

ABANTE BOLSA ABSOLUTA, FI

Nº Registro CNMV: 3166

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Cl Padilla 32 Esc. Izq 1º Dcha.

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: 15/04/2005

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

Política de inversión: 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,05	0,03	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,05

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
Clase A	3.378.059,53	3.320.426,68	284	296	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO
Clase I	13.468.566,97	13.069.235,42	2.031	1.889	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Clase A	EUR	48.319	46.671	38.557	36.947
Clase I	EUR	169.503	161.804	139.200	83.899

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Clase A	EUR	14,3039	14,0556	13,8351	13,3907
Clase I	EUR	12,5851	12,3805	12,2421	11,9035

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,12	0,16	0,28	0,12	0,16	0,28	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,25	0,15	0,39	0,25	0,15	0,39	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	1,77	1,77	1,73	1,90	-0,17	1,59	3,32	4,16	5,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	30-01-2017	-0,27	30-01-2017	-1,81	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,42	01-03-2017	0,42	01-03-2017	1,18	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,41	3,08	3,65	6,27	5,48	6,03	3,78	3,20
Ibex-35	11,40	11,40	14,25	17,93	35,15	25,68	21,65	18,82	28,30
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,68	0,24	0,45	0,44	0,27	0,38	2,24
IC38 Index	0,92	0,92	0,18	0,58		0,30			0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,45	2,45	2,85	2,45	2,85	2,43	6,33

(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 períodos con política de inversión homogénea.

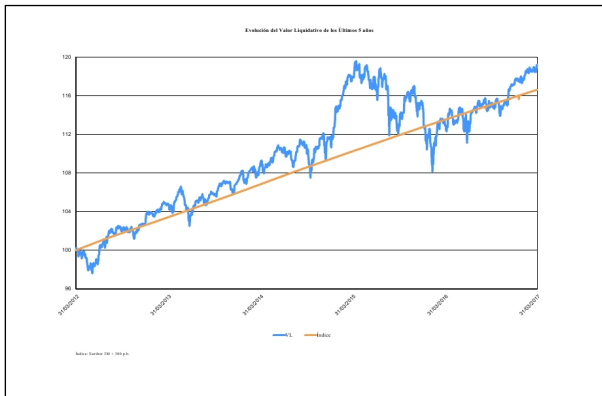
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,35	0,35	1,43	1,54	1,64	1,63

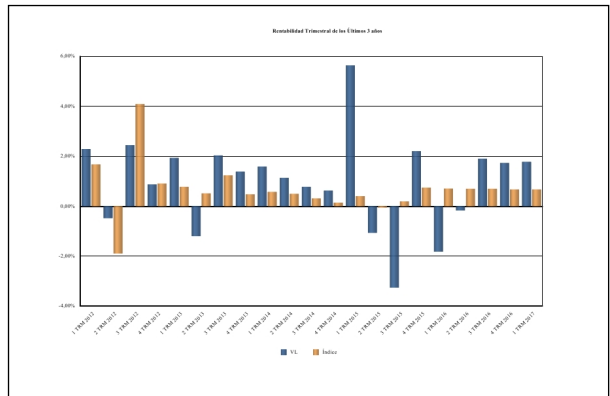
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual Clase I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	1,65	1,65	1,65	1,77	-0,30	1,13	2,84	3,69	4,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	30-01-2017	-0,27	30-01-2017	-1,96	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,42	01-03-2017	0,42	01-03-2017	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,41	3,11	3,68	6,27	5,49	6,14	3,79	3,24
Ibex-35	11,40	11,40	14,25	17,93	35,15	25,68	21,65	18,82	28,30
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,68	0,24	0,45	0,44	0,27	0,38	2,24
IC38 Index	0,92	0,92	0,18	0,58		0,30			0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,50	2,50	2,90	2,50	2,90	2,47	2,58

(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 períodos con política de inversión homogénea.

