

1962 Capital SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1.576

Informe Trimestral del Tercer Trimestre del 2.018

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 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: 31/01/01

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Vocación Inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursatil

Descripción general

"La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No se toma ningún Índice de referencia. La Sociedad podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos 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. La SICAV no tiene previsto invertir en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir, que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiéndose por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es 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

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	1.009.663	1.009.664
Nº de accionistas	108	110
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
Tercer Trimestre 2.018	6.976	6,9097	6,6811	7,2726
2.017	7.146	7,2558	6,3201	7,6034
2.016	5.131	6,5454	4,4977	6,5912
2.015	4.750	6,2054	5,4897	7,2666

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		
0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	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 2.017
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,01	0,20	0,57
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)

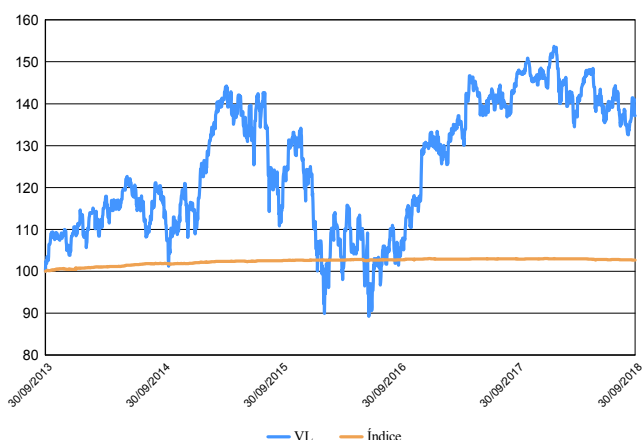
Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim SEP 2.018	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
-4,77	0,06	-0,83	-4,03	-2,24	10,85	5,48	7,44	34,97

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim SEP 2.018	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
0,64	0,21	0,22	0,21	0,20	0,84	0,91	0,92	1,57

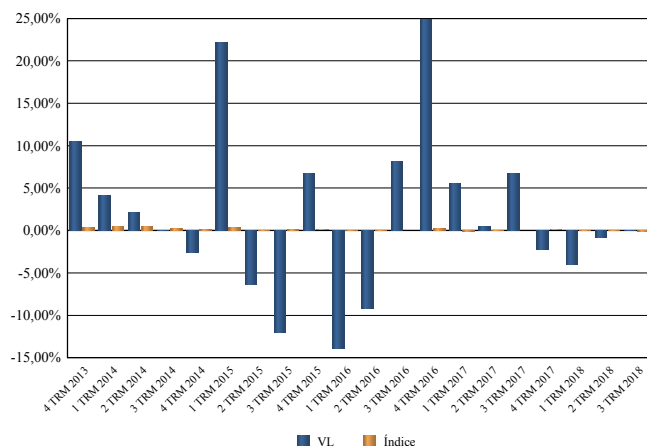
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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	6.461	92,61	6.539	93,78
* Cartera interior	489	7,01	534	7,66
* Cartera exterior	5.971	85,59	6.004	86,12
* 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)	253	3,63	191	2,73
(+/-) RESTO	263	3,76	243	3,49
TOTAL PATRIMONIO	6.976	100,00%	6.972	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)	6.972	6.819	7.146	
(+/-) Compra/venta de acciones	0,00	3,04	2,48	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,06	-0,89	-4,85	-578,76
(+/-) Rendimientos de gestión	0,18	-0,40	-4,04	-284,96
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,07	2,69	2,95	-97,52
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,64	-1,93	-4,74	-132,23
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,53	-1,16	-2,25	-55,21
(+/-) 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	-0,12	-0,48	-0,81	-193,80
- Comisión de la sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,45	-1,54
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,07	-58,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	1,23
- Otros gastos repercutidos	0,09	-0,26	-0,18	-133,48
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ 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	-0,01	0,00	-100,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	6.976	6.972	6.976	

