

RUCANDIO INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1.266

Informe Trimestral del Primer Trimestre del 2.018

Gestora:	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC 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 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: 31/07/00

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: 3 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursatil

Descripción general

La Sociedad invertirá entre un 50% 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 máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, 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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente.

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.

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	6.000.000	4.833.070
Nº de accionistas	113	113
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Primer Trimestre 2.018	31.971	5,3286	5,2861	5,4577
2.017	26.152	5,4110	5,3582	5,4668
2.016	23.771	5,3607	4,9889	5,3608
2.015	24.833	5,2428	5,1446	5,3952

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		
0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	Patrimonio	

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

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2.017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,37	0,00	1,11
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 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Trim SEP 2.017	Trim JUN 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
-1,52	-1,52	-0,09	0,53	-0,83	0,94	2,25	1,19	5,33

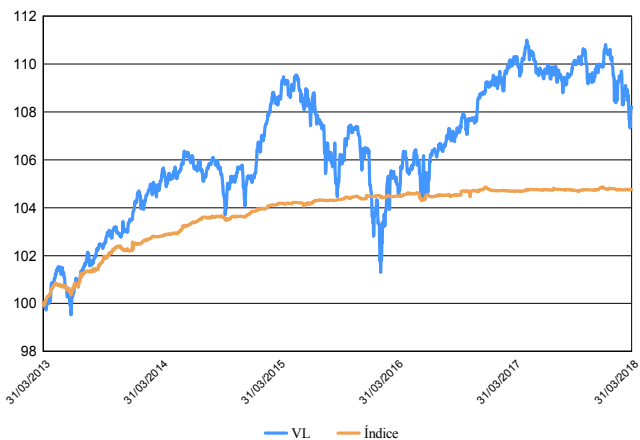
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Trim SEP 2.017	Trim JUN 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
0,42	0,42	0,42	0,41	0,41	1,60	1,34	0,48	0,85

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.

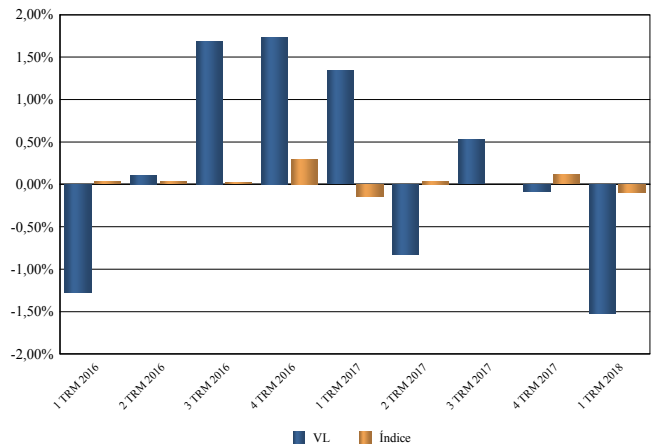
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del Valor Liquidativo Últimos 5 años



Índice: AFI Letra del Tesoro Española 1 año

Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 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	27.391	85,67	24.423	93,39
* Cartera interior	8.383	26,13	9.144	34,97
* Cartera exterior	19.008	59,45	15.279	58,42
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,09	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.152	12,99	1.558	5,96
(+/-) RESTO	429	1,34	171	0,65
TOTAL PATRIMONIO	31.971	100,00%	26.152	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)	26.152	26.520	26.152	
(+/-) Compra/venta de acciones	21,78	-1,30	21,78	-1.928,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-1,60	-0,11	-1,60	18,74
(+) Rendimientos de gestión	-1,41	0,11	-1,41	204,70
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	0,07	0,07	0,07	13,76
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,25	-0,41	-0,25	-33,72
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-1,21	0,45	-1,21	-391,34
(+/-) Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	716,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,24	-0,20	-144,56
- Comisión de la sociedad gestora	-0,18	-0,19	-0,18	7,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	0,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-36,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-121,93
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-41,40
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-41,40
+ 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)	31.971	26.152	31.971	

