

NEMORINO SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1.677

Informe Semestral del Segundo Semestre del 2018

Gestora:	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.	Grupo Gestora:	ABANTE
Depositario:	BANKINTER S.A.	Grupo Depositario:	BANKINTER
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	Rating Depositario:	BBB+

Existe a disposición de los accionistas 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 06/04/01

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 de una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursatil

Descripción general

La Sociedad invertirá entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. El grado 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, 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.

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.

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	278.175	278.174
Nº de accionistas	103	102
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Segundo Semestre 2018	3.738	13,4360	13,3029	14,7722
2017	4.045	14,5397	13,7857	14,5788
2016	3.835	13,7861	11,7734	13,8186
2015	3.669	13,1881	12,5566	13,9285

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		
0,35	-0,03	0,32	0,70	0,00	0,70	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,10	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2017
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,24	0,97	0,33
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

2.2. Comportamiento

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año 2018	Trimestral				Anual			
	Trím DIC 2018	Trím SEP 2018	Trím JUN 2018	Trím MAR 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2015	Año 2013
-7,59	-8,38	0,57	1,97	-1,64	5,47	4,53	3,56	9,80

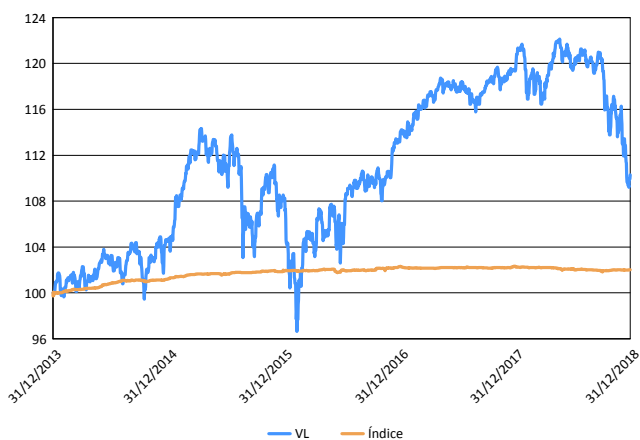
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2018	Trimestral				Anual			
	Trím DIC 2018	Trím SEP 2018	Trím JUN 2018	Trím MAR 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2015	Año 2013
2,04	0,50	0,52	0,52	0,47	1,94	1,88	2,12	2,21

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.

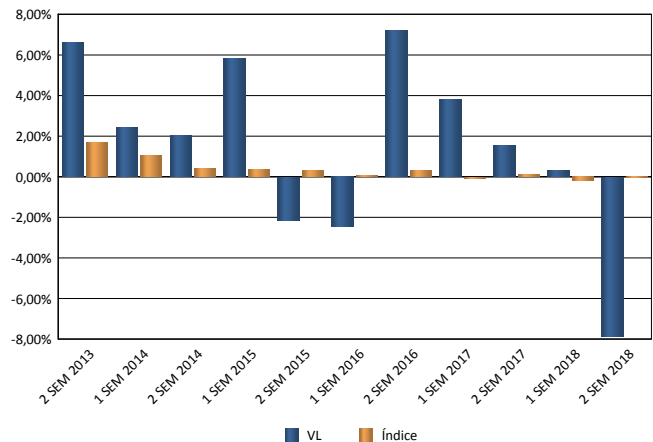
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del Valor Liquidativo Últimos 5 años



Índice: AFI Letra del Tesoro Española 1 año

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



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	3.454	92,42	3.456	85,21
* Cartera interior	606	16,21	767	18,91
* Cartera exterior	2.849	76,21	2.689	66,30
* 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)	157	4,21	275	6,79
(+/-) RESTO	126	3,37	325	8,01
TOTAL PATRIMONIO	3.738	100,00%	4.057	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
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.057	4.045	4.045	
(+/-) Compra/venta de acciones	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-8,00	0,29	-7,64	-410,86
(+) Rendimientos de gestión	-7,52	0,82	-6,62	-110,00
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	92,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-1,82	-0,39	-2,20	359,48
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-5,76	1,17	-4,52	-581,09
(+/-) Otros resultados	0,05	0,04	0,09	18,90
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,56	-1,06	-219,98
- Comisión de la sociedad gestora	-0,33	-0,37	-0,70	-14,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,16	-12,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,10	7,16
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,04	-80,88
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,04	-80,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	3.738	4.057	3.738	