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

3. Inversiones financieras

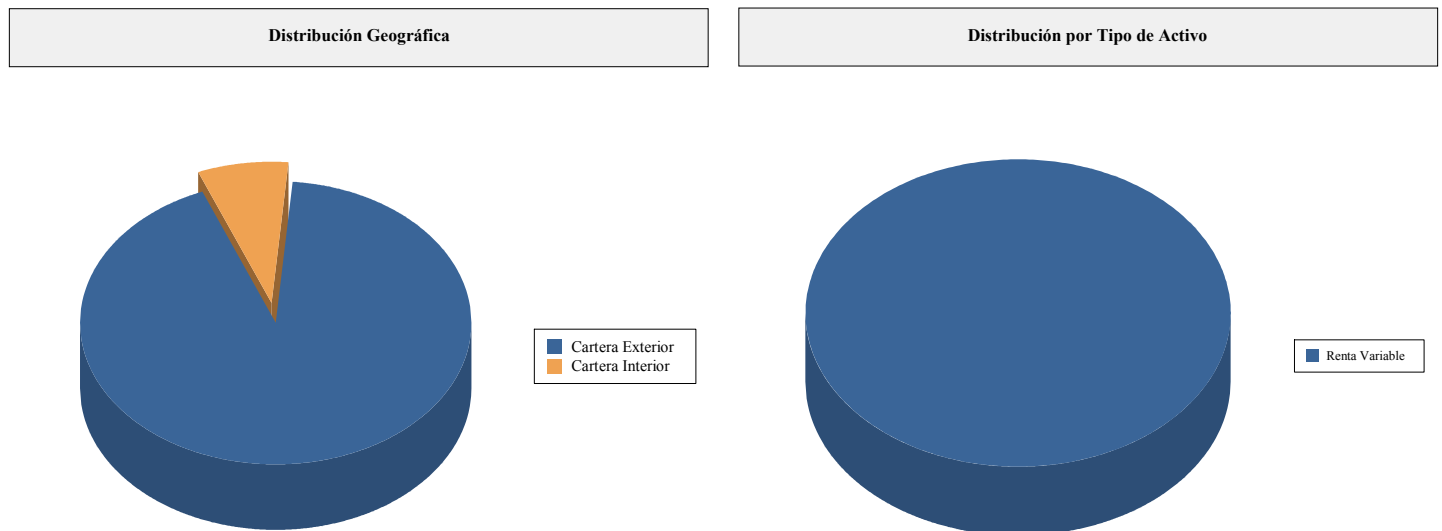
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	227	3,25	254	3,64
Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	262	3,76	280	4,02
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA INTERIOR		489	7,01	534	7,66
TOTAL RENTA VARIABLE INTERIOR		489	7,01	534	7,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		489	7,01	534	7,66
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	259	3,71	297	4,27
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	239	3,43	239	3,42
Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	210	3,02	192	2,75
Acciones DAIMLER AG	EUR	217	3,10	220	3,15
Acciones SAP AG	EUR	314	4,51	293	4,21
Acciones SIEMENS AG	EUR	304	4,36	312	4,48
Acciones ALLIANZ SE	EUR	282	4,05	260	3,73
Acciones BASF SE	EUR	237	3,40	0	0,00
Acciones BAYER AG	EUR	218	3,13	269	3,86
Acciones COMMERZBANK AG	EUR	221	3,16	202	2,89
Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	243	3,49	225	3,22
Acciones SAFRAN SA	EUR	336	4,82	290	4,16
Acciones AIR LIQUID	EUR	266	3,82	253	3,63
Acciones LOREAL SA	EUR	302	4,33	308	4,42
Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	314	4,50	282	4,04
Acciones AXA SA	EUR	282	4,04	256	3,67
Acciones Louis Vuitton SA	EUR	364	5,21	341	4,88
Acciones SOCIETE GENERALE GENERALE SUCURSAL EN ESP	EUR	215	3,08	210	3,01
Acciones BNP PARIBAS	EUR	220	3,15	222	3,18
Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	196	2,80	221	3,17
Acciones UNICREDIT SPA	EUR	185	2,66	204	2,93
Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	EUR	381	5,46	353	5,07
Acciones ING GROEP NV	EUR	225	3,22	248	3,55
Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	290	4,16
Acciones INTESA SANPAOLO derechos	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA EXTERIOR		6.032	86,45	5.987	85,85
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR		6.032	86,45	5.987	85,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.032	86,45	5.987	85,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.521	93,46	6.521	93,51

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
DJEU50	Futuros comprados	463	Inversión
FESB	Futuros comprados	1.399	Inversión
Total Subyacente Otros		1.862	
TOTAL OBLIGACIONES		1.862	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen seis participes con participación superior al 5% en la SICAV: 7,99% (557615,21), 33,48 % (2335488,74), 8,47% (590781,92), 9,11% (635702,07), 9,99% (697385,23) y 6,43% (448441,48)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el tercer trimestre del año con un resultado positivo en el índice de renta variable global, con una subida del 5% en el trimestre, donde la volatilidad ha permanecido en niveles muy contenidos. No obstante, aunque el resultado agregado para la bolsa global es bueno, durante el periodo hemos podido observar una dispersión de resultados entre regiones muy elevado.

