

TABOR FI

Nº Registro CNMV: 5.328

Informe Trimestral del Tercer 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+

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:

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. Las emisiones de renta fija tendrán calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuese inferior, el rating del Reino de España. 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. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	639.149	614.017
Nº de partícipes	9	8
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

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

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Tercer Trimestre 2019	6.340	9,9194
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		
0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	Mixta	Al fondo

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

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,32	-0,24	

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 SEP 2019	Trim JUN 2019	Trim MAR 2019	Trim DIC 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Rentabilidad II		0,26	-0,42						
Rentabilidad índice referenci									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	14/08/2019	-0,34	14/08/2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	13/09/2019	0,39	13/09/2019		

(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 SEP 2019	Trim JUN 2019	Trim MAR 2019	Trim DIC 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Volatilidad $d_{t T}^{(ii)}$									
Valor liquidativo		2,49	1,88						
Ibex-35		13,27	10,88						
Letra Tesoro 1 año		0,22	0,11						
IC82 Index		2,63	2,50						
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.

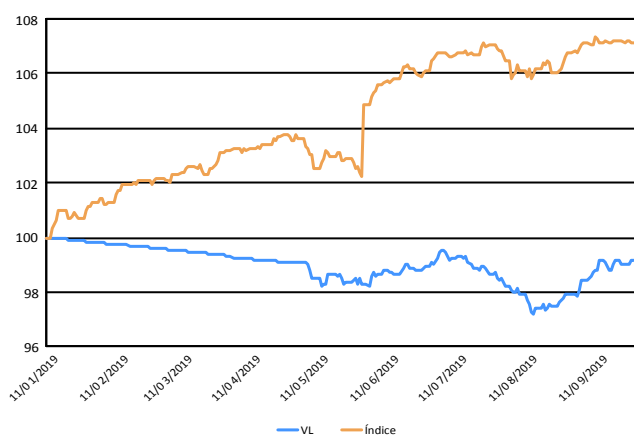
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2019	Trimestral				Anual			
	Trím SEP 2019	Trím JUN 2019	Trím MAR 2019	Trím DIC 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
1,02	0,35	0,31	0,64					

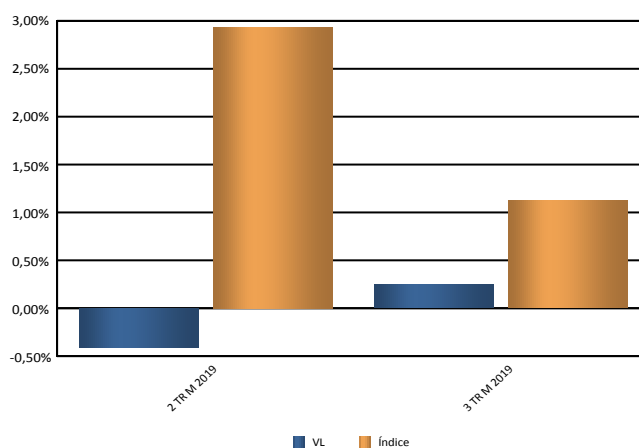
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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.

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

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



Índice: 25% MSCI World TR + 65% JPM GBI 1-3 +

B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
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	162.458	1.262	0,52
Renta Variable Mixta Euro	19.144	685	-2,91
Renta Variable Mixta Internacional	466.492	4.083	1,96
Renta Variable Euro	71.300	2.069	-4,95
Renta Variable Internacional	193.715	3.258	3,38
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	293.747	2.676	-0,09
Global	181.801	1.397	0,68
Total fondos	1.388.658	15.429	0,96

* 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	5.951	93,86	5.576	91,78
* Cartera interior	5.273	83,17	5.140	84,61
* Cartera exterior	668	10,54	413	6,80
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,15	22	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	395	6,22	502	8,27
(+/-) RESTO	-5	-0,08	-3	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	6.340	100,00%	6.075	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)	6.075	299	0	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	3,97	153,57	183,37	-95,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,24	0,03	0,42	1.668,03
(+) Rendimientos de gestión	0,58	0,34	1,43	192,89
+ Intereses	0,15	0,12	0,41	102,56
+ Dividendos	0,00	0,13	0,14	-100,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,46	0,70	1,60	10,28
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	-0,07	-0,60	-0,78	-80,50
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,06	-0,01	-0,11	848,66
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	0,10	0,00	0,17	-5.427,68
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,31	-1,01	84,88
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	71,91
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	77,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,17	193,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-6,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	183,08
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	183,08
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	6.340	6.075	6.340	

