

## ABANTE VALOR F.I.

Nº Registro CNMV: 2.623

### Informe Trimestral del Tercer Trimestre del 2.018

<b>Gestora:</b>	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	ABANTE
<b>Depositario:</b>	BANKINTER S.A.	<b>Grupo Depositario:</b>	BANKINTER
<b>Auditor:</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	<b>Rating Depositario:</b>	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](mailto: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:

<b>Dirección:</b>	Plaza de Independencia 6
<b>Correo electrónico:</b>	<a href="mailto:info@abanteasesores.com">info@abanteasesores.com</a>

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/10/02

### 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:* 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

"El Fondo invierte más del 50% del patrimonio a través de otras IIC que sean activo apto, armonizadas o no (las no armonizadas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no a la gestora.

El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (i) entre 0-30% de la exposición total en activos de renta variable y (ii) el resto en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos). No existe predeterminación respecto a zonas geográficas, mercados y/o sectores.

La exposición a renta fija será en emisiones de calificación crediticia media (mínimo BBB-) pudiendo tener hasta un 40% en emisiones de baja calificación crediticia. No obstante el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior a calificación crediticia media. La duración media de la cartera oscilará entre 0-5 años.

La exposición a renta variable será fundamentalmente en valores de alta capitalización bursátil. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá ser del 100%.

Hasta un 20% del patrimonio se podrá invertir directa o indirectamente vía IIC en valores emitidos o negociados en mercados emergentes. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España."

#### Operativa en instrumentos derivados

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	6.517.519	6.779.802
Nº de partícipes	1.005	1.093
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)
Tercer Trimestre 2.018	83.427	12,8004
2.017	85.639	12,8035
2.016	89.305	12,6225
2.015	85.242	12,5271

## 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		
0,32	0,00	0,32	0,93	0,00	0,93	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,07	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2.017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,11	0,00	0,09
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 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 IIC	-0,02	0,79	0,27	-1,07	0,70	1,43	0,76	0,97	2,95
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas <sup>(i)</sup>	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	05/09/2018	-0,57	05/02/2018	-1,11	24/08/2015
Rentabilidad máxima (%)	0,27	09/07/2018	0,38	05/04/2018	0,65	22/01/2016

(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 <sup>(ii)</sup> de									
Valor liquidativo	2,26	1,68	2,04	2,90	1,48	1,56	3,05	3,58	1,84
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
IC30 Index	2,72	1,48	3,43	2,89	1,72	2,58	3,66	3,58	2,25
VaR histórico del vslor liquidativo <sup>(iii)</sup>	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	1,99	2,07

(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.

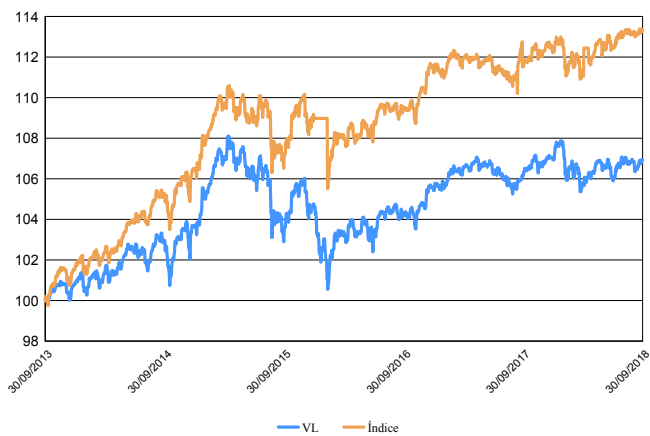
## Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trím SEP 2.018	Trím JUN 2.018	Trím MAR 2.018	Trím DIC 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
1,47	0,49	0,49	0,47	0,46	1,79	1,80	1,87	1,95

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.