En el ámbito macroeconómico, los efectos colaterales de la guerra comercial comienzan a observarse en la ralentización de algunos indicadores adelantados de actividad y producción. Sin embargo, las lecturas que observamos siguen apuntando en la misma dirección y dando señales de expansión económica en prácticamente todas las regiones del globo. En el caso de Estados Unidos, los datos de la economía americana siguen siendo muy fuertes y han mostrado una resiliencia ante las dudas de las tensiones comerciales muy elevada. La economía americana creció un 4,2% en el segundo trimestre del año y los indicadores de confianza del consumidor siguen registrando nuevos máximos de la última década. En este escenario, el índice mundial de renta variable sumaba un 4,84% en moneda local durante el tercer trimestre y un 5,08% en euros, debido a un comportamiento prácticamente neutro de las divisas. Sin embargo, gran parte de esta subida viene explicada por el buen comportamiento de la bolsa americana, mientras que el resto de los mercados han tenido un comportamiento menos brillante.

A nivel sectorial, la dispersión de resultados entre sectores ha sido elevada. No obstante, se mantiene la tendencia que venimos observando desde hace varios meses donde los sectores "growth" siguen generando un mejor comportamiento relativo que los sectores "value". Así, con el cierre del trimestre en moneda local destacaban positivamente: Tecnología (8,08%), y Sanidad (+11,34%). Por el lado negativo, Materiales y Utilities se quedaron con un resultado muy plano.

En renta fija, el trimestre ha sido ligeramente negativo para la gran mayoría de categorías, donde tan sólo el crédito high yield ha conseguido terminar el trimestre ofreciendo rendimientos totales positivos. En Estados Unidos, la buena evolución de los datos macroeconómicos y el empleo siguen incrementando presión sobre las rentabilidades exigidas a los bonos de gobierno a más largo plazo. Además, la Reserva Federal decidió una nueva subida de los tipos de interés de 25 puntos básicos, tal y como estaba previsto, lo que sitúa los tipos de interés a corto plazo por encima del 2%. En Europa, el escenario ha sido muy similar al americano, aunque con algunas diferencias. Si bien el bono alemán a 10 años ha sufrido un ligero repunte en términos de TIR, el movimiento ha sido menos acusado y se mantiene en la zona del 0,50%. Donde sí hemos podido apreciar una volatilidad significativa ha sido en la deuda italiana, donde el bono a 10 años cerró el mes de septiembre ofreciendo una TIR del 3,40%.

En el apartado de materias primas, el trimestre nos ha dejado resultados distintos en función del activo elegido, una dinámica que llevamos observando durante todo el año. El precio del petróleo mantiene su camino de recuperación y supera de nuevo la zona de los 80 dólares por barril, beneficiándose de la fortaleza de la demanda y los problemas de algunos países productores como Venezuela o Irán. Por su parte, el oro continúa con su dinámica negativa y acumula ya 6 meses de caídas. Aunque los movimientos no están siendo acusados, este goteo de precios ha llevado al oro a perder la zona de los 1.200 dólares por onza y ya acumula una pérdida en el año del 9%.

Durante todo el trimestre 1962 Capital ha apostado por la renta variable europea con niveles de inversión muy altos, superiores al 100%, en acciones europeas de gran capitalización, incluyendo la inversión en derivados. La cartera de acciones se ha mantenido estable durante el periodo. Se ha sobre ponderado claramente, el sector bancario, que mantiene valoraciones muy atractivas. Se han producido algunos cambios en cartera, sustituyendo valores que habían tenido un buen comportamiento, por otros valores que presentan un mayor potencial de revalorización. De esta forma el único fondo que ha salido de cartera fue Total y por el otro lado, el único fondo introducido fue Basf. La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido del 0,06%, ligeramente mejor que la de la de la Letra del Tesoro a un año (-0,17%) y muy parecida a la obtenida por el índice DJ Euro Stoxx 50 (-4,07%). En la cartera de acciones, las que más rentabilidad han aportado son Safran (16,0%) y Sanofi-Aventis (11,52%) en el periodo. Las empresas con peor comportamiento han sido Bayer, con una caída del 18,91% e Intesa SanPaolo con una caída del 11,48% en el periodo. El número de accionistas se ha mantenido estable en 110. El patrimonio se ha reducido desde 7,15 a 6,97 millones de euros. La comisión soportada por la Sociedad en el periodo ha sido el 0,21%, 0,15% por gestión y 0,03% por depósito. El comportamiento de la Sociedad ha sido el esperado en un entorno de mercados negativo. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido del 24,18% del patrimonio. La evolución futura de los mercados 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 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 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 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.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0,28% del patrimonio medio de la IIC.