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

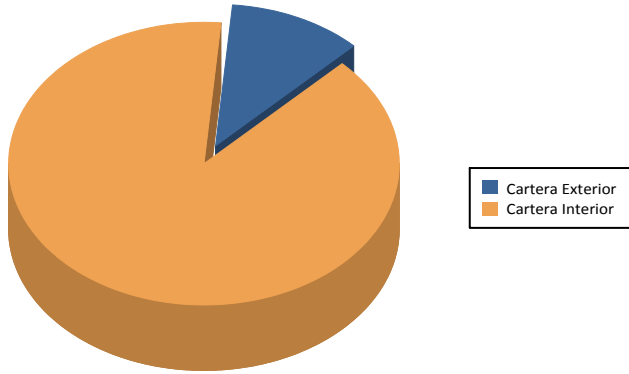
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2024-12-15	EUR	256	4,04	247	4,07
Bonos BBVA S.A. 8,88 2021-04-14	EUR	451	7,11	449	7,39
Bonos Banco Sabadell 5,63 2026-05-06	EUR	354	5,58	345	5,68
Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	317	5,00	315	5,18
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.378	21,73	1.356	22,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR		1.378	21,73	1.356	22,32
Letras ESTADO ESPAÑOL -0,50 2019-10-01	EUR	465	7,33	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,50 2019-10-01	EUR	464	7,32	800	13,16
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,50 2019-10-01	EUR	465	7,33	479	7,89
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,50 2019-10-01	EUR	465	7,34	480	7,91
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,50 2019-10-01	EUR	775	12,22	480	7,90
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,50 2019-10-01	EUR	464	7,32	479	7,89
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-07-01	EUR	0	0,00	479	7,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR		3.098	48,86	3.197	52,64
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		4.476	70,59	4.553	74,96
Acciones BANKIA S.A	EUR	75	1,19	90	1,49
Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	49	0,78	0	0,00
Acciones CAIXABANK	EUR	182	2,87	190	3,13
Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	354	5,59	171	2,81
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA INTERIOR		661	10,43	451	7,43
TOTAL RENTA VARIABLE INTERIOR		661	10,43	451	7,43
IIC Gesconsult Corto Plazo FI	EUR	136	2,15	136	2,24
TOTAL IICs INTERIOR		136	2,15	136	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.273	83,17	5.140	84,63
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	316	4,99	309	5,09
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		316	4,99	309	5,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXTERIOR		316	4,99	309	5,09
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR		316	4,99	309	5,09
Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	106	1,66	104	1,72
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA EXTERIOR		106	1,66	104	1,72
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR		106	1,66	104	1,72
IIC M&G (Lux) Conservative Allocation Fund "C" (EU	EUR	246	3,88	0	0,00
TOTAL IICs EXTERIOR		246	3,88	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		668	10,53	413	6,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.941	93,70	5.554	91,44

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

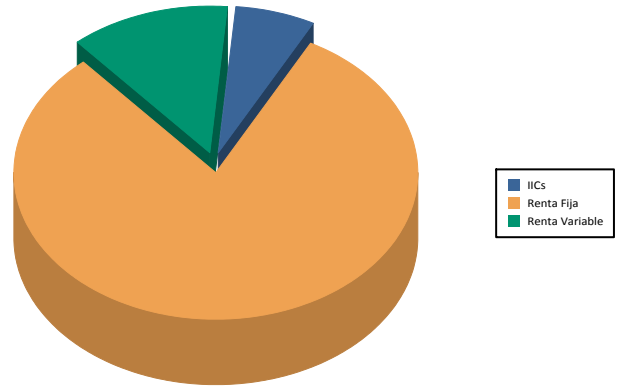
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



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
ES0000012B39	Futuros vendidos	160	Inversión
Total Subyacente Otros		160	
TOTAL OBLIGACIONES		160	

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

N/A

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		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, 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, 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		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen un partícipes con participación superior al 5% en la SICAV: 49,02% (401552,67)

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: 198987372,33 euros (11,59%)

Total Venta: 198984123,04 euros (11,59%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

"El tercer trimestre ha continuado con ganancias generalizadas en la mayoría de activos financieros. Tras un primer semestre muy positivo, las políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales han servido como catalizador para la buena evolución en el trimestre. En julio, asistimos a la primera bajada de tipos de interés por parte de la reserva federal desde la crisis financiera de 2008 a la que le siguió otra en septiembre situando los tipos en la banda 1,75%-2%. En septiembre también vimos como el banco central europeo bajaba aún más el tipo de depósito hasta el -0,5% y anunciaba la reanudación del programa de compras de activos. Las noticias referentes a la guerra comercial han traído cierta volatilidad y han provocado cierta dispersión entre los sectores. En agosto, el presidente norteamericano Donald Trump decidió sorprendentemente aumentar las tarifas a productos chinos lo que sorprendió a los inversores.

Desde el punto de vista macroeconómico, vemos como la economía a nivel mundial está teniendo una desaceleración del crecimiento. Mientras los datos relacionados con el sector servicios aguantan en niveles expansivos, vemos como los datos relacionados con el sector manufacturero siguen saliendo a la baja. Especialmente Europa y concretamente Alemania se está viendo afectada por esta desaceleración que el FMI ha corroborado en sus previsiones del mes de octubre.