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

3. Inversiones financieras

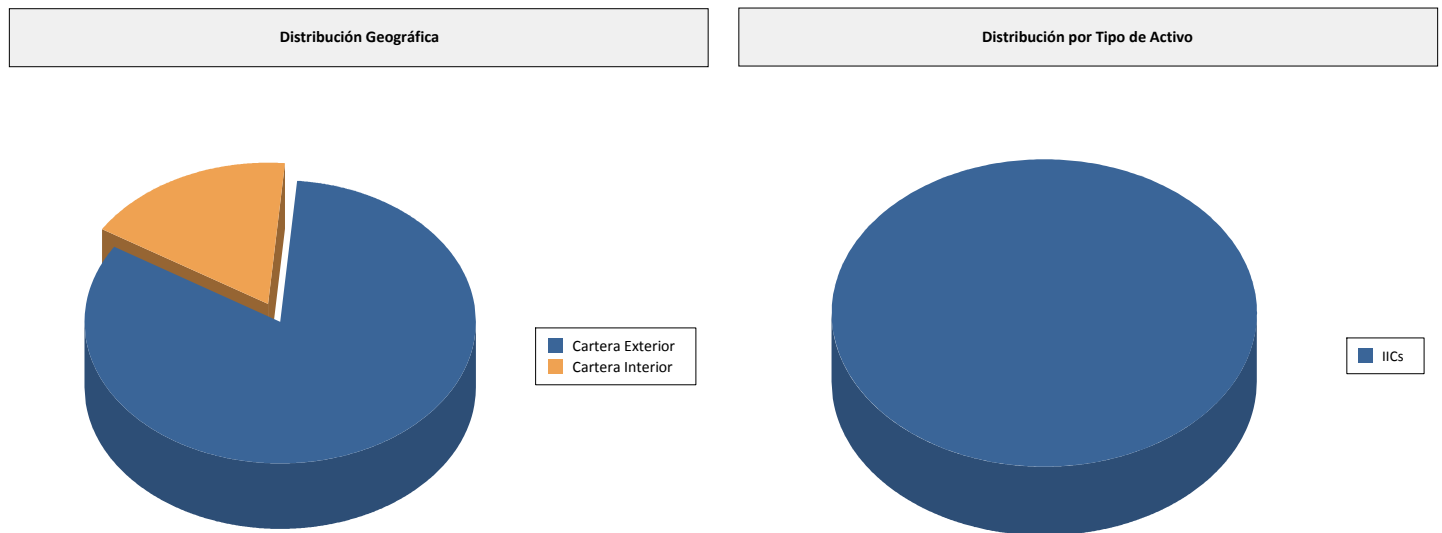
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC Belgravia Epsilon FI	EUR	132	3,53	174	4,30
IIC Cartesio X FI	EUR	118	3,16	121	2,97
IIC OKAVANGO DELTA Clase I	EUR	180	4,81	213	5,26
IIC Cartesio Y FI	EUR	176	4,71	185	4,55
IIC Elcano Inversiones Financieras SICAV	EUR	0	0,00	74	1,83
TOTAL IICs INTERIOR		606	16,21	767	18,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		606	16,21	767	18,91
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	182	4,86	187	4,60
IIC Groupama Axiom Legacy 21 "I" (EUR)	EUR	116	3,11	0	0,00
IIC Fundsmith Equity Fund "T"	GBP	94	2,52	0	0,00
IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-§I	USD	124	3,31	102	2,51
IIC Traditional Funds plc- F&C Real Estate Equity	EUR	100	2,68	101	2,50
IIC Legg Mason Western Asset Macro Opportunities	EUR	128	3,43	103	2,54
IIC Merian Global Equity Absolute Return Fund Eur	EUR	103	2,76	107	2,64
IIC Tokio Marine Funds Plc- Japanese Equity Focus	JPY	62	1,65	51	1,25
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	120	3,21	120	2,96
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	135	3,61	0	0,00
IIC Jupiter European Growth "I" (EUR)	EUR	191	5,10	0	0,00
IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	177	4,74	0	0,00
IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	113	3,03	111	2,73
IIC T Rowe Price Funds SICAV	USD	114	3,04	90	2,21
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	102	2,72	134	3,29
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	151	4,03	169	4,16
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	163	4,37	101	2,48
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	107	2,88	87	2,14
IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	117	3,14	119	2,92
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	174	4,65	0	0,00
IIC Vontobel MTX Sustaina "I" (EUR)	EUR	172	4,61	0	0,00
IIC BB Global Macro "I2" (EUR)	EUR	98	2,64	0	0,00
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	0	0,00	159	3,93
IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	0	0,00	107	2,63
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	0	0,00	226	5,57
IIC ABERDEEN Global - Emerging Markets Equity-I2	USD	0	0,00	74	1,82
IIC BB Global Macro "I" (EUR)	EUR	0	0,00	99	2,44
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	0	0,00	122	3,02
IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I	EUR	0	0,00	101	2,49
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	0	0,00	216	5,34
TOTAL IICs EXTERIOR		2.843	76,09	2.684	66,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.843	76,09	2.684	66,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.449	92,30	3.451	85,08

