

ABANTE BOLSA ABSOLUTA F.I.

Nº Registro CNMV: 3.166

Informe Semestral del Segundo Semestre del 2.009

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 IC gestionadas en:

Dirección: Cl Padilla 32 Esc. Izq 1º Dcha.917815750
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: 15/04/05

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Retorno Absoluto
Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

El Fondo invierte su patrimonio fundamentalmente a través de otras IIC's nacionales y/o extranjeras de las incluidas en el art. 36.1.c) y d) del RIIC, con políticas de inversión flexibles, que están orientadas a la preservación del capital y utilizan técnicas de gestión alternativa. El Fondo invierte mayoritariamente en IIC de renta variable. No obstante, no existe predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas que se utilizan como subyacentes para llevar a cabo esa gestión. Tampoco existe predeterminación por activos, emisores, divisas y países, ni en cuanto a la técnica de gestión alternativa que siguen las IIC's en las que se invierte.

Operativa en instrumentos derivados

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión referenciados al índice Dow Jones Euro Stoxx 50 para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados en mercados organizados.

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.

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	
A	3,347,187.10	2.729.386,59	529	517	EUR	0,00	0,00	10,00
I	820,974.93		113		EUR	0,00		10,00

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2.008	Diciembre 2.007	Diciembre 2.006
A	EUR	38.500	28.602	45.659	29.786
I	EUR	8.632			

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2.008	Diciembre 2.007	Diciembre 2.006
A	EUR	11,5023	10,0230	12,3992	11,9306
I	EUR	10,5149			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión				Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada			Período	Acumulada	
A	0,25	0,50	Mixta	Al fondo	0,05	0,10	1,00
I	0,82	1,65	Mixta	Al fondo	0,05	0,10	1,00

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2.008
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,13	0,57	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	0,28	0,61	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 Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2.009	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Trim MAR 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.006	Año 2.004
Rentabilidad	14,76	2,20	5,69	7,50	-1,17	-19,16	3,93	7,14	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	27/10/2009	-2,10	13/01/2009	-3,85	28/10/2008
Rentabilidad máxima (%)	0,80	13/10/2009	2,49	06/01/2009	5,10	04/11/2008

(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 Semanal

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 2.009	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Trim MAR 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.006	Año 2.004
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de									
Valor liquidativo	7,00	3,11	6,69	7,16	9,59	9,98	5,62	5,52	
Ibex-35	24,99	14,14	20,38	21,78	35,72	37,88	14,01	13,56	
Letra Tesoro 1 año	1,74	0,82	2,19	1,38	2,34	1,40	0,47	0,35	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	0,40	0,40	0,40	0,38	0,24	0,25	0,31	0,30	

(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)

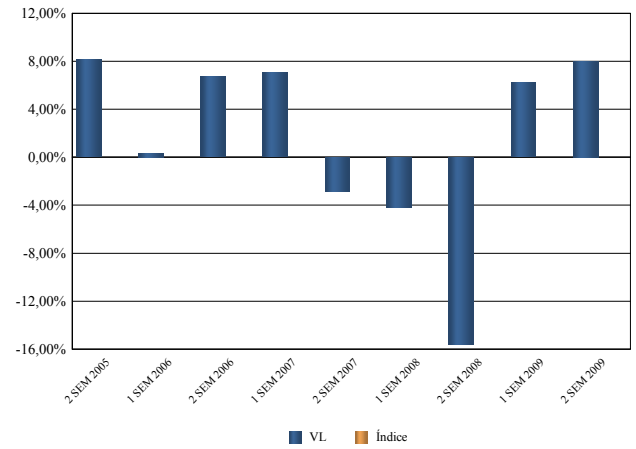
	Acumulado año 2.009	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Trim MAR 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.006	Año 2.004
a) Ratio total de gastos ^(iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,84	1,18	
b) Ratio total de gastos sintético ^(v)	1,08	0,10	0,34	0,34	0,30	1,66	1,91	2,24	

(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.

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.

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase I

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2.009	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Trim MAR 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.006	Año 2.004
Rentabilidad		1,90							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	27/10/2009	-0,82	01/09/2009		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	13/10/2009	1,07	25/08/2009		

(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 Semanal

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 2.009	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Trim MAR 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.006	Año 2.004
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo		2,85							
Ibex-35		14,14							
Letra Tesoro 1 año		0,82							
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(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 2.009	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2.009	Trim SEP 2.009	Trim JUN 2.009	Trim MAR 2.009	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.006	Año 2.004
a) Ratio total de gastos ^(iv)	0,00	0,00	0,00						
b) Ratio total de gastos sintético ^(v)	0,00	0,00	0,00						

(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.

