

ABANTE TESORERIA F.I.

Nº Registro CNMV: 3.590

Informe Trimestral del Primer Trimestre del 2.010

Gestora:	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	Grupo Gestora:	ABANTE ASESORES S.A.
Depositario:	BANKINTER S.A.	Grupo Depositario:	BANKINTER S.A.
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	Rating Depositario:	A (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Cl Padilla 32 Esc. Izq 1º Dcha., 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/productos_infolegal.html.

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

Dirección: Cl Padilla 32 Esc. Izq 1º Dcha.
Correo electrónico:

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/10/06

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
 Vocación Inversora: Monetario
 Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

El fondo invierte tanto en activos del mercado monetario como en valores de renta fija a corto plazo, fundamentalmente denominados en euros con una duración media de la cartera no superior a 6 meses. Durante el primer trimestre se ha invertido únicamente en activos de Deuda Pública (repos) a corto plazo evitando cualquier tipo de riesgo de crédito.

Operativa en instrumentos derivados

No se han realizado operaciones en instrumentos derivados durante el trimestre.

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 participaciones	3.053.725	3.506.895
Nº de partícipes	320	360
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)
Primer Trimestre 2.010	36.717	12,0236
2.009	42.139	12,0161
2.008	123.475	11,9487
2.007	63.269	11,5277

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período	Acumulada		
Comisión de gestión	0,02	0,02	Patrimonio	No aplica
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2.009
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,32	0,24	0,62

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 2.010	Trimestral				Anual			
		Trim MAR 2.010	Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Año 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.005
Rentabilidad	0,06	0,06	0,07	0,08	0,14	0,56	3,65	3,70	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	02/01/2010	0,00	02/01/2010	0,00	10/01/2009
Rentabilidad máxima (%)	0,00	02/01/2010	0,00	02/01/2010	0,02	13/02/2007

(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 2.010	Trimestral				Anual			
		Trim MAR 2.010	Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Año 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.005
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03	0,02	
Ibex-35	23,73	23,73	19,53	19,21	26,62	25,46	40,39	16,07	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,66	1,51	2,45	2,01	2,17	1,35	0,75	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	

(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.

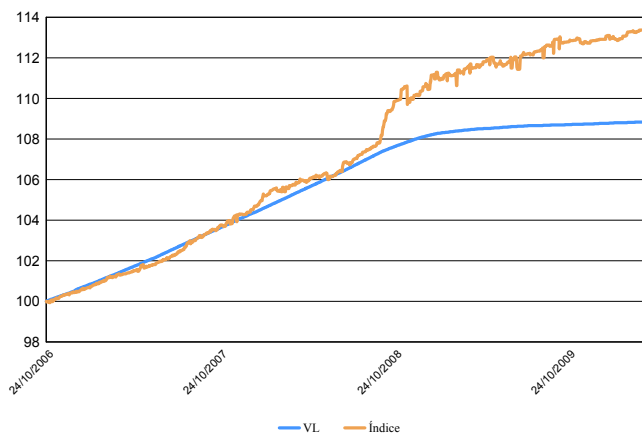
Gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año 2.010	Trimestral				Anual			
		Trim MAR 2.010	Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Año 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.005
a) Ratio total de gastos ^(iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,18	
b) Ratio total de gastos sintético ^(v)									

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

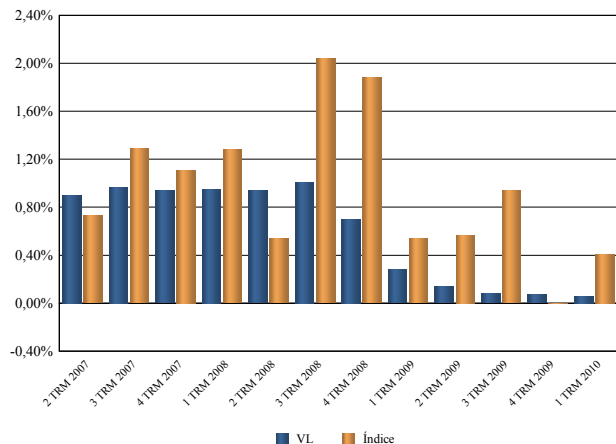
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: AFI Letra del Tesoro Española 1 año
Fecha Cambio Vocación: 24/10/06

Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario	42.122	401	0,05
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	53.423	642	0,75
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.263	268	6,03
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.518	196	9,32
IIC de gestión Pasiva	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	168.640	2.340	2,11
Global	57.380	404	3,28
Total fondos	339.345	4.251	2,11

