17

Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase L

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	5,81	3,68	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 (%)	-1,03	05/09/2018	-2,63	06/02/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	09/07/2018	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 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	11,93	6,56	10,82	16,45	6,35				
Ibex-35	12,70	10,37	13,24	14,33	14,09				
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,35	0,18	0,17				
MSERWI Index	10,90	6,71	10,07	14,48	8,10				
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,87	2,87							

(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.

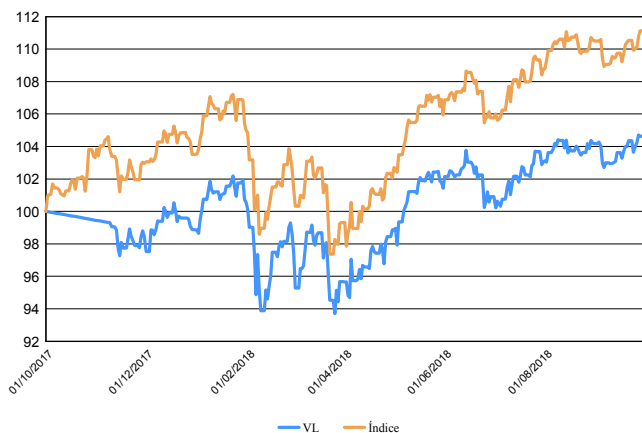
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del periodo de referencia.

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
0,77	0,25	0,24	0,30	1,05	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.

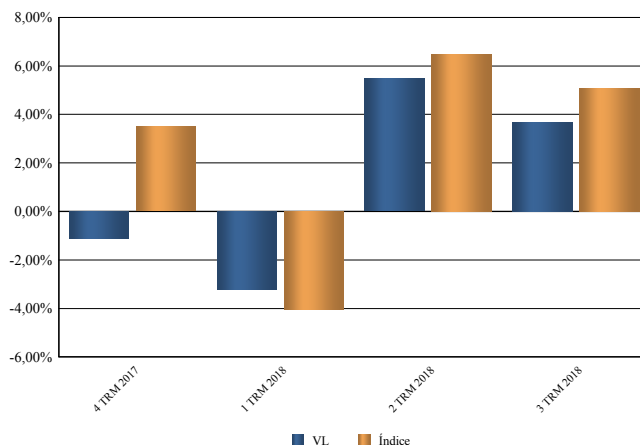
Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: MSCI World EUR

Fecha Cambio Vocación: 20/08/17

Rentabilidad 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	336.696	3.537	-0,79
Global	202.513	1.554	-0,34
Total fondos	1.326.835	16.551	0,53

* 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	5.650	94,73	4.098	95,32
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.650	94,73	4.098	95,32
* 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)	317	5,32	196	4,56
(+/-) RESTO	-3	-0,05	5	0,13
TOTAL PATRIMONIO	5.964	100,00%	4.300	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)	4.300	3.349	1.828	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	29,05	19,83	99,84	94,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	3,35	4,73	6,71	85.520,30
(+/-) Rendimientos de gestión	3,97	5,10	8,13	85.129,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,17	0,00	0,23	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)	-0,09	0,00	-0,17	85.128,43
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	3,89	5,10	8,07	1,26
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,37	-1,42	390,61
- Comisión de gestión	-0,54	-0,31	-1,19	132,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	33,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,07	125,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	1,62
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,07	97,45
(+) 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)	5.964	4.300	5.964	