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.

B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario	79.628	551	0,14
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	53.998	584	1,80
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	14.515	262	9,95
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.294	198	17,64
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	13.640	218	10,15
Global	44.692	319	6,86
Total fondos	315.518	3.855	4.218,25

* 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	47.195	100,13	29.234	100,58
* Cartera interior	23.825	50,55	14.331	49,30
* Cartera exterior	23.356	49,55	14.903	51,27
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22	0,05	-12	-0,04
(+/-) RESTO	-84	-0,18	-157	-0,54
TOTAL PATRIMONIO	47.133	100,00%	29.065	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)	0	0	28.602	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	40,38	-4,22	37,25	-10,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	7,13	5,86	11,45	0,22
(+) Rendimientos de gestión	7,39	6,06	11,86	0,22
+ Intereses	0,06	0,06	0,11	-0,11
+ 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)	0,02	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	0,65	-0,26	0,46	-3,48
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	11,23	0,00	12,94	0,00
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,36	0,31	0,59	0,17
- Comisión de gestión	0,30	0,25	0,49	0,22
- Comisión de depositario	0,05	0,05	0,09	0,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,01	-0,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,10	0,11	0,18	-0,07
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,11	0,18	-0,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	47.133	0	47.133	

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

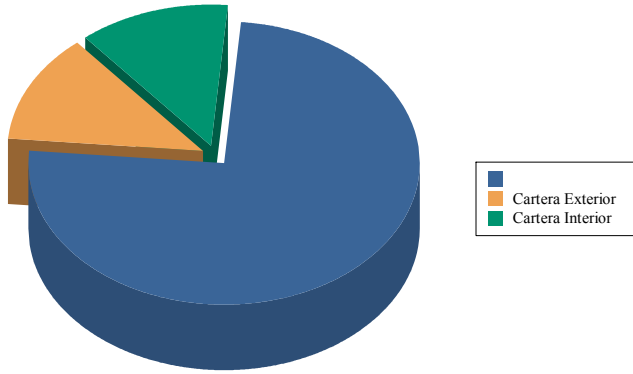
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4.10 2018-07-30	EUR	3.426	7,27	3.153	10,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR		3.426	7,27	3.153	10,85
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		3.426	7,27	3.153	10,85
IIC BANKINTER Kilimanjaro FI	EUR	3.257	6,91	3.223	11,09
IIC BESTINVER Internacional, FI	EUR	1.358	2,88	758	2,61
Acciones BELGRAVIA BETA	EUR	4.877	10,35	3.967	13,65
IIC CARTESIO Y FI	EUR	4.011	8,51	3.229	11,11
IIC VALORICA Alfa FIL	EUR	1.476	3,13	0	0,00
IIC VALORICA Global FIL	EUR	915	1,94	0	0,00
IIC VALORICA Macro FIL	EUR	896	1,90	0	0,00
TOTAL IICs INTERIOR		16.790	35,62	11.177	1,15
Depósito LA CAIXA S.A. 2.80 2010-02-10	EUR	3.611	7,67	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS INTERIOR		3.611	7,67	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.827	50,56	14.330	49,30
IIC CARMIGNAC Patrimoine A	EUR	1.240	2,63	678	2,33
IIC CAAM Volatilite Actions	EUR	1.711	3,63	1.568	5,39
IIC PUTNAM Total Return A	USD	766	1,63	648	2,23
IIC PUTNAM Total Return M	EUR	2.634	5,59	2.204	7,58
IIC SALAR Fund plc-E1€	EUR	880	1,87	0	0,00
IIC SOCGEN International Simcav	USD	1.073	2,28	605	2,08
IIC PARVEST STEP 90 Euro	EUR	1.003	2,13	0	0,00
IIC BBVA & Partners European Absolute Return	EUR	1.391	2,95	600	2,06
IIC JULIUS Baer - Absolute Return Bond-C	EUR	1.224	2,60	0	0,00
IIC LODH Convertible Bond (EUR)-IA	EUR	913	1,94	832	2,86
IIC BLUEBAY Emerging Market Local Currency Bond-IE	EUR	1.012	2,15	0	0,00
IIC LTIF - Classic - A€	EUR	1.621	3,44	1.246	4,29
IIC LTIF - Alpha - A€	EUR	2.229	4,73	1.968	6,77
IIC BBVA & Partners Dynamic A	EUR	1.412	3,00	606	2,08
IIC PICTET Funds (Lux) - (EUR) Sovereign Liquidity	EUR	2.628	5,58	2.625	9,03
IIC FORTIS L FUND Opportunities USA-I-USD	USD	1.063	2,26	828	2,85
IIC PARETURN Cartesio Equity - BI	EUR	554	1,17	501	1,72
TOTAL IICs EXTERIOR		23.354	49,58	14.909	49,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.354	49,58	14.909	49,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.181	100,14	29.239	100,60

