

KALAHARI, FI
Nº Registro CNMV: 4175

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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+

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

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

Dirección

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: 30/10/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá directa o indirectamente (máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, que no pertenezcan a la gestora), entre un 30-75% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija, pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). La suma de inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30%. Al menos el 80% de la exposición total se invertirá en emisores y mercados organizados de la OCDE que posean economías desarrolladas y tengan expectativas y potencial de crecimiento a medio-largo plazo y hasta un máximo del 20% de dicha exposición en emisores y/o mercados emergentes. No se descarta la concentración geográfica. La inversión en renta variable podrá ser en valores de alta, mediana y baja capitalización, siempre que tengan liquidez suficiente para permitir una operativa fluida. No existe predeterminación ni límites máximos respecto a la distribución por sectores económicos, pudiendo existir concentración sectorial. No se invertirá en valores de renta fija con rating inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento.

No obstante, en caso de bajadas sobrevenidas de rating de los activos éstos podrán seguir manteniéndose. La duración media oscilará entre 0-5 años. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados será el 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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,00	0,43	0,00
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. 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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.091.655,04	2.330.251,19
Nº de Partícipes	933	1.154
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.066	13,4182
2017	40.944	13,8390
2016	46.768	13,5802
2015	48.543	13,9072

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,63	-0,44	0,19	1,25	0,00	1,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,04	-7,05	0,23	0,43	3,64	1,91	-2,35	2,38	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	18-10-2018	-1,95	09-02-2018	-7,03	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,54	12-12-2018	2,06	07-02-2018	3,24	05-10-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,57	9,78	7,22	8,41	8,63	7,76	14,96	11,58	
Ibex-35	13,49	15,62	10,37	13,24	14,33	12,79	25,68	21,65	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,35	0,24	0,35	0,18	0,55	0,44	0,27	
IC36 Index	5,81	6,18	4,30	6,63	5,88	8,72	9,20	8,65	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,10	7,10	7,10	7,10	7,41	5,79	

(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.

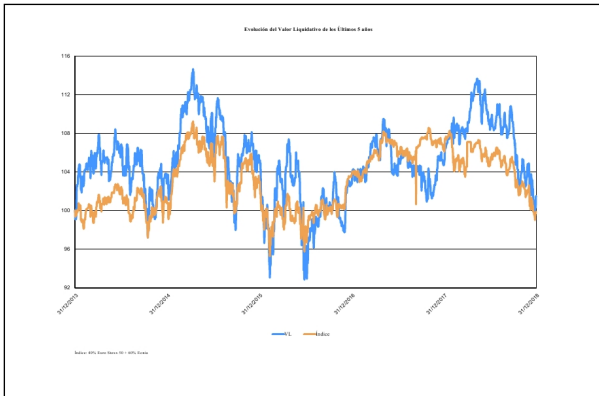
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,37	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,38

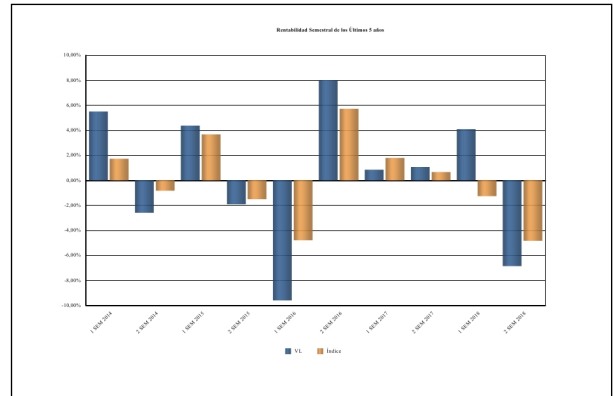
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.802	207	-0,23
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	127.493	1.529	-2,94
Renta Variable Mixta Euro	31.270	1.040	-6,84
Renta Variable Mixta Internacional	355.086	3.687	-5,43
Renta Variable Euro	109.279	2.354	-15,67
Renta Variable Internacional	143.105	2.743	-9,62
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	330.784	3.389	-6,13
Global	200.192	1.586	-9,85
Total fondos	1.321.012	16.536	-7,28

*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	27.497	97,97	33.097	98,61
* Cartera interior	27.703	98,71	33.388	99,48
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-206	-0,73	-291	-0,87