El índice de renta variable mundial, medido en euros, ha subido un 4,54% en el trimestre y las ganancias en el año ya ascienden al 21,34%. Por regiones los índices de renta variable americanos continúan siendo los principales ganadores tras subir un 5,56% en el trimestre y alcanzando el 24,63% de revalorización anual. En el trimestre, el mercado europeo ha subido el 2,11% con el mercado español quedándose rezagado con una subida del 0,5%. Han sido los índices de renta variable emergentes los que se han quedado atrás en el trimestre cediendo un 0,88% en el trimestre.

A nivel sectorial, los sectores más ligados al comercio son los que peor comportamiento han tenido con industriales, automóviles y bancos a la baja. Además, el sector petróleo también ha sufrido de una fuerte volatilidad tras los ataques sufridos en Arabia Saudí a instalaciones petrolíferas. Sin embargo, otros sectores defensivos como eléctricas y farma cierran el trimestre con fuertes ganancias.

En renta fija hemos cerrado un trimestre espectacular para todas las clases de activos salvo para los activos emergentes. Por un lado, los tipos de interés, debido a la influencia de los bancos centrales, se han movido a la baja tanto en Europa como en Estados Unidos. Por el lado del crédito, los diferenciales han seguido estrechándose por lo que los índices de crédito se han comportado bien, especialmente los de mayor duración.

En materias primas hemos visto como el petróleo cedía más de un 7% en dólares antes los temores de desaceleración económica y el incremento de la tensión a nivel geopolítico en oriente próximo."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el trimestre se ha mantenido una estructura de cartera conservadora. Le exposición a renta variable, fundamentalmente en Europa, se ha mantenido en el rango del 10% - 15% a la espera de que se puedan producir correcciones que nos permitan entrar a mejores precios. En renta fija la exposición también se ha mantenido estable, rondando el 30%, y muy centrada en deuda subordinada, fundamentalmente financiera, donde pensamos todavía existe valor. El resto ha estado invertido en liquidez. Se ha mantenido durante todo el periodo una posición vendida en el bono español a 10 años para reducir la duración de la cartera de renta fija.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el 0,26%. La rentabilidad de su índice de referencia (25% MSCI World Index, 65% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Eonia Index) ha sido el 0,87%. Varios factores están detrás de esta menor rentabilidad del fondo frente a su índice. La gran infraponderación en renta variable y la fuerte infraponderación en renta variable de EE.UU. explican gran parte del peor resultado frente al índice. Tener más liquidez que el índice tampoco ha ayudado en un periodo en el que renta fija y renta variable han tenido un buen comportamiento.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El número de participes ha aumentado desde 8 a 9. El patrimonio cierra el periodo en 6,34 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,35%, 0,25% por gestión, 0,03% por depósito y 0,07% por otros conceptos, entre los que hay que incluir los gastos soportados por los fondos en los que invierte. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El comportamiento del fondo ha sido razonable, algo inferior al de productos similares dentro de la gestora (renta fija mixta).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo cierra periodo con una cartera conservadora. La inversión en renta variable se reduce a un 12% del patrimonio. Se mantiene inversión en bancos y compañías de telecomunicaciones, donde todavía vemos valoraciones atractivas. Durante el trimestre se ha invertido en Mapfre un 0,8% del

patrimonio del fondo. No se ha producido ninguna desinversión en renta variable. En renta fija vemos poco valor en general. Sin embargo sí pensamos que hay oportunidades en los bonos financieros subordinados (22% de la cartera). Se ha invertido en el trimestre, además, en un bono high yield de Telecom Italia (5,0% del patrimonio). En renta fija se mantiene la venta de futuros del bono a 10 años español (2,5% del patrimonio) con el objetivo de reducir la duración de la cartera después de la fuerte caída de las Tires de los bonos de gobierno. El resto está invertido en liquidez -fundamentalmente en repos de Deuda Pública española- a la espera de encontrar mejores puntos de entrada.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 5,72%. 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 todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre se reduce a la venta de futuros del bono a 10 años español, con un nominal del 2,5% del patrimonio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido baja, un 2,49%, como también lo ha sido la de su índice, un 2,63%. La volatilidad del periodo, en cualquier caso, ha sido bastante inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 13,27% en el periodo. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIC 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 SGIC 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 SGIC 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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas siguen siendo positivas para los activos de renta variable pero más complicadas para los de renta fija. Con los bancos centrales en disposición de seguir bajando los tipos de interés no parece sencillo que aparezcan en los próximos meses buenas oportunidades en renta fija, aunque estaremos pendientes de nuevas oportunidades. En renta variable estamos más positivos y podríamos volver a incrementar la inversión si se producen correcciones.

10. Información sobre la política de remuneración

N/A

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A