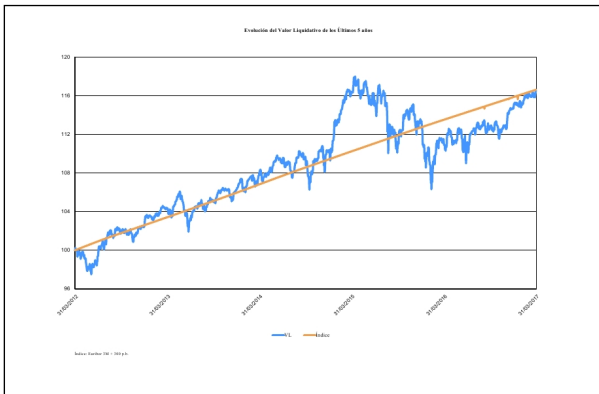
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,50	0,48	0,48	1,93	2,04	2,15	2,13

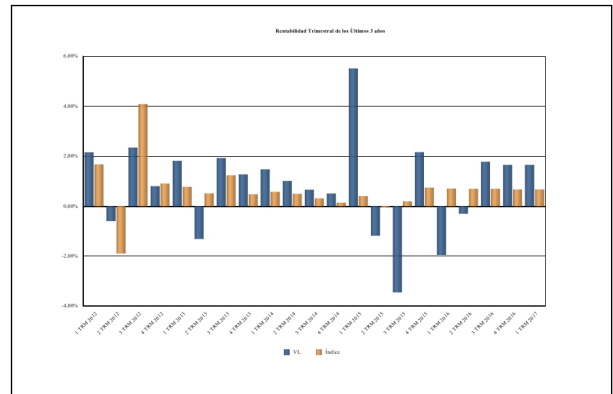
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	23.259	326	-0,06
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	171.237	2.731	0,72
Renta Variable Mixta Euro	47.042	1.823	4,62
Renta Variable Mixta Internacional	206.488	2.249	2,49
Renta Variable Euro	84.110	1.141	11,72
Renta Variable Internacional	56.973	835	4,82
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	305.886	4.507	1,12
Global	140.527	938	3,72
Total fondos	1.035.522	14.550	2,88

*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 periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	181.415	83,29	181.034	86,84
* Cartera interior	48.779	22,39	54.371	26,08
* Cartera exterior	132.624	60,89	126.626	60,74
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,01	37	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.264	17,11	28.126	13,49
(+/-) RESTO	-856	-0,39	-686	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	217.822	100,00 %	208.474	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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 PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	208.474	198.504	208.474	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,66	3,29	2,66	-12,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	1,68	1,66	-403,53
(+)	2,05	2,04	2,05	-376,12
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-51,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-4,20
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,05	0,05	-215,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,00	2,05	2,00	5,69
± Otros resultados	0,00	0,03	0,00	-110,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,38	-0,41	73,08
- Comisión de gestión	-0,37	-0,34	-0,37	17,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	27,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,16
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	24,97
(+)	0,02	0,02	0,02	-100,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-0,49
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	217.822	208.474	217.822	

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

3. Inversiones financieras

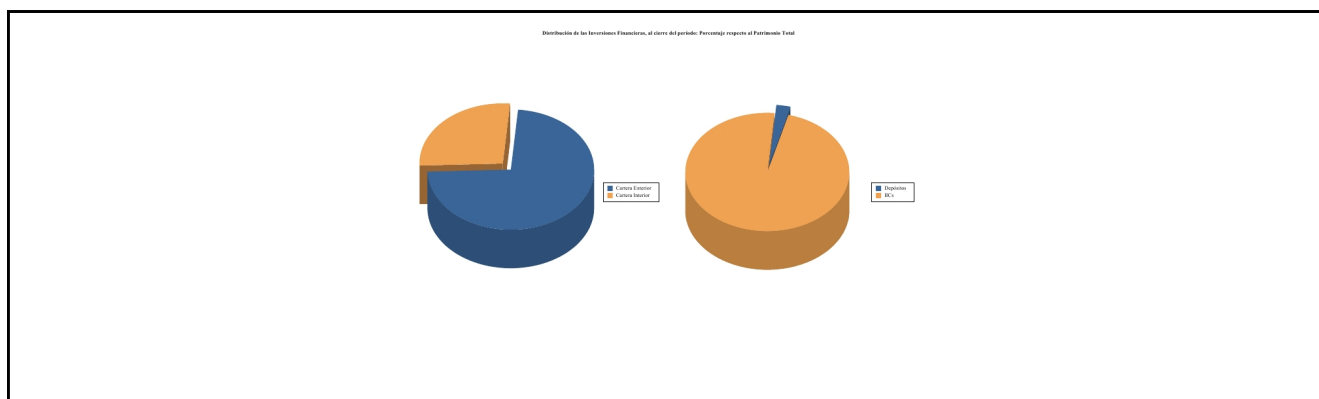
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	43.782	20,10	39.364	18,89
TOTAL DEPÓSITOS	5.001	2,30	15.007	7,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.783	22,40	54.371	26,09
TOTAL IIC	132.626	60,89	126.604	60,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	132.626	60,89	126.604	60,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	181.409	83,29	180.976	86,84