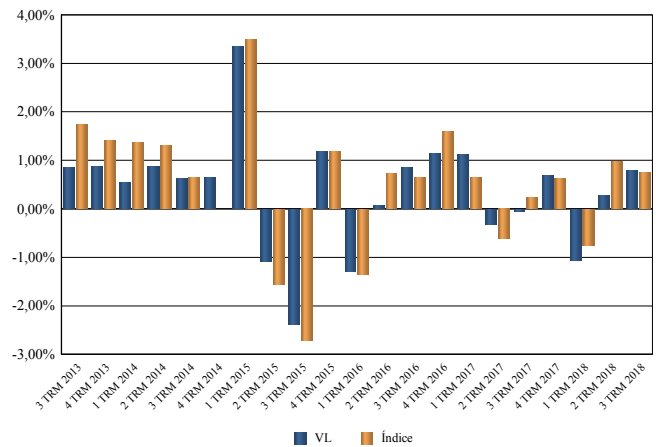
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: 20%MSCI World +70%JP EMU 1-3 +10% EO\*

Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



## B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	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
<b>Total fondos</b>	<b>1.326.835</b>	<b>16.551</b>	<b>0,53</b>

\* 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	81.112	97,23	81.887	95,10
* Cartera interior	16.128	19,33	16.524	19,19
* Cartera exterior	64.981	77,89	65.361	75,91
* 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)	3.158	3,79	1.783	2,07
(+/-) RESTO	-844	-1,01	2.436	2,83
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>83.427</b>	<b>100,00%</b>	<b>86.106</b>	<b>100,00%</b>

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)	86.106	90.706	85.639	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,95	-5,46	-2,46	-31,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,79	0,30	-0,04	-440,40
(+/-) Rendimientos de gestión	1,12	0,61	0,90	-404,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-26,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,01	-0,03	-0,03	-126,15
(+/-) 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	-100,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,02	-0,06	0,03	-64,30
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	1,15	0,66	0,89	64,53
(+/-) Otros resultados	-0,02	0,04	0,00	-152,93
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,33	-1,00	-7,56
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,93	-3,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,06	-27,91
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,06	-27,91
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>83.427</b>	<b>86.106</b>	<b>83.427</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

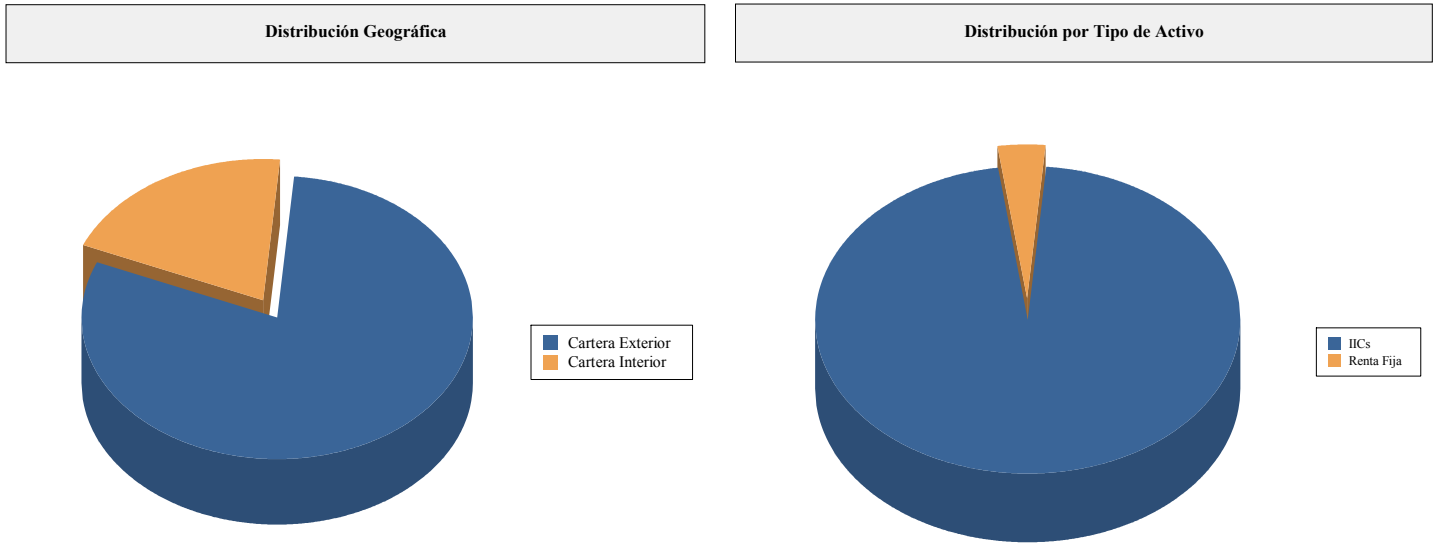
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

