

TABOR FI

Nº Registro CNMV: 5.328

Informe Trimestral del Primer Trimestre del 2019

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+ (S&P)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de Independencia 6, o mediante correo electrónico en info@abanteasesores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

Dirección:	Plaza de Independencia 6
Correo electrónico:	info@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/01/19

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 de una escala de 1 a 7

Descripción general

Se aplicarán criterios financieros y de inversión socialmente responsable (ISR), invirtiendo bajo criterios llamados ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) -según el mandato ASG del fondo (la mayoría de la cartera los cumple). Existe un Comité Interno que será responsable de identificar los activos en los que invierta el fondo y que contará con el asesoramiento de Lex Centro de Asesores Técnico Financieros EAFI, S. A. Se invertirá directamente o via IIC financieras (entre el 0-100%) entre un 0-25% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija, pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), sin predeterminación en la distribución en mercados, emisores, capitalización bursátil, sectores y/o zonas geográficas (pudiendo invertir en mercados emergentes hasta un 20% de la exposición total). Las emisiones de renta fija tendrán calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuese inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta un 20% en emisiones de baja calificación crediticia. La duración media de la cartera oscilará entre 0-7 años. Las IIC financieras en las que invierta el fondo serán activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la gestora. 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%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por 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. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados

Operativa en instrumentos derivados

No se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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 participaciones	30,100	
Nº de partícipes	2	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	

Inversión mínima (EUR)	10,00
------------------------	-------

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Primer Trimestre 2019	299	9,9350
2018		
2017		
2016		

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		
0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04		-0,04	

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 2019	Trimestral				Anual			
		Trim MAR 2019	Trim DIC 2018	Trim SEP 2018	Trim JUN 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Rentabilidad IIC									
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Trim MAR 2019	Trim DIC 2018	Trim SEP 2018	Trim JUN 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor liquidativo Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(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 2019	Trimestral				Anual			
	Trim MAR 2019	Trím DIC 2018	Trim SEP 2018	Trim JUN 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
0,64	0,64							

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.

NO DISPONIBLE POR INSUFICIENCIA DE DATOS
HISTÓRICOS

NO DISPONIBLE POR INSUFICIENCIA DE DATOS
HISTÓRICOS

B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	34.494	231	-0,11
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	112.416	1.283	2,82
Renta Variable Mixta Euro	27.142	901	-0,08
Renta Variable Mixta Internacional	388.989	3.853	7,41
Renta Variable Euro	102.573	2.522	1,65
Renta Variable Internacional	164.282	3.062	11,35
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	318.214	3.048	3,93
Global	197.509	1.623	7,04
Total fondos	1.345.618	16.524	5,85

* 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	269	89,79	0	0,00
* Cartera interior	269	89,80	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	32	10,72	0	0,00
(+/-) RESTO	-2	-0,51	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	299	100,00%	0	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	0	0	0	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	100,40	0,00	100,40	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,66	0,00	-0,66	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	0,00	-0,65	0,00
- Comisión de gestión	-0,22	0,00	-0,22	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	0,00	-0,33	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	0,00	-0,08	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	299	0	299	

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

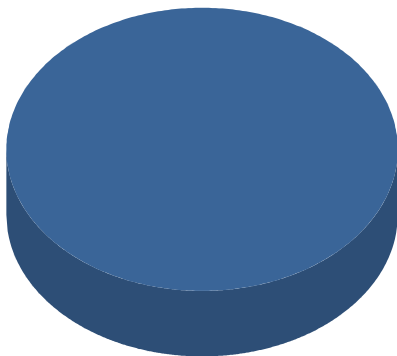
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-04-01	EUR	67	22,32	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-04-01	EUR	40	13,42	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-04-01	EUR	40	13,49	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-04-01	EUR	41	13,62	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-04-01	EUR	40	13,49	0	0,00
Bonos Bono del Estado Español 5 % Em.06-06-17 Vto.	EUR	40	13,47	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR		269	89,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		269	89,81	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		269	89,81	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		269	89,81	0	0,00

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.