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

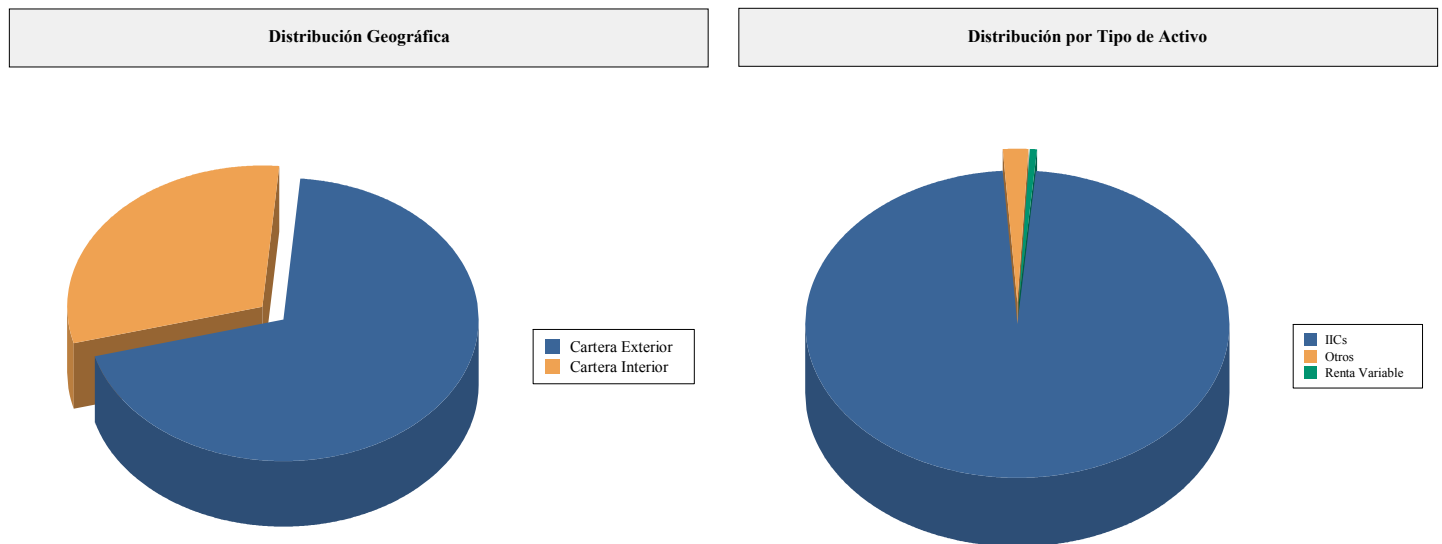
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	121	0,38	28	0,11
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA INTERIOR		121	0,38	28	0,11
TOTAL RENTA VARIABLE INTERIOR		121	0,38	28	0,11
IIC Avance Global - A	EUR	344	1,07	348	1,33
IIC Belgravia Epsilon FI	EUR	1.005	3,14	879	3,36
IIC Belgravia Delta FI	EUR	528	1,65	558	2,13
IIC Mutuafondo Bonos Financieros FI	EUR	336	1,05	337	1,29
IIC Mutuafondo Bonos Subordinados II FI	EUR	177	0,55	178	0,68
IIC Magallanes European Equity FI	EUR	798	2,50	820	3,14
IIC MARAL MACRO FI	EUR	605	1,89	611	2,34
IIC ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.	EUR	287	0,90	305	1,17
IIC Mutuafondo Bonos Subordinados FI	EUR	174	0,55	175	0,67
IIC Mutuafondo FI	EUR	2.503	7,83	2.501	9,56
IIC Renta 4 Pegasus FI	EUR	570	1,78	567	2,17
IIC Adriza Global FI	EUR	376	1,18	376	1,44
IIC KALAHARI FI	EUR	0	0,00	287	1,10
IIC Omega Opportunities Fund, FI	EUR	0	0,00	615	2,35
TOTAL IICs INTERIOR		7.704	24,09	8.558	32,73
IIC K Fund Capital SCR	EUR	68	0,21	68	0,26
IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	490	1,53	490	1,87
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO Y OTROS INTERIOR		558	1,74	558	2,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.383	26,21	9.144	34,97
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	1.015	3,18	779	2,98
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	889	2,78	904	3,46
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	522	1,63	524	2,00
IIC Traditional Funds plc- F&C Real Estate Equity	EUR	903	2,83	0	0,00
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	941	2,94	575	2,20
IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	530	1,66	318	1,21
IIC Aegon European ABS "B" (EUR)	EUR	500	1,56	0	0,00
IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	795	2,49	444	1,70
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	375	1,17	377	1,44
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	844	2,64	495	1,89
IIC LTIF - Classic-A€	EUR	275	0,86	294	1,13
IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	783	2,45	386	1,48
IIC Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	697	2,18	703	2,69
IIC Paretum Cartesio Equity-BI	EUR	983	3,08	796	3,05
IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	723	2,26	367	1,41
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	446	1,39	463	1,77
IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	529	1,65	0	0,00
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	571	1,79	548	2,10
IIC BB Global Macro "I" (EUR)	EUR	688	2,15	544	2,08
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	738	2,31	744	2,84
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	501	1,57	0	0,00
IIC Abante Global Funds - Spanish Opportunities-€A	EUR	987	3,09	400	1,53
IIC Halley - Alinea Global-€I	EUR	526	1,64	524	2,01
IIC AGF Abante European Quality Equity-€A	EUR	655	2,05	686	2,62
IIC AGF- Abante Pangea-€A	EUR	277	0,87	287	1,10
IIC Boussard & Gavaudan SICAV	EUR	731	2,29	730	2,79
IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	563	1,76	541	2,07
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	773	2,42	385	1,47
IIC Edmond de Rothschild Start S	EUR	0	0,00	306	1,17
IIC Ellipsis Short Term Credit Fund P	EUR	0	0,00	257	0,98

IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	0	0,00	72	0,28
IIC SL Global Abs Return Strategies-€DIA	EUR	0	0,00	311	1,19
IIC DNCA Invest- Miuri	EUR	0	0,00	544	2,08
IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	0	0,00	712	2,72
IIC Activa Global Defensive Patrimoine A Cap	EUR	248	0,78	250	0,96
TOTAL IICs EXTERIOR		19.008	59,47	15.268	58,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.008	59,47	15.268	58,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.391	85,68	24.412	93,37

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
EUR/USD	Futuros vendidos	772	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		772	
FESB	Futuros comprados	1.680	Inversión
DJEU50	Futuros comprados	335	Inversión
IBEX	Futuros comprados	485	Inversión
SP500	Futuros vendidos	1.132	Inversión
ND100	Futuros vendidos	349	Inversión
Total Subyacente Otros		3.980	
TOTAL OBLIGACIONES		4.752	

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

La sociedad ha desembolsado la totalidad del capital estatutario máximo

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

Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 9,74% (3115213,12), 14,80 % (4730672,03), 9,74% (3115213,12), 48,52% (15514206,18), y 10,71% (3424664,82)
 Durante el periodo la SICAV ha reembolsado participaciones de IIC gestionadas por Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C. S.A., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación:

KALAHARI FI: 293069,29 euros (1,06 %)

Durante el periodo la SICAV ha suscrito participaciones de IIC gestionadas por Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C. S.A., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación:

AGFSOAE LX Equity: 574999,98 euros (1,97 %)

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el primer trimestre del año donde el retorno de la volatilidad, que había permanecido ausente durante todo el año 2017, ha sido la principal noticia. Después de un espectacular inicio de año, donde varios mercados bursátiles protagonizaron el mejor arranque de ejercicio de los últimos tiempos, con la entrada del mes de febrero vimos fuertes caídas en los mercados financieros, con las bolsas recortando un 10% en pocas sesiones y con un importante repunte de la volatilidad. Una vez que los mercados lograron normalizar la situación, la volatilidad se ha consolidado en niveles de 20 que, aunque suponen niveles superiores a los vistos durante 2017, son niveles similares a la media histórica. Durante el mes de marzo, el aumento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, con los anuncios de nuevas medidas arancelarias sobre las importaciones de cada país, sumado a las dudas sobre el futuro de la regulación sobre varias empresas tecnológicas clave como Facebook, han provocado caídas significativas en las bolsas durante las últimas sesiones del trimestre que han arrastrado a los principales índices bursátiles a terreno negativo.

De esta forma, el índice mundial de renta variable cedía un 2,67% en moneda local durante el primer trimestre y un 4,06% en euros debido a la fortaleza del euro frente al dólar principalmente. A pesar del resultado negativo de los mercados de renta variable, la situación macroeconómica no se ha visto afectada en absoluto y los principales indicadores adelantados siguen mostrando lecturas positivas. Además, los datos de crecimiento de las principales economías se mantienen muy sólidos y los datos de inflación se mantienen en niveles muy comedidos, que permiten a los bancos centrales normalizar sus políticas monetarias de forma gradual sin excesivas presiones. En la parte final del trimestre conocimos el dato final de crecimiento del cuarto trimestre de 2017 en Estados Unidos. A pesar de una segunda revisión decepcionante, donde se esperaba un dato interanual de +2,7% y la estimación se quedó en un +2,5%, el dato final fue de un +2,9% mejorando las estimaciones y sobrepasando ampliamente la revisión anterior.

