

ABANTE BOLSA ABSOLUTA, FI

Nº Registro CNMV: 3166

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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/productos_infolegal.html.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,00	0,21	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,12	0,10	0,03

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	2.685.746,91	2.786.866,57	300	311	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO
Clase I	12.484.463,80	11.370.609,89	1.710	1.537	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Clase A	EUR	36.417	38.557	36.947	35.247
Clase I	EUR	149.418	139.200	83.899	55.697

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Clase A	EUR	13,5594	13,8351	13,3907	12,8553
Clase I	EUR	11,9683	12,2421	11,9035	11,4800

(*)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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,05	0,05	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-1,99	-0,17	-1,82	2,20	-3,26	3,32	4,16	4,18	-4,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	24-06-2016	-1,56	24-06-2016	-1,81	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,80	20-06-2016	1,02	22-01-2016	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,00	6,27	7,70	5,18	8,50	6,03	3,78	2,84	5,14
Ibex-35	32,61	35,15	30,09	20,31	26,19	21,65	18,82	19,18	28,98
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,45	0,22	0,35	0,18	0,27	0,38	0,95	2,02
IC38 Index	0,02		0,02						0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85	2,43	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.

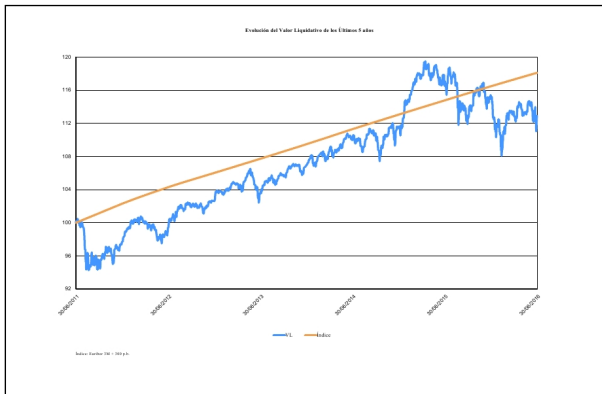
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,35	0,35	0,38	0,36	1,54	1,64	1,65	1,54

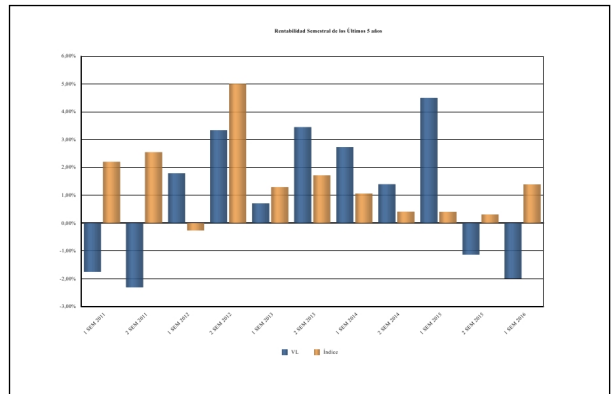
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual Clase I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-2,24	-0,30	-1,95	2,16	-3,45	2,84	3,69	3,70	-4,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	24-06-2016	-1,57	24-06-2016	-1,96	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,80	20-06-2016	1,02	22-01-2016	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,00	6,27	7,70	5,23	8,79	6,14	3,79	2,86	5,14
Ibex-35	32,61	35,15	30,09	20,31	26,19	21,65	18,82	19,18	28,98
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,45	0,22	0,35	0,18	0,27	0,38	0,95	2,02
IC38 Index	0,02		0,02						0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,90	2,90	2,90	2,90	2,90	2,90	2,47	2,56	2,68

(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.

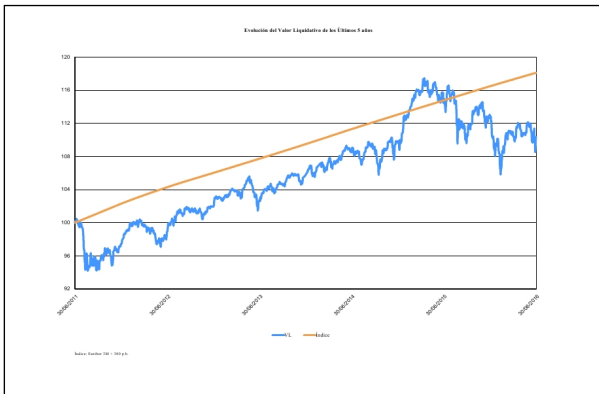
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,47	0,51	0,49	2,04	2,15	2,15	2,04

