

PRECISION ABSOLUTE, FI

Nº Registro CNMV: 5325

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) QUINTET ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en info.administracion@kblbank.es.

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

Dirección

C/Serrano 57, 4ª planta 28006 Madrid

Correo Electrónico

info.administracion@kblbank.es

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: 21/12/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá tanto en renta variable como en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados, líquidos) divisas sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de exposición en cada clase de activo, ni por tipo de emisor (público o privado), rating de emisor/emisión, duración media, capitalización bursátil, divisa, sector o mercado, pudiéndose invertir en emisores/mercados emergentes. Se podrá invertir, mediante derivados, hasta un 100% de la exposición total, utilizando instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a riesgo de crédito, inflación, índices de materias primas o índices de volatilidad (de acciones cotizadas, índices bursátiles, tipo de interés o de cambio). La inversión en baja calidad crediticia podrá alcanzar hasta el 100% de la exposición total. El fondo utilizará estrategias de gestión alternativa tanto de forma directa como indirecta siendo, principalmente y sin exclusividad las de largo/corto, market neutral, global macro y arbitraje. El fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en otras IIC. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,91	0,35	3,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,85	-0,51	6,62

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	11.914,21	15.426,73	13,00	14,00	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO
CLASE Z	31.973,80	37.190,03	98,00	92,00	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.138	1.511	0	
CLASE Z	EUR	3.076	3.661	299	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	95,4910	97,9669	0,0000	
CLASE Z	EUR	96,2183	98,4433	99,8221	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,53	2,55	-4,95	-0,52	0,28	-1,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	22-05-2020	-2,79	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	06-04-2020	3,16	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,79	9,39	13,74	1,39	1,57	1,23			
Ibex-35	42,23	32,18	50,19	12,90	13,27	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,59	0,56	0,37	0,22	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,94	2,94	2,93						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

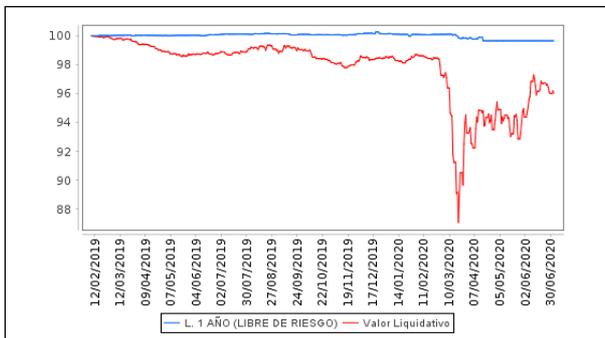
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,45	0,36	0,33	0,33	1,19	0,00		

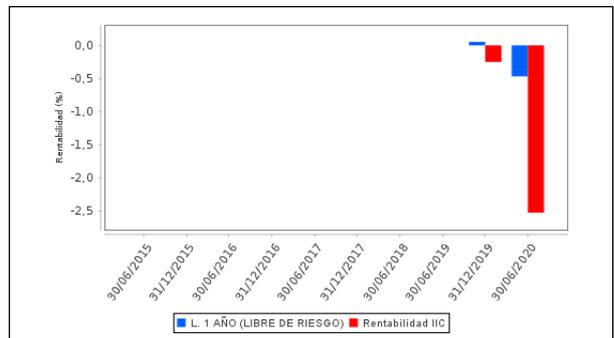
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,26	2,69	-4,82	-0,39	0,42	-1,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	22-05-2020	-2,79	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	06-04-2020	3,16	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,79	9,39	13,74	1,39	1,58	1,16			
Ibex-35	42,23	32,18	50,19	12,90	13,27	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,59	0,56	0,37	0,22	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,75	2,75	2,69	0,91		0,91			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

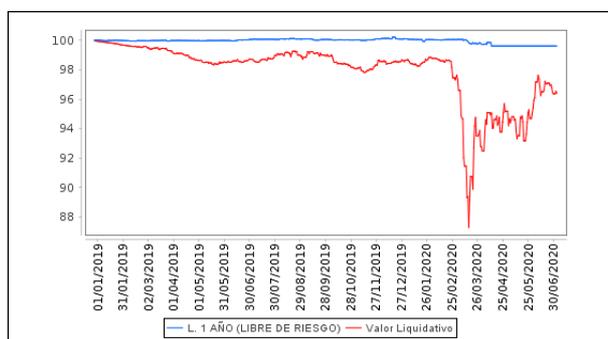
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,31	0,22	0,19	0,19	0,72	0,18		