La mejora del entorno macroeconómico también se ha trasladado de forma efectiva a las cuentas de resultados. La temporada de resultados del cuarto trimestre en Estados Unidos se saldó con un incremento de los beneficios empresariales cercano al 15%, 4 puntos más que lo estimado inicialmente por el consenso de los analistas, y más del 70% de las compañías consiguieron mejorar las expectativas, tanto en cifra de ventas como en beneficios.

Destaca el buen comportamiento de las bolsas en Estados Unidos, debido al incremento de las expectativas de beneficios para este año como consecuencia de la reforma fiscal y la repatriación de capitales en el extranjero. Sin embargo, la debilidad del dólar frente al euro hace que los resultados estén más en línea con los índices globales una vez los medimos en euros. Otro de los mercados con mejor comportamiento relativo han sido los emergentes, que son los principales beneficiados de la mejora del entorno global de forma sincronizada.

En renta fija, después de observar un aplanamiento en la curva de tipos de interés en Estados Unidos durante el año pasado, en este trimestre hemos presenciado un importante repunte de los tipos de interés en la mayoría de los plazos de la curva de tipos (manteniéndose muy plana). Los miedos ante un repentino aumento de la inflación en Estados Unidos y la buena evolución de la macroeconomía global, han provocado una ligera presión sobre las rentabilidades exigidas en el mercado de bonos a nivel global. En deuda corporativa, los recortes de los mercados de renta variable durante el tramo final del trimestre han generado un ligero aumento de los diferenciales de crédito y una relajación en las TIRes de bonos de gobiernos europeos a más largo plazo.

Al contrario que en los mercados de renta variable y renta fija, en el apartado de materias primas el trimestre ha tenido resultados positivos. El petróleo (Brent \$) acumuló una rentabilidad del 7% y se consolida por encima de los 65 dólares por barril e incluso acercándose de nuevo a la zona de 70 dólares. Por su parte, el oro registró un comportamiento bastante estable durante este trimestre y se consolida en la zona de los 1.320 dólares por onza.

Durante todo el trimestre Rucandio Inversiones ha mantenido una estructura de cartera prudente y muy diversificada. La inversión en renta variable global (incluyendo la proporción de renta variable de los fondos mixtos o flexibles) se ha mantenido en niveles del 15% - 25% durante el periodo. El grueso de la inversión se encuentra materializada en fondos de renta fija conservadores y gestión alternativa orientada al retorno absoluto. En esta categoría, se han producido varios cambios: salen de cartera los fondos: Omega Opportunities, EDR Start, Ellipsis Short Term Credit, Salar Fund, Standard Life GARS, DNCA Miuri y Capital Group ETOP; y han entrado en cartera F&C Real Estate Equity, Aegon European ABS, BSF Fixed Income y Jupiter Dynamic Bond. La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido del -1,52%, razonable teniendo en cuenta la rentabilidad del índice MSCI World (-4,06%), y la rentabilidad ofrecida por la Letra del Tesoro a un año (-0,10%). Los fondos que más rentabilidad han aportado en el periodo han sido Halley Alinea Global (+0,23%), y Aegon European ABS (+0,74)%. Los fondos que detraen más rentabilidad durante el periodo son Belgravia Epsilon, con una pérdida del 8,93%, y Abante Quant Small Caps que retrocede un 5,73%. El número de accionistas se ha mantenido estable pasando en 113. El patrimonio se ha incrementado desde 26,2 a 32 millones de euros. La comisión soportada por la Sociedad en el año ha sido el 0,42%, un 0,18% de gestión, un 0,02% de depósito y un 0,22% por otros conceptos. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 89% del patrimonio. La volatilidad de la Sociedad en el periodo ha sido moderada (4,41%), superior a la de la Letra del Tesoro (0,18%) pero muy inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 14,59%). El comportamiento de la Sociedad ha sido bueno durante el periodo en un entorno de mercados positivo. 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 2017 ascendieron a un 0,02% del patrimonio medio de la IIC.