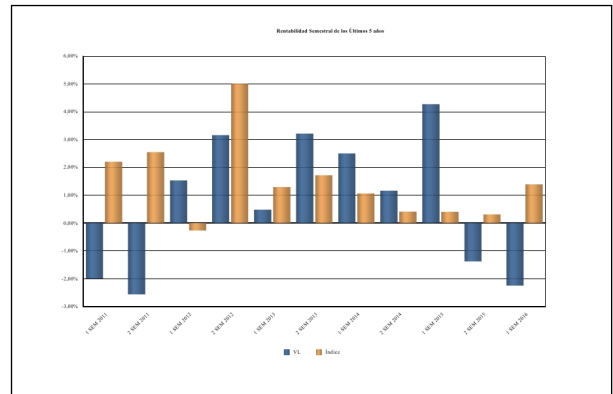
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	21.123	324	0,04
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	165.513	2.550	-0,47
Renta Variable Mixta Euro	46.181	1.664	-9,59
Renta Variable Mixta Internacional	166.134	1.893	-1,82
Renta Variable Euro	77.722	1.113	-19,12
Renta Variable Internacional	46.242	727	-3,87
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	249.889	3.664	-1,43
Global	107.289	916	-2,78
Total fondos	880.093	12.851	-3,57

*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	148.676	80,00	169.465	95,34
* Cartera interior	45.534	24,50	63.660	35,81
* Cartera exterior	103.127	55,49	105.760	59,50
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,01	46	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.871	19,84	9.379	5,28
(+/-) RESTO	288	0,15	-1.088	-0,61
TOTAL PATRIMONIO	185.835	100,00 %	177.757	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)	177.757	152.627	177.757	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,75	16,59	6,75	-56,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,20	-1,31	-2,20	-459,50
(+ Rendimientos de gestión	-1,76	-1,01	-1,76	-369,03
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-28,46
+ 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)	0,01	0,00	0,01	-268,65
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,12	0,01	-88,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,80	-1,17	-1,80	64,93
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-48,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,37	-0,50	15,42
- Comisión de gestión	-0,45	-0,33	-0,45	46,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	58,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+ Ingresos	0,06	0,07	0,06	-105,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,07	0,06	-5,89
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	185.835	177.757	185.835	

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

3. Inversiones financieras

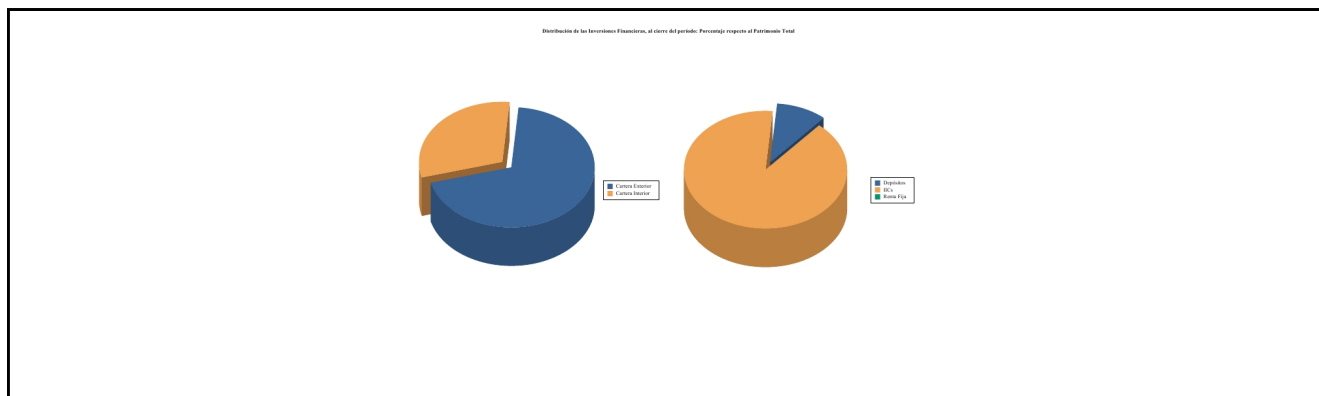
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	18.999	10,69
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	18.999	10,69
TOTAL IIC	30.520	16,42	33.657	18,93
TOTAL DEPÓSITOS	15.014	8,10	11.003	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	45.534	24,52	63.660	35,78
TOTAL IIC	103.087	55,46	105.780	59,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	103.087	55,46	105.780	59,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	148.621	79,98	169.439	95,28