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

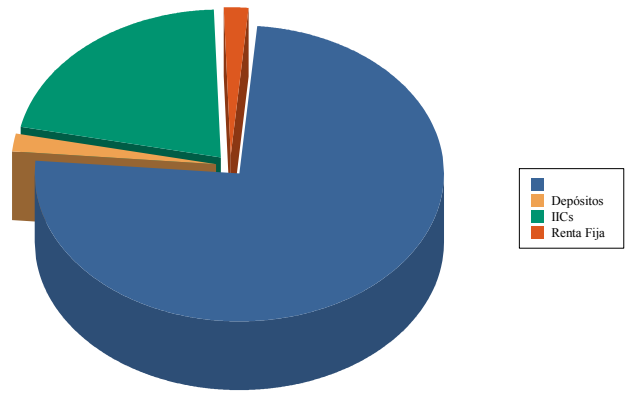
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



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

Con fecha 24/07/2009 CNMV ha aprobado y registrado para el fondo Abante Bolsa Absoluta FI dos clases de participaciones, A cuyo código isin es ES0109655037, e I, cuyo código isin es ES0109655003. Sendas clases se diferencian únicamente en su estructura de comisiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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: 690.464.368,78 euros (9,83%)

Total Ventas: 690.471.776,56 euros (9,83%)

La comisión media de las IICs en la cartera del fondo asciende al 0,95%.

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., hecho por el que percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año 2009 cerraba con un segundo semestre espectacular que consolidaba las ganancias anuales por encima del 20% en la mayoría de índices bursátiles, destacando los emergentes con una revalorización próxima al 70%.

El desarrollo del año ha sido asombroso. Al menos poco previsible para cómo estaban las cosas a finales del 2008. La tónica bajista se mantenía intacta hasta principios del mes de marzo cuando, entre otros temas, se debatía la necesidad de nacionalizar los bancos a escala mundial. Desde entonces, la mayor batería de estímulos fiscales y monetarios de la historia conseguía frenar la sangría y propiciar una escalada bursátil prácticamente ininterrumpida hasta el cierre de ejercicio.

Las Bolsas han tenido un buen año, pero lo mismo podría decirse de la mayoría de los activos de riesgo, incluyendo la renta fija privada, la deuda de mercados emergentes y las materias primas.

Durante todo el segundo semestre Abante Bolsa Absoluta ha mantenido una cartera de fondos (renta variable, bolsa flexible y gestión alternativa) bastante estable a la que se ha sumado la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreacción de los mercados. Se han incorporado a la cartera durante el semestre algunos fondos y depósitos, fundamentalmente de carácter conservador, para intentar superar la rentabilidad del activo sin riesgo. La rentabilidad del Fondo en el segundo semestre ha sido del 7,91%, por debajo del resultado de los índices bursátiles (MSCI World +18,29%) pero muy superior a la de la Letra del Tesoro a un año (+0,86%). El número de partícipes se ha incrementado desde 517 a 642, entre ambas clases. El patrimonio también se ha ampliado gracias fundamentalmente a la subida del valor liquidativo y suscripciones desde 29,06 a 47,13 millones de euros, entre ambas clases. La comisión soportada por el Fondo en el semestre ha sido el 0,72%, 0,25% por gestión, 0,05% por depósito y 0,42% por otros conceptos -fundamentalmente por comisiones de los fondos en cartera. El comportamiento del fondo ha sido bueno durante el semestre al igual que el resto de la gama de productos reflejándose el posicionamiento positivo en renta variable de la Gestora y la buena selección de valores y fondos. El núcleo de la cartera lo conforman los fondos Belgravia Beta (10,35%), Cartesio Y y Bankinter Kilimanjaro, ambos con un peso en cartera inferior al 10%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión referenciados al índice Dow Jones Euro Stoxx 50, siendo la inversión media durante el semestre del 1,88% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el período ha sido bastante razonable (5,51%), superior a la de la Letra del Tesoro (2,07%) pero muy inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 19,73%), al haber estado invertido en gestores que han sabido proteger el capital en los días de fuertes caídas. 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.