

KALAHARI FI

Nº Registro CNMV: 4.175

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

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

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/10/09

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

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

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	2.270.240	2.330.251
Nº de partícipes	1.053	1.154
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 2.018	32.775	14,4367
2.017	40.944	13,8390
2.016	46.768	13,5802
2.015	48.543	13,9072

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		
0,32	0,02	0,34	0,94	0,41	1,34	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	0,00	0,23	0,31	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, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

A) Individual

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
Rentabilidad IIC	4,32	0,23	0,43	3,64	0,09	1,91	-2,35	2,38	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	10/08/2018	-1,95	09/02/2018	-7,03	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,06	27/08/2018	2,06	07/02/2018	3,24	05/10/2015

(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 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
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de									
Valor liquidativo	8,08	7,22	8,41	8,63	9,16	7,76	14,96	11,58	
Ibex-35	12,70	10,37	13,24	14,33	14,09	12,79	25,68	21,65	
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,35	0,18	0,17	0,55	0,44	0,27	
IC36 Index	5,66	4,30	6,63	5,88	3,39	8,72	9,20	8,65	
VaR histórico del vslor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	7,10	7,10	7,10	7,10	7,10	7,10	7,41	5,79	

(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.

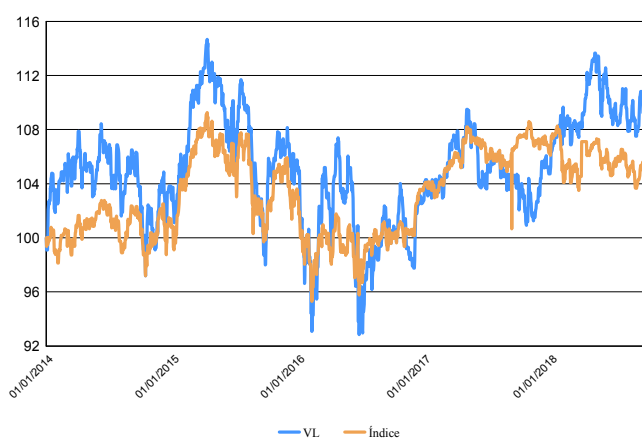
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trím SEP 2.018	Trím JUN 2.018	Trím MAR 2.018	Trím DIC 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
1,03	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,38

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.

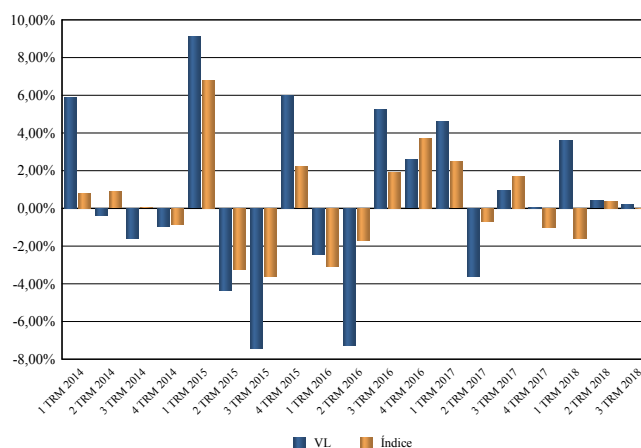
Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: 40% Euro Stoxx 50 + 60% Eonia

Fecha Cambio Vocación: 25/10/13

Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



Fecha Cambio Vocación: 25/10/13

B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	23.037	208	-0,10
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	133.327	1.640	0,46
Renta Variable Mixta Euro	32.976	1.099	0,23
Renta Variable Mixta Internacional	346.339	3.626	2,26
Renta Variable Euro	113.662	2.271	-1,33
Renta Variable Internacional	138.286	2.616	2,42
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	336.696	3.537	-0,79
Global	202.513	1.554	-0,34
Total fondos	1.326.835	16.551	0,53