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	3.717	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3717	
DJEU50	Futuros comprados	3.743	Inversión
NKY	Futuros comprados	953	Inversión
Total otros subyacentes		4696	
TOTAL OBLIGACIONES		8413	

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

	SI	NO
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

Se ha actualizado en el semestre el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, así como establecer una comisión indirecta sobre resultados.

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

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente: Total Compras: 75097435,96 euros (0,46%) Total Venta: 75096459,57 euros (0,46%) Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 44184,315 (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Primer trimestre volátil en los mercados financieros internacionales. El índice mundial de renta variable retrocedía un 2,49% en moneda local y un 5,51% en euros.

El año empezaba con dudas sobre el crecimiento económico de China, la persistente caída del precio de las materias primas y el impacto que pudieran sufrir los bancos en un entorno más complicado. Las bolsas internacionales llegaban a caer más de un 15% en el arranque de año.

A mediados de febrero los mercados comenzaban a calmarse coincidiendo con la recuperación del precio del petróleo y al cambio de tendencia del dólar estadounidense, que encontraba suelo en 1,08 unidades por euro.

A nivel sectorial el comportamiento no ha seguido un patrón clásico, mezclándose sectores cíclicos y defensivos tanto en los mejores como en los más rezagados. Así, destacaban positivamente servicios públicos (+3,1%) y telecomunicaciones (+1,5%) y energía (-0,50%), y negativamente farmacia (-11,6%), financieras (-11,1%) y consumo cíclico (-5,6%).

En renta fija el resultado ha sido en general bastante positivo. El bono estadounidense a 10 años ha caído 50 puntos básicos en TIR cerrando marzo en el 1,77%, mientras el bono alemán reducía su tipo desde el 0,63% hasta el 0,15%. La renta fija corporativa y la deuda emergente tenían un trimestre muy movido, cerrando finalmente en positivo después de una fuerte recuperación en marzo.

En el apartado de materias primas el trimestre ha sido también espectacular. El petróleo empezó cayendo un 30% hasta mediados de febrero para después recuperar un 50% desde sus mínimos, cerrando marzo en la zona de 40 dólares el barril Brent.