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
SP500	Compra opciones put	118	Inversión
Total Subyacente Otros		118	
TOTAL DERECHOS		118	
DJEU50	Futuros comprados	29	Inversión
SP500	Futuros comprados	106	Inversión
ND100	Futuros comprados	107	Inversión
SP500	Emisión opciones put	111	Inversión
Total Subyacente Otros		353	
TOTAL OBLIGACIONES		353	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5 % del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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 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

La IIC ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

Existen cuatro accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 16,37% (610198,60), 50,85% (1895354,02), 16,37% (610198,60) y 16,37% (610198,60)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 805 (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el segundo semestre del año con un resultado negativo en el índice de renta variable global, con una caída del 7,91% en el semestre. Tras un arranque de año muy positivo, apoyado por el buen tono de los datos macroeconómicos y el impulso a los beneficios en Estados Unidos provocado por la reforma fiscal de Donald Trump, las dudas sobre la fortaleza del crecimiento global y la reaparición de las tensiones geopolíticas hicieron mella en los mercados financieros a partir de la segunda mitad del año. Si observamos el comportamiento de las bolsas a nivel regional, podemos ver diferencias significativas, con un mejor comportamiento relativo del mercado americano frente a Europa y los mercados emergentes.

A pesar de las fuertes caídas que hemos podido observar en las bolsas durante el último trimestre del año, los datos macroeconómicos no han sufrido un deterioro tan importante como pueden apuntar los mercados de renta variable. Es cierto que los indicadores adelantados se han ralentizado durante la segunda parte del año, después de marcar niveles muy elevados en los meses de verano, y existe una ligera desaceleración del crecimiento a nivel de economía global. Sin embargo, y a pesar del deterioro, la inmensa mayoría de los datos publicados siguen mostrando lecturas que apuntan hacia una clara expansión de la economía global. En esta línea, en octubre el FMI actualizó sus estimaciones de crecimiento, donde se rebajaron las perspectivas de la economía global en 2 décimas, desde el 3,9% hasta el 3,7% para 2018 y 2019.

Por sectores, el año ha estado claramente dividido en dos fases. En la primera parte del año, el optimismo con las perspectivas macroeconómicas hizo que los sectores más orientados al crecimiento mantuvieran la dinámica positiva que arrastraban desde 2017 y mostrasen un mejor comportamiento relativo frente a los sectores "value". Sin embargo, la segunda parte del año, donde las dudas sobre la fortaleza del crecimiento económico comenzaron a ponderar, los sectores más defensivos tuvieron un comportamiento relativo superior, en detrimento de los sectores más vinculados al ciclo económico.

En renta fija, el año también ha sido muy complicado para la mayoría de las categorías. Con la excepción de algunos bonos de gobierno de países europeos, como España o Alemania, al año ha sido negativo en términos de rentabilidad para la mayoría de los bonos gubernamentales, que además no han conseguido actuar como activo diversificador. En los mercados de crédito y deuda emergente también hemos visto caídas significativas en la parte final del año a nivel global, acompañando a los mercados de renta variable. En el caso de emergentes, las dudas sobre el crecimiento global y la apreciación del dólar han ponderado negativamente en el activo, que termina el año con caídas superiores al 5%.