Notas: El período se refiere al final del 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 al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	3.738	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3738	
DAX	Futuros vendidos	601	Inversión
DJEU50	Futuros comprados	1.399	Inversión
IBEX	Futuros vendidos	905	Inversión
NKY	Futuros comprados	362	Inversión
SP500	Futuros vendidos	333	Inversión
Total otros subyacentes		3600	
TOTAL OBLIGACIONES		7338	

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

	SI	NO
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 otra una entidad del grupo de la gestora o 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

Trimestre positivo en los mercados financieros internacionales. El índice mundial de renta variable subía un 4,91% en moneda local y un 4,39% en euros. Los mercados mantuvieron la inercia positiva que arrastran desde las elecciones estadounidenses del mes de noviembre del año pasado.

Uno de los mercados con mejor recorrido en este primer trimestre ha sido el español. El Ibex-35, que había registrado un peor comportamiento relativo frente al resto de índices europeos en los dos últimos años, acumula una rentabilidad del 11,88%. Sin embargo, el bono de gobierno español acumula una rentabilidad negativa durante el primer trimestre, al igual que los principales índices de bonos de gobierno europeos.

Destaca el buen comportamiento de los mercados emergentes, tanto en renta fija como en renta variable, donde el índice MSCI EMF acumula rentabilidades cercanas al 10% medido en euros.

A nivel sectorial, en renta variable, el comportamiento ha sido dispar. Después de la rotación sectorial que vimos a finales del año pasado hacia sectores "value", durante esta primera parte del año, los sectores "growth" han tenido un mejor

comportamiento relativo. Así, destacaban positivamente tecnología (+10,4%) y sanidad (+6,3%), y negativamente energía (-6,9%), y telecomunicaciones (-0,9%).

En renta fija resultados mixtos, donde los activos de riesgo han tenido un mejor comportamiento relativo. El bono estadounidense a 10 años tuvo una evolución estable, y ha reducido 5 puntos básicos en TIR cerrando el mes de marzo en el 2,39%, mientras el bono alemán aumentó 13 puntos básicos en TIR para terminar el trimestre en el 0,33%, aunque llegamos a verlo en niveles de 0,50%. La renta fija corporativa High Yield y la deuda emergente tuvieron un trimestre muy positivo, obteniendo rentabilidades a sus tenedores entre el 3% y 4%.

En el apartado de materias primas el trimestre ha tenido resultados dispares. El oro acumuló una rentabilidad del 8,30% y el petróleo cedió un 4,87% (Brent \$), debido al incremento de los inventarios, aunque sigue manteniéndose en niveles superiores a 50 dólares.