Durante todo el trimestre Abante Bolsa Absoluta ha mantenido una estructura de cartera (renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez) muy estable en la que permanece la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. Se ha mantenido la inversión en depósitos en el 6%, donde permanecen Bankia, Banca March y Unicaja. Han vencido y no se han renovado depósitos de Banco Santander. No ha habido cambios en los fondos de la cartera. La estructura de la cartera ha sido bastante prudente durante todo el trimestre, rondando la exposición a renta variable el 30% - 40% del patrimonio. La rentabilidad del Fondo clase A en el año ha sido del -1,82% (-1,95% la clase I), más que razonable, teniendo en cuenta el comportamiento de los índices bursátiles (con una rentabilidad del MSCI World del -5,51% y del -8,60% del Ibex-35) y menor que la obtenida por la Letra del Tesoro a un año (0,03%). El número de partícipes, entre ambas clases, se ha ampliado desde 1.848 a 1.926. El patrimonio, entre ambas clases, se ha reducido ligeramente desde 177,8 a 177,0 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el periodo ha sido el 0,35% (0,47% clase I), 0,12% por gestión (0,25%), 0,03% por depósito (0,02%) y 0,20% (0,20%) 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 muy complicado. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido del 67% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el año ha sido bastante razonable (7,7%), mayor que la de la Letra del Tesoro (0,23%) y mucho menor que la de algunos índices de renta variable (Ibex 30,23%). 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	%
ES000012412 - Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	0	0,00	18.999	10,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	18.999	10,69
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	18.999	10,69
ES0111192003 - IIC Attitude Opportunities FI	EUR	0	0,00	4.167	2,34
ES0133496036 - IIC Belgravia Beta SICAV	EUR	8.252	4,44	8.324	4,68
ES0146756004 - IIC Ibercaja Alpha-A FI	EUR	4.581	2,46	4.097	2,31
ES0158457038 - IIC Lierde SICAV	EUR	4.437	2,39	4.819	2,71
ES0159201021 - IIC Magallanes Iberian Equity FI - P	EUR	0	0,00	2.739	1,54
ES0167399007 - IIC Omega Opportunities Fund, FI	EUR	3.668	1,97	0	0,00
ES0182527038 - IIC Cartesio Y FI	EUR	9.583	5,16	9.511	5,35
TOTAL IIC		30.520	16,42	33.657	18,93
- Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	3.505	1,89	0	0,00
- Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-01-20	EUR	1.502	0,81	0	0,00
- Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	2.003	1,08	0	0,00
- Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-10	EUR	3.003	1,62	0	0,00
- Depósito UNICAJA 0,27 2017-04-28	EUR	3.001	1,62	0	0,00
- Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-05-03	EUR	2.001	1,08	0	0,00
- Depósito BANKIA S.A 0,45 2016-01-22	EUR	0	0,00	1.500	0,84
- Depósito BANCA MARCH SA 0,50 2016-01-22	EUR	0	0,00	2.000	1,12
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,45 2016-01-22	EUR	0	0,00	3.501	1,96
- Depósito UNICAJA 0,49 2016-02-12	EUR	0	0,00	3.001	1,68
- Depósito BANKIA S.A 0,35 2016-04-29	EUR	0	0,00	1.001	0,56
TOTAL DEPÓSITOS		15.014	8,10	11.003	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45.534	24,52	63.660	35,78
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	6.141	3,30	5.984	3,37
FR0010149120 - IIC Carmignac Securite	EUR	2.301	1,24	2.267	1,28
FR0010594085 - IIC EdR Europe Value & Yield-I	EUR	0	0,00	5.725	3,22
FR0012365013 - IIC Sycomore Partners - IB	EUR	8.775	4,72	7.214	4,06
IE00B16D6W39 - IIC Putnam Total Return-A	USD	2.952	1,59	1.981	1,11
IE00B16D6Z69 - IIC Putnam Total Return-M	EUR	3.848	2,07	3.667	2,06
IE00B3TH3V40 - IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	6.250	3,36	6.408	3,60
IE00B3VHWQ03 - IIC GLG - European Alpha Alternative-C	EUR	3.979	2,14	4.048	2,28
IE00B520F527 - IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	2.034	1,09	2.075	1,17
IE00B527HL34 - IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	962	0,52	997	0,56
IE00B5BQX573 - IIC GAM - Global Selector-\$-ACC	USD	0	0,00	2.365	1,33
IE00B5BQZT57 - IIC GAM - Global Selector-€-ACC	EUR	0	0,00	1.136	0,64
IE00B5KM3D46 - IIC GAM - Global Selector Fund-II€A	EUR	0	0,00	2.135	1,20
IE00B9KLLK723 - IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	2.429	1,31	2.510	1,41
IE00BLP5S791 - IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	4.071	2,19	4.161	2,34
LU0186679246 - IIC Julius Baer - Absolute Return Bond-C	EUR	0	0,00	4.326	2,43
LU0244071956 - IIC LTIIF - Classic-A€	EUR	4.443	2,39	4.434	2,49
LU0366536638 - IIC PICTET - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	0	0,00	3.283	1,85
LU0370789215 - IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	6.391	3,44	7.072	3,98
LU0431139764 - IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	5.340	2,87	5.601	3,15
LU0433182176 - IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	7.959	4,28	6.798	3,82
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	2.068	1,11	2.225	1,25
LU0533028311 - IIC Capital International Emerging Markets Total O	EUR	4.192	2,26	3.625	2,04
LU0548153799 - IIC SL Global Abs Return Strategies-€DIA	EUR	6.990	3,76	7.357	4,14
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	8.439	4,54	8.386	4,72
LU0853558993 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	5.518	2,97	0	0,00
LU1103284433 - IIC EdR Europe Value & Yield-EUR	EUR	5.269	2,84	0	0,00
LU1330191971 - IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	EUR	2.738	1,47	0	0,00
TOTAL IIC		103.087	55,46	105.780	59,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		103.087	55,46	105.780	59,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		146.621	79,98	169.439	95,28

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.