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	562	2,00	629	1,87
(+/-) RESTO	7	0,02	-163	-0,49
TOTAL PATRIMONIO	28.066	100,00 %	33.563	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)	33.563	40.944	40.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,69	-24,72	-36,50	-62,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,88	4,51	-1,51	-574,65
(+) Rendimientos de gestión	-6,64	5,63	-0,07	-260,01
+ Intereses	0,54	0,50	1,03	-6,84
+ Dividendos	0,32	0,65	0,99	-58,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,34	-0,84	29,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,99	4,82	-1,25	-224,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,24	-1,12	-1,44	-314,64
- Comisión de gestión	-0,19	-1,00	-1,25	-83,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-12,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-71,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,07	-105,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento 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 PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.066	33.563	28.066	

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

3. Inversiones financieras

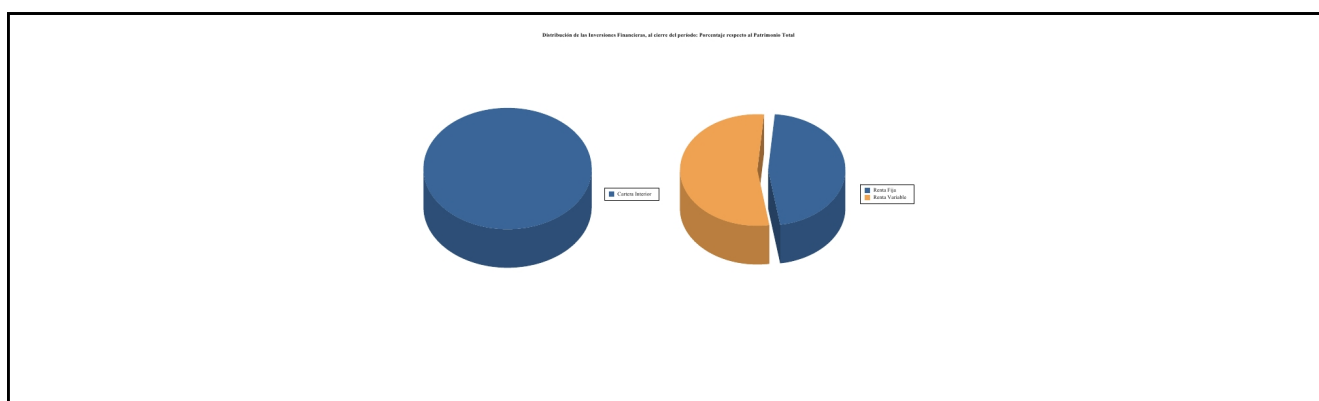
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.785	45,55	15.198	45,29
TOTAL RENTA FIJA	12.785	45,55	15.198	45,29
TOTAL RV COTIZADA	14.918	53,16	18.190	54,22
TOTAL RENTA VARIABLE	14.918	53,16	18.190	54,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.703	98,71	33.388	99,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.703	98,71	33.388	99,51

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 6690 (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 Kalahari ha mantenido una inversión en renta variable española muy estable, que se ha movido entre el 55% y el 60% del patrimonio del fondo en función de los movimientos del mercado. El resto ha estado invertido -también sin cambios- en liquidez, depósitos de Banca March y en Bonos del Tesoro del Estado Español. Se han producido varios cambios en cartera. Por el lado de las salidas, se eliminan las posiciones Acciona, Sacyr y Sol Meliá, posiciones que han sido sustituidas por inversiones en Acerinox e Indra. La parte de renta variable del fondo sigue muy concentrada en unas 20-25 ideas de inversión que ofrecen valoraciones atractivas a largo plazo. Sigue existiendo una sobreponderación clara en el sector financiero y en sectores ligados a la recuperación del ciclo económico en España. El fondo no posee una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. El fondo cierra el semestre sin posiciones en productos derivados. La rentabilidad del Fondo clase A en el periodo ha sido del -6,84%, un resultado negativo en términos absolutos, aunque se sitúa en línea con la evolución de los índices bursátiles comparables (Ibex-35: -11,25%) teniendo en cuenta la exposición a renta variable del fondo. La mayor rentabilidad durante el periodo la han aportado Acciona con un 10,52% y Prisa un 9,32%. Las posiciones en cartera que han tenido un peor desempeño durante el semestre han sido Banco Sabadell, con una pérdida del -33,38% en el periodo y Fluidra con un -28,87%. El número de partícipes se ha reducido pasando de 1.154 a 933. El patrimonio también ha descendido pasando de 40.9 a 28,1 millones de euros. La comisión soportada por el fondo en el semestre ha sido el 0,68%, 0,63% por gestión y 0,05% por depósito. La volatilidad del fondo en el periodo se ha situado en el 8,61%, superior a la de la Letra del Tesoro (0,30%) pero inferior a la de los mercados bursátiles (Ibex 13,44%). 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.