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. Se ha reducido la inversión en depósitos, que pasa del 7,2% al 2,30%, debido a los vencimientos de los depósitos donde permanecen Bankia y 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 30% - 40% del patrimonio. La rentabilidad del Fondo clase A en el trimestre ha sido del 1,77% (1,65% la clase I), un resultado razonable teniendo en cuenta el comportamiento de los índices bursátiles (con una rentabilidad del MSCI World del 4,39). La rentabilidad ha sido mejor que la obtenida por la Letra del Tesoro a un año (-0,15%). Los fondos que más rentabilidad han aportado a la cartera en el trimestre son Lierde SICAV, que sube un 7,99% y Bestinver Internacional LUX, que avanza un 8,44%. Los fondos en cartera detraen más rentabilidad en el trimestre, LTIF - Classic, que retrocede un 1,08%, y GLG - European Alpha Alternative, que retrocede un 0,77% en el periodo. La rentabilidad del fondo, en ambas clases A e I, ha superado el objetivo de rentabilidad del periodo, que se sitúa en el 0,66% (equivalente del periodo del rendimiento anual, no garantizado, de Euribor a 3 meses más 300 puntos básicos). El número de partícipes, entre ambas clases, se ha ampliado desde 2.185 a 2.315. El patrimonio, entre ambas clases, se ha ampliado desde 208,5 a 217,8 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el trimestre ha sido el 0,52% (0,63% clase I), 0,28% por gestión (0,40%), 0,02% por depósito (0,02%) y 0,22% (0,21%) por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El comportamiento del fondo ha sido bueno durante el periodo, al igual que el resto de la gama de productos, en un entorno de mercados positivo. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido del 85% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido baja (2,41%), mayor que la de la Letra del Tesoro (0,15%) y mucho menor que la de algunos índices de renta variable (Ibex 11,40%). 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112611001 - IIC AzValor Internacional FI	EUR	5.230	2,40	4.999	2,40
ES0133496036 - IIC Belgravia Beta SICAV	EUR	9.997	4,59	9.380	4,50
ES0146756004 - IIC Ibercaja Alpha-A FI	EUR	5.127	2,35	4.813	2,31
ES0158457038 - IIC Lierde SICAV	EUR	6.073	2,79	5.229	2,51
ES0167399007 - IIC Omega Opportunities Fund, FI	EUR	4.873	2,24	3.790	1,82
ES0182527038 - IIC Cartesio Y FI	EUR	12.481	5,73	11.153	5,35
TOTAL IIC		43.782	20,10	39.364	18,89
- Depósito UNICAJA 0,27 2017-04-28	EUR	3.001	1,38	3.002	1,44
- Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-05-03	EUR	2.001	0,92	2.002	0,96
- Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	0	0,00	3.501	1,68
- Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-01-20	EUR	0	0,00	1.500	0,72
- Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	0	0,00	2.001	0,96
- Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-10	EUR	0	0,00	3.001	1,44
TOTAL DEPÓSITOS		5.001	2,30	15.007	7,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.783	22,40	54.371	26,09
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	6.689	3,07	6.442	3,09
FR0010149120 - IIC Carmignac Securite	EUR	2.822	1,30	2.314	1,11
FR0012365013 - IIC Sycamore Partners - IB	EUR	10.677	4,90	9.789	4,70
IE00B16D6W39 - IIC Putnam Total Return-A	USD	3.213	1,47	3.172	1,52
IE00B16D6Z69 - IIC Putnam Total Return-M	EUR	3.150	1,45	3.088	1,48
IE00B3TH3V40 - IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	7.288	3,35	7.141	3,43
IE00B3VHWQ03 - IIC GLG - European Alpha Alternative-C	EUR	3.942	1,81	3.972	1,91
IE00B520F527 - IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	3.381	1,55	3.160	1,52
IE00B527HL34 - IIC Ferox Salar Convertible A Mutualised	EUR	990	0,45	982	0,47
IE00B9KLK723 - IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	2.510	1,15	2.491	1,19
IE00BLP5S791 - IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	4.982	2,29	4.952	2,38
IE00BWH63500 - IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	5.996	2,75	5.894	2,83
LU0244071956 - IIC LTIF - Classic-A€	EUR	5.299	2,43	5.318	2,55
LU0370789215 - IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	3.748	1,72	3.509	1,68
LU0389173401 - IIC Bestinver Sicav-Bestinver Internacional - R	EUR	6.749	3,10	6.224	2,99
LU0431139764 - IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	5.481	2,52	5.337	2,56
LU0433182176 - IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	9.181	4,21	8.715	4,18
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	2.261	1,04	2.143	1,03
LU0548153799 - IIC SL Global Abs Return Strategies-€DIA	EUR	7.117	3,27	7.122	3,42
LU0571101715 - IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	6.504	2,99	5.498	2,64
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	9.675	4,44	9.432	4,52
LU0815117725 - IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	4.424	2,03	4.165	2,00
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	6.201	2,85	6.128	2,94
LU1103284433 - IIC EdR Europe Value & Yield-EUR	EUR	6.200	2,85	5.895	2,83
LU1330191971 - IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	EUR	4.148	1,90	3.720	1,78
TOTAL IIC		132.626	60,89	126.604	60,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		132.626	60,89	126.604	60,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		181.409	83,29	180.976	86,84

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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