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	2.956	3,54	3.350	3,89
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		2.956	3,54	3.350	3,89
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR</b>		2.956	3,54	3.350	3,89
<b>TOTAL RENTA FIJA INTERIOR</b>		2.956	3,54	3.350	3,89
IIC Cartesio X FI	EUR	2.854	3,42	2.853	3,31
IIC Gesconsult Corto Plazo FI	EUR	5.137	6,16	5.136	5,96
IIC CS Corto Plazo FI- Integral Variable	EUR	5.181	6,21	5.182	6,02
<b>TOTAL IICs INTERIOR</b>		13.172	15,79	13.171	15,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		16.128	19,33	16.521	19,18
IIC Carmignac Securite A EUR ACC	EUR	3.503	4,20	3.518	4,09
IIC Edmond de Rothschild Start S	EUR	3.390	4,06	3.399	3,95
IIC Groupama Axiom Legacy 21 "I" (EUR)	EUR	3.057	3,66	3.042	3,53
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	443	0,53	454	0,53
IIC Rubrics Global Fixed Income "B"	EUR	2.606	3,12	2.619	3,04
IIC ETF iShares - Core S&P 500	EUR	1.497	1,79	1.393	1,62
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	3.099	3,71	3.117	3,62
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	3.301	3,96	3.279	3,81
IIC Tokio Marine Funds Plc- Japanese Equity Focus	JPY	1.251	1,50	796	0,92
IIC Aegon European ABS "B" (EUR)	EUR	3.260	3,91	3.272	3,80
IIC Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Re	EUR	1.979	2,37	2.036	2,36
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -IIE	EUR	3.396	4,07	3.193	3,71
IIC T Rowe Price Funds SICAV	USD	3.211	3,85	1.986	2,31
IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	3.324	3,98	3.325	3,86
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	1.324	1,59	1.324	1,54
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	3.288	3,94	3.291	3,82
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	3.502	4,20	3.533	4,10
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	2.838	3,40	2.728	3,17
IIC Aberdeen Global- Emerging Markets Equity - G2	USD	452	0,54	449	0,52
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	3.263	3,91	3.258	3,78
IIC Natixis Euro Short Term Credit	EUR	3.286	3,94	3.278	3,81
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	2.929	3,51	2.802	3,25
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	3.188	3,82	2.949	3,43
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	3.581	4,29	3.508	4,07
IIC GAM Star Fund plc- MBS Total Return "INS"	EUR	0	0,00	2.773	3,22
<b>TOTAL IICs EXTERIOR</b>		64.966	77,85	65.322	75,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		64.966	77,85	65.322	75,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		81.094	97,18	81.843	95,04

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
EUR/USD	Futuros comprados	1.086	Inversión
<b>Total Subyacente Tipo Cambio</b>		1.086	
DJEU50	Futuros vendidos	1.338	Inversión
<b>Total Subyacente Otros</b>		1.338	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2.424	

## 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

CeCerramos 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 Valor ha mantenido una cartera conservadora y bastante estable. Se mantiene una inversión en bonos flotantes de Banca March puesto que la rentabilidad ofrecida todavía compara bien con la rentabilidad de otras alternativas monetarias, básicamente nula o negativa. La cartera se ha mantenido bastante estable, con la única diferencia que ha salido el fondo de GAM Star Fund PLC de retorno absoluto.

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido del 0,79%, un resultado muy en línea con la evolución de los mercados financieros, teniendo en cuenta su reducida exposición a renta variable, donde la renta fija no ha aportado rentabilidad y los mercados de renta variable han presentado un comportamiento negativo. La rentabilidad ha sido superior a la de la Letra del Tesoro a un año (-0,17%) e inferior a la rentabilidad del MSCI World del 2,16%. Los fondos que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido Robeco US Large Capital Equity, un 8,09%, y Tokio Marine Japan Equity, un 7,44%. Los fondos que menos rentabilidad ha aportado ha sido Schroder Emerging Markets Debt Absolute Return, un -2,66% y Carmignac Securite con un -0,41%. El número de partícipes ha disminuido ligeramente pasando de 1.093 a 1.005. Así como también, el patrimonio ha a disminuido de 85,6 a 83,4 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el periodo ha sido el 0,49%, 0,32 por gestión, 0,03% por depósito y 0,14% por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 74,87% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido baja (1,68%), algo superior a la de la Letra del Tesoro (0,24%) pero muy por debajo de 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%.