* 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	36.632	99,77	42.094	99,89
* Cartera interior	36.599	99,68	42.040	99,77
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,09	54	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	87	0,24	49	0,12
(+/-) RESTO	-2	-0,01	-4	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	36.717	100,00%	42.139	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)	42.139	74.997	42.139	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-13,98	-52,75	-13,98	-83,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,07	0,07	0,07	-127,92
(+/-) Rendimientos de gestión	0,10	0,11	0,10	-39,99
+ Intereses	0,10	0,11	0,10	-39,99
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) 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	-0,03	-0,04	-0,03	-87,93
- Comisión de gestión	-0,02	-0,03	-0,02	-39,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-39,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-41,46
(+) 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)	36.717	42.139	36.717	

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

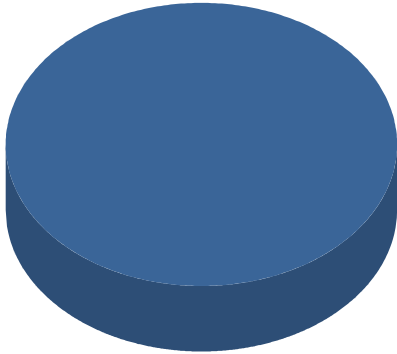
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.33 2010-04-06	EUR	21.599	58,83	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.54 2010-05-06	EUR	15.000	40,85	25.106	59,58
Bonos ESTADO ESPAÑOL 6.15 2013-01-31	EUR	0	0,00	2.035	4,83
Bonos ESTADO ESPAÑOL 5.50 2017-07-30	EUR	0	0,00	14.899	35,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR		36.599	99,68	42.040	99,77
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		36.599	99,68	42.040	99,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.599	99,68	42.040	99,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.599	99,68	42.040	99,77

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.

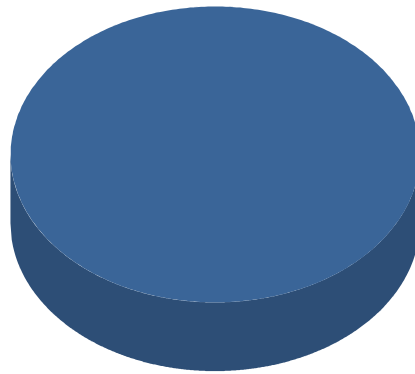
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



■ Cartera Interior

Distribución por Tipo de Activo



■ Renta Fija

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

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 923.664.515,99 euros (26,34%)

Total Ventas: 923.675.507,84 euros (26,34%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 2.686,54 eur (0,01%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

A simple vista el primer trimestre ha sido muy bueno para los mercados internacionales. Las rentabilidades han sido positivas en la mayoría de activos e incluso muy interesantes en su conjunto. El índice de renta variable MSCI World ha subido casi un 9% en el trimestre, ¡quién lo diría! Una gran parte de esta rentabilidad ha venido explicada por el buen comportamiento de las principales divisas frente al euro, que han aportado casi un 5% de rentabilidad para el índice mundial, siendo la subida en moneda local próxima al 4%. El buen tono generalizado, sin embargo, se veía empañado por la mala evolución de algunos mercados. El drama griego, que ha provocado un importante plan de austeridad presupuestaria para reconducir sus finanzas, salpicaba a España, percibida también como problemática por su abultado déficit público. Entre los mercados con peor evolución del trimestre hay que mencionar al español. El Ibex-35 perdía un 8,95%, que contrastaba con una subida del 3,57% para el mercado europeo (MSCI Europe) y un retroceso del 1,14% para el mercado de la Zona Euro (DJ Euro Stoxx 50). El resto de activos, renta fija en sus distintas variedades y materias primas, obtenían buenos rendimientos apoyados por unos tipos de interés muy bajos y unas expectativas de que se mantengan en dichos niveles durante bastante tiempo.

Durante todo el primer primer Abante Tesorería ha mantenido la cartera invertida íntegramente en repos de Deuda Pública del Tesoro. La rentabilidad del Fondo en el trimestre ha sido del 0,06%, por debajo de la Letra del Tesoro a un año (+0,41%) habiéndose visto penalizado por la poca rentabilidad de los cortos plazos. El número de partícipes se ha reducido de 360 a 320 a consecuencia, fundamentalmente, del trasvase hacia productos menos conservadores. El patrimonio también se ha reducido en consecuencia desde 42,13 a 36,71 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el trimestre ha sido el 0,04%, 0,02% por gestión, 0,01% por depósito y 0,01% por otros conceptos. El comportamiento del fondo ha sido razonable teniendo en cuenta su perfil de riesgo, siendo mejor el comportamiento de la mayoría de fondos de la Gestora, cuyo perfil de riesgo es superior. La volatilidad del Fondo en el período ha sido prácticamente nula (0,01%), muy inferior a la de la Letra del Tesoro (0,66%) y, sobre todo, a la de algunos índices de renta variable (Ibex 23,73%). No se prevé hacer cambios en las inversiones durante los próximos meses.