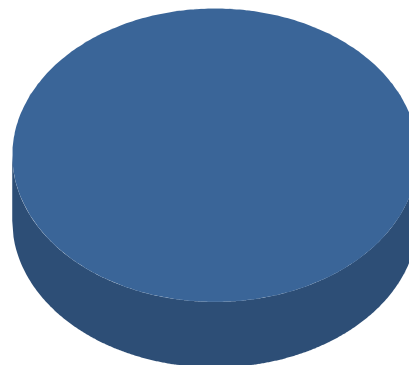
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



■ Cartera Interior

Distribución por Tipo de Activo



■ Renta Fija

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

Existen un partícipe con participación superior al 20% en la IIC: 99,67% (298050,77)

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: 1.611.086,92 euros (5,97%)

Total Venta: 1.611.057,47 euros (5,97%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el primer trimestre del año con un comportamiento de los mercados financieros muy distinto al que pudimos observar en el tramo final de 2018. Tras un espectacular arranque de año, los mercados han mantenido su dinámica positiva y finalizamos el mes con la mayoría de los índices de renta variable marcando niveles máximos del año, lo que les permite recuperar los niveles de hace 6 meses.

Durante esta primera parte del año, hemos podido observar como poco a poco algunos de los principales riesgos que preocupaban a los inversores en el anterior trimestre se han difuminado y el sentimiento de los inversores ha cambiado drásticamente, a pesar de que el escenario macroeconómico de cierta desaceleración económica no ha variado en exceso. El optimismo con el desenlace de la guerra comercial entre China y Estados Unidos sumado a un discurso de la Reserva Federal en Estados Unidos algo más laxo, sigue dibujando un escenario positivo para los activos de riesgo. Precisamente, el cambio de discurso de los principales Bancos Centrales ante un escenario de menores previsiones de crecimiento a nivel global ha contribuido de forma muy notable a ese cambio de sentimiento de los inversores, lo que a su vez ha provocado un fuerte descenso en los niveles de volatilidad en los índices de renta variable con respecto a los niveles que pudimos ver a finales de año.

Por sectores, el trimestre termina con una dispersión de resultados no muy elevada, puesto que el movimiento de recuperación que hemos visto en los mercados de renta variable ha sido acompasado. No obstante, sí que hemos podido observar un mejor comportamiento relativo de los sectores más ligados al ciclo económico y que habían sufrido especialmente durante el último trimestre del año. Es el caso por ejemplo del sector tecnológico (21,68% en euros), industriales (16,24%) y energía (15,84%). Por contra, los sectores más defensivos que había logrado aguantar mejor durante las caídas, se han quedado algo más rezagados en este arranque del año, aunque también han mostrado avances significativos. En este caso, los sectores de sanidad, consumo básico y telecomunicaciones cierran el trimestre con subidas del orden del 10%.

En renta fija, caídas generalizadas en las TIR de los bonos de gobierno tras las reuniones de las Bancos Centrales que durante este trimestre han relajado su discurso de forma notable. En los mercados de crédito y emergentes, evolución muy positiva beneficiándose de las caídas en las tasas de interés sumado a la recuperación de los activos de riesgo en los mercados de renta variable. En este escenario tan propicio para el activo, la deuda corporativa, tanto en los tramos de mayor calidad crediticia como en la deuda de alto rendimiento, acumula en el año rentabilidades cercanas al 5%, que les permite recuperar las caídas que vimos el trimestre anterior.

En el apartado de materias primas, el trimestre ha mantenido una dinámica muy positiva, acompañando al resto de mercados financieros, en un escenario macroeconómico mucho más propicio para las materias primas. En este sentido, las materias primas más ligadas a la evolución del ciclo económico han recuperado con fuerza en estos primeros meses del año. Es el caso por ejemplo del petróleo, que desde comienzos de año el precio del barril de Brent acumula una subida del 27% medido en dólares y se acerca de nuevo a niveles de 70 dólares por barril. Por su parte, el oro ha mantenido un comportamiento mucho más estable y ligeramente positivo a pesar de ser considerado uno de los principales activos refugio.

Fondo de reciente constitución que durante el periodo no ha recibido aportaciones para comenzar a construir la cartera. Durante este periodo, la liquidez existente en el fondo ha estado invertida en repos de Deuda Pública del Tesoro a muy corto plazo. En los meses posteriores el fondo irá recibiendo suscripciones que le permitirán comenzar a construir la cartera del fondo.