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.

El porcentaje de las acciones Promotora de Informaciones SA sobre el patrimonio del fondo a 31 de diciembre es del 10,03%. Dicho porcentaje se irá reduciendo, en la medida de lo posible, a lo largo del mes de enero.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el fondo en 2018 han ascendido a 21674,09 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2019 es de 19890 euros.

Los costes de transacción del año 2018 ascendieron a un 0,06% 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

La remuneración del gestor de la IIC para el ejercicio 2018 ha sido de 140.482,64 euros 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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,80 2024-01-31	EUR	2.341	8,34	3.006	8,96
ES00000121O6 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,30 2019-10-31	EUR	0	0,00	3.002	8,94
ES00000122D7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	2.217	7,90	2.238	6,67
ES00000122T3 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	1.733	6,18	1.758	5,24
ES00000123K0 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	1.188	4,23	0	0,00
ES00000124W3 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	2.437	8,68	3.679	10,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.917	35,33	13.683	40,77
ES00000121O6 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,30 2019-10-31	EUR	1.889	6,73	0	0,00
ES00000124B7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,75 2018-10-31	EUR	0	0,00	530	1,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.889	6,73	530	1,58
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2021-11-02	EUR	979	3,49	985	2,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		979	3,49	985	2,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.785	45,55	15.198	45,29
TOTAL RENTA FIJA		12.785	45,55	15.198	45,29
ES0105015012 - Acciones Lar Espana Real Estate SOCIMI SA	EUR	706	2,51	958	2,85
ES0105025003 - Acciones Merlín Properties Socimi SA	EUR	642	2,29	791	2,36
ES0105122024 - Acciones Metrovacesa, SA	EUR	680	2,42	675	2,01
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	454	1,62	587	1,75
ES0105251005 - Acciones Neinor Homes, S.L.U.	EUR	661	2,36	755	2,25
ES0105287009 - Acciones Aedas Homes SL	EUR	632	2,25	802	2,39
ES0113211835 - Acciones BBVA S.A.	EUR	584	2,08	825	2,46
ES0113307062 - Acciones BANKIA S.A	EUR	642	2,29	988	2,94
ES0113679137 - Acciones BANKINTER S.A.	EUR	361	1,28	334	1,00
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	487	1,74	779	2,32
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	637	2,27	828	2,47
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	483	1,72	0	0,00
ES0118900010 - Acciones CINTRA CONC.DE INF.DE TRANSPORTE,S.A.	EUR	388	1,38	335	1,00
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	518	1,85	460	1,37
ES0125220311 - Acciones ACCIONA SA	EUR	0	0,00	653	1,95
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	367	1,31	0	0,00
ES0137650018 - Acciones Fluidra SA	EUR	471	1,68	660	1,97
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	461	1,64	536	1,60
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	599	2,14	759	2,26
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA, S.A.	EUR	323	1,15	311	0,93
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	569	2,03	854	2,54
ES0168675090 - Acciones LIBERBANK SA	EUR	763	2,72	838	2,50
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	2.816	10,03	2.812	8,38
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	0	0,00	340	1,01
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	674	2,40	778	2,32
ES0182870214 - Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A.	EUR	0	0,00	498	1,48
ES06670509D1 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	0	0,00	25	0,08
ES06828709D8 - Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A. DERECHOS	EUR	0	0,00	10	0,03
TOTAL RV COTIZADA		14.918	53,16	18.190	54,22
TOTAL RENTA VARIABLE		14.918	53,16	18.190	54,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.703	98,71	33.388	99,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.703	98,71	33.388	99,51

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.