* 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	32.344	98,69	33.097	98,61
* Cartera interior	32.544	99,30	33.388	99,48
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-200	-0,61	-291	-0,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	411	1,25	629	1,87
(+/-) RESTO	19	0,06	-163	-0,48
TOTAL PATRIMONIO	32.775	100,00%	33.563	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)	33.563	35.362	40.944	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,62	-5,66	-28,00	-56,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,23	0,56	4,88	-169,37
(+/-) Rendimientos de gestión	0,62	0,96	6,39	-93,71
+ Intereses	0,28	0,25	0,77	1,46
+ Dividendos	0,10	0,55	0,76	-83,64
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	-0,40	-0,43	-0,72	-13,71
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,64	0,59	5,58	2,18
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-1,51	-75,66
- Comisión de gestión	-0,34	-0,36	-1,34	-13,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	-5,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,84
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,08	-17,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	32.775	33.563	32.775	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,80 2024-01-31	EUR	2.978	9,09	3.006	8,96
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,30 2019-10-31	EUR	2.968	9,06	3.002	8,94
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	2.225	6,79	2.238	6,67
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	1.743	5,32	1.758	5,24
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	3.640	11,11	3.679	10,96
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		13.555	41,37	13.683	40,77
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,75 2018-10-31	EUR	526	1,60	530	1,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		526	1,60	530	1,58
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2021-11-02	EUR	985	3,01	985	2,94
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		985	3,01	985	2,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR		15.066	45,98	15.198	45,29
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		15.066	45,98	15.198	45,29
Acciones Lar Espana Real Estate SOCIMI SA	EUR	831	2,54	958	2,85
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	695	2,12	791	2,36
Acciones Metrovacesa, SA	EUR	576	1,76	675	2,01
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	595	1,82	587	1,75
Acciones Neinor Homes, S.L.U.	EUR	659	2,01	755	2,25
Acciones Aedas Homes SL	EUR	629	1,92	802	2,39
Acciones BBVA S.A.	EUR	692	2,11	825	2,46
Acciones BANKIA S.A	EUR	848	2,59	988	2,94
Acciones BANKINTER S.A.	EUR	408	1,24	334	1,00
Acciones BANCO SABADELL	EUR	652	1,99	779	2,32
Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	689	2,10	828	2,47
Acciones CINTRA CONC.DE INF.DE TRANSPORTE,S.A.	EUR	383	1,17	335	1,00
Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	604	1,84	460	1,37
Acciones ACCIONA SA	EUR	641	1,96	653	1,95
Acciones Fluidra SA	EUR	619	1,89	660	1,97
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	507	1,55	536	1,60
Acciones CAIXABANK	EUR	746	2,28	759	2,26
Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA, S.A.	EUR	331	1,01	311	0,93
Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	859	2,62	854	2,54
Acciones LIBERBANK SA	EUR	836	2,55	838	2,50
Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	3.232	9,86	2.812	8,38
Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	220	0,67	340	1,01
Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	679	2,07	778	2,32
Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A.	EUR	547	1,67	498	1,48
Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	0	0,00	25	0,08
Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A. DERECHOS	EUR	0	0,00	10	0,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA INTERIOR		17.478	53,34	18.190	54,22
TOTAL RENTA VARIABLE INTERIOR		17.478	53,34	18.190	54,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.544	99,32	33.388	99,51

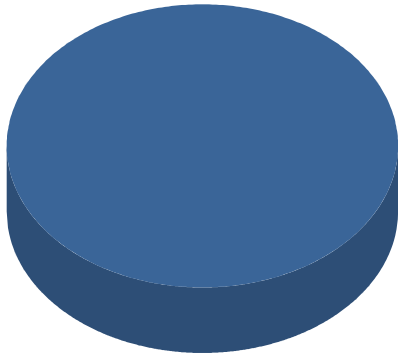
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.544	99,32	33.388	99,51
--------------------------------------	--	--------	-------	--------	-------

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.

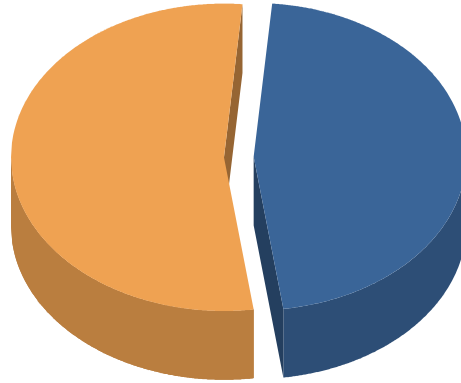
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



■ Cartera Interior

Distribución por Tipo de Activo



■ Renta Fija
■ Renta Variable

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5 % del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

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 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 ACS y SACYR. El fondo sigue muy concentrado en unas 20-25 ideas de inversión que ofrecen valoraciones atractivas a largo plazo. Sigue existiendo una sobre ponderación clara en el sector financiero y en sectores ligados a la recuperación del ciclo económico en España. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,23%, que compara muy bien con la evolución de los índices bursátiles comparables (Ibex-35 10,45%). La mayor rentabilidad durante el periodo la han aportado Acciona con un 10,07% y Prisa -un 20,50%. Las posiciones en cartera que han tenido un peor desempeño durante el trimestre han sido Metrovacesa, con una pérdida del 23,33% en el periodo y Sol Meliá con un -16,68%. El número de participes se ha reducido pasando de 1.154 a 1.053. El patrimonio también ha descendido pasando de 40.9 a 32.7 millones de euros. La comisión soportada por el fondo en el trimestre ha sido el 0,35%, 0,32% por gestión y 0,03% por depósito. La volatilidad del fondo en el periodo se ha situado en el 7,21%, superior a la de la Letra del Tesoro (0,24%) pero inferior a la de los mercados bursátiles (Ibex 10,45%). 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 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 participes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos participes. 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 0,05% del patrimonio medio de la IIC.