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

3. Inversiones financieras

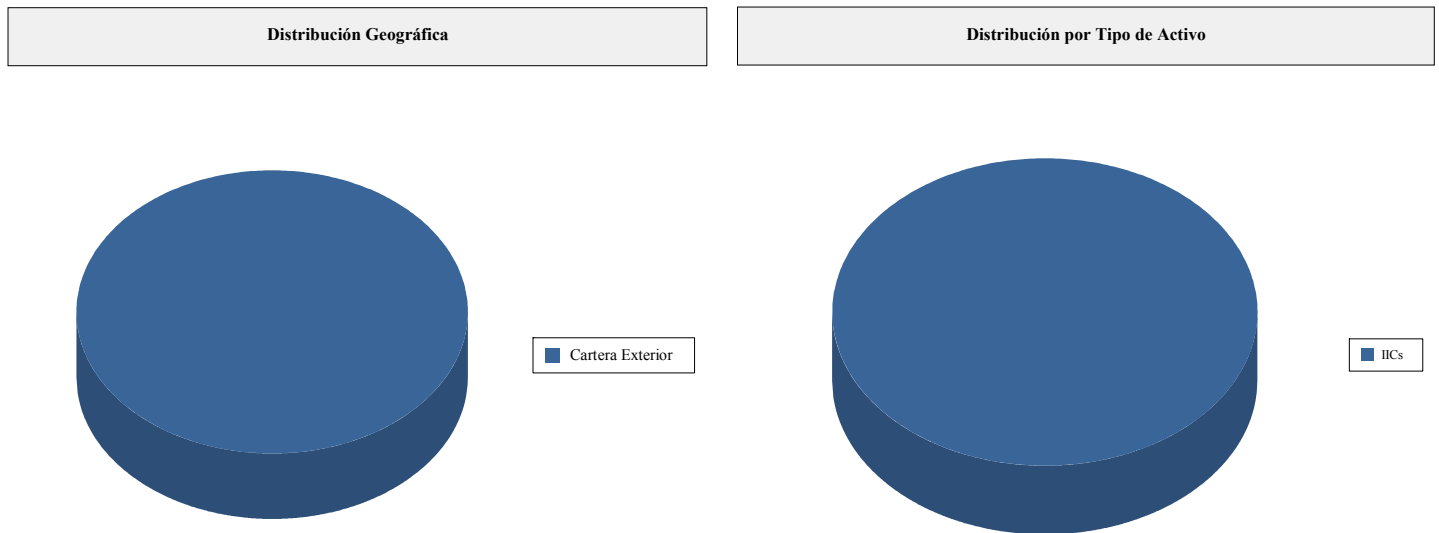
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

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	409	6,85	217	5,05
IIC ETF Lyxor World Water UCITS	EUR	133	2,23	131	3,04
IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	244	4,09	157	3,64
IIC ETF iShares - Core S&P 500	EUR	904	15,16	671	15,61
IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	280	4,69	214	4,98
IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS	EUR	570	9,55	392	9,11
IIC ETF iShares - MSCI World Momentum Factor UCITS	EUR	323	5,42	203	4,72
IIC ETF iShares - MSCI World World Size Factor UCI	EUR	171	2,87	138	3,21
IIC ETF iShares Automation & Robotics UCITS	EUR	302	5,06	199	4,63
IIC ETF iShares Ageing Population UCITS	EUR	311	5,21	222	5,16
IIC ETF iShares Digitalisation UCITS	EUR	250	4,19	217	5,06
IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS	EUR	101	1,69	82	1,91
IIC ETF Lyxor SG Global Value Beta UCITS	EUR	276	4,62	216	5,02
IIC Amundi MSCI Europe C	EUR	291	4,87	258	5,99
IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	244	4,09	195	4,53
IIC Amundi S&P 500 UCITS	EUR	849	14,24	585	13,61
TOTAL IICs EXTERIOR		5.656	94,83	4.097	95,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.656	94,83	4.097	95,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.656	94,83	4.097	95,27

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	168	Inversión
Total Subyacente Otros		265	
TOTAL OBLIGACIONES		265	

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%.

Abante índice Bolsa, 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. Durante el periodo no se han añadido nuevas estrategias, aunque se ha realizado una inversión en futuros del sector bancario europeo que se encuentra en niveles de valoración atractivos. Los fondos que mejor lo han hecho han sido: Ishares MSCI World Momentum UCITS con un 8,36% y Ishares Core S&P 500 con un 8,17%. El fondo que tuvo un peor comportamiento fue: Amundi ETF MSCI Emerging Markets (-0,69%). La rentabilidad del Fondo clase A en el trimestre ha sido del 3,57% (3,68% la clase L), un resultado muy en línea con la evolución de los mercados. El número de participantes aumentó hasta 113. El patrimonio aumentó de 1,7 a 6 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el trimestre ha sido el 0,37% (0,25% clase L), 0,25% por gestión (0,13%), 0,02% por depósito (0,02%) y 0,10% (0,10%) por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido del 83,45% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido elevada (5,60%), mayor que la de la Letra del Tesoro (0,24%) y inferior a 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 0,14% del patrimonio medio de la IIC.