En el apartado de materias primas, el cambio de sentimiento del mercado marcó el resultado final de las materias primas que están más ligadas al ciclo económico, como por ejemplo el petróleo. Año volátil para el Brent, que termina el año en niveles inferiores a los 55 dólares por barril, lo que supone una caída del 20% con respecto al precio de referencia de principios de año. Sin embargo, durante buena parte del año, el activo mostró un comportamiento muy positivo e incluso llegamos a ver el barril de Brent por encima de los 85 dólares a comienzos del mes de octubre. Por su parte, el oro también ha ofrecido rentabilidad negativa en el acumulado del año, aunque con una caída mucho más moderada. Paradójicamente, en un año muy negativo para los mercados financieros, el oro no ha conseguido actuar como activo refugio durante 2018, aunque bien es cierto que obtuvo una revalorización superior al 7% durante el último trimestre del año.

Durante todo el semestre Nemorino ha mantenido una estructura de cartera moderada y muy estable, fundamentalmente de renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija corporativa y liquidez. El nivel de inversión en renta variable ha oscilado entre el 50% y el 60%. Se han producido varios cambios en la cartera de fondos durante el periodo. Se ha gestionado de manera muy táctica la exposición con derivados para modular el riesgo de la cartera. Durante el semestre se han incorporado nuevas ideas de inversión en el fondo y además se ha realizado una importante rotación de cartera, sobre todo en la parte de renta variable. Por destacar algunos de los cambios más significativos, en renta fija se ha incluido el fondo Groupama Axiom Legacy 21 con el objetivo de incrementar el peso en deuda financiera subordinada, donde el equipo gestor considera que puede haber una oportunidad interesante. Por el contrario, sale de cartera Invesco Global Total Return. Se reduce de forma significativa la parte de retorno absoluto en cartera con la venta de GAMCO Merger Arbitrage y BNY Mellon Absolute Return Equity. En la parte de renta variable, se realizó un cambio táctico en nuestras apuestas por emergentes, sustituyendo las posiciones en Aberdeen Emerging Markets y Merian Pacific Equity por un único producto, Vontobel mxt Sustainable Emerging Markets, un fondo enfocado en compañías de alta calidad y que además aplica criterios ESG en su selección de valores. El fondo no posee una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. El fondo cierra el semestre con una posición en derivados con un importe comprometido del 9,54% a través de una estrategia de coberturas sobre el índice S&P 500, una posición compradora de futuros del EuroStoxx 50, Nasdaq 100 y S&P 500. La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido del -8,12%, un resultado negativo, aunque se sitúa en línea con la evolución de los mercados financieros, teniendo en cuenta su exposición a renta variable, donde la renta fija no ha aportado rentabilidad y los mercados de renta variable han presentado un comportamiento muy negativo. La rentabilidad ha sido peor que la de la Letra del Tesoro a un año (-0,07%) pero compara mejor con la rentabilidad del MSCI World del -7,91%. Parte de este peor resultado puede atribuirse a la escasa aportación de alfa de varios de nuestros fondos seleccionados en un entorno muy complicado para la gestión flexible. El número de accionistas ha aumentado ligeramente de 102 a 103. El patrimonio disminuyó ligeramente de 4,05 a 3,73 millones de euros. La comisión soportada por la Sociedad en el periodo ha sido el 1,02%, 0,35% por gestión, 0,05% por depósito y 0,62% por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido del 80,52% del patrimonio. La volatilidad de la Sociedad en el periodo ha sido moderada (6,76%), superior a la de la Letra del Tesoro (0,30%) pero inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 13,44%). La evolución futura de las Bolsas y economías marcará la gestión de la Sociedad, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

Los costes de transacción del año 2018 ascendieron a un 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

Información sobre las políticas y prácticas remunerativas de ABANTE ASESORES GESTION SGIIC.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización.

La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la



entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2018 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

	Fija	Variable	T.empleados	Empleados con R. Var.	
Remun. Total		3.097.676,74	517.712,80	40	34
Altos cargos		196.075,68	213.304,46	2	2

No ha existido remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A.: En 2018 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 157.300 euros