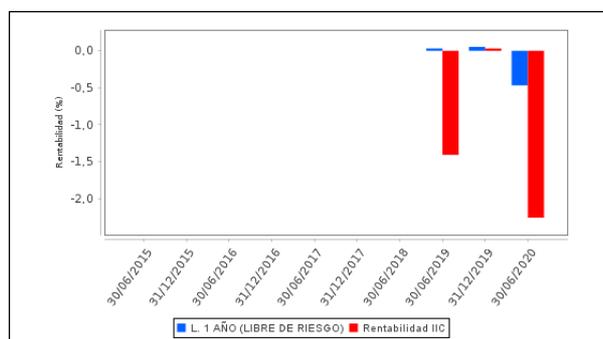
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	947	16	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	5.187	110	-2
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.134	126	-1,96

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.693	63,91	4.100	79,27
* Cartera interior	0	0,00	297	5,74
* Cartera exterior	2.692	63,88	3.800	73,47
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	3	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.397	33,15	960	18,56
(+/-) RESTO	124	2,94	112	2,17
TOTAL PATRIMONIO	4.214	100,00 %	5.172	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.172	9.405	5.172	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,84	-65,98	-11,84	-85,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,64	-0,10	-6,64	4.903,35
(+) Rendimientos de gestión	-6,36	0,21	-6,36	-2.643,97
+ Intereses	0,05	0,00	0,05	-998,92
+ Dividendos	0,00	0,02	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,04	-0,03	-1,04	3.168,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,06	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,30	-0,17	-4,30	1.917,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,11	0,41	-1,11	-318,47
± Otros resultados	0,04	0,04	0,04	-0,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,29	-24,74
- Comisión de gestión	-0,16	-0,22	-0,16	-38,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-20,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	-10,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,04	273,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-75,73
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.214	5.172	4.214	

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

3. Inversiones financieras

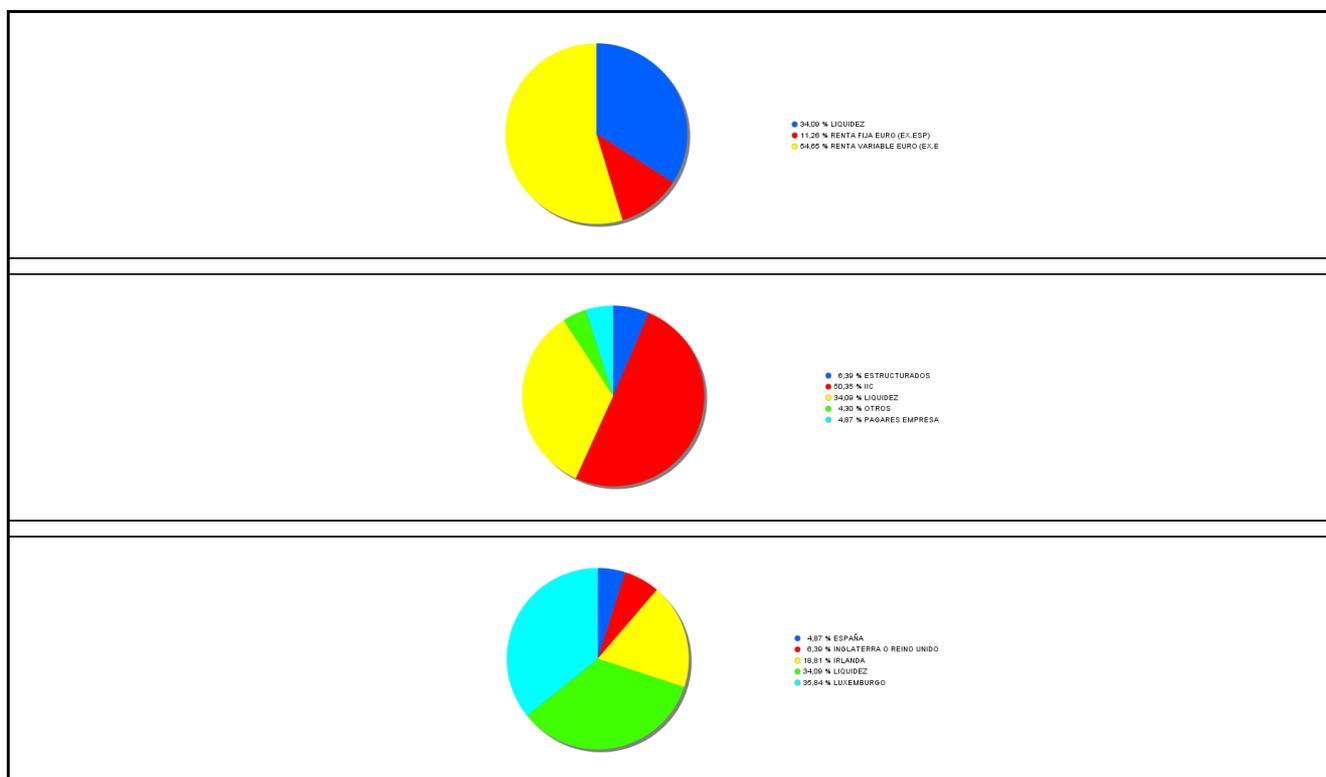
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	300	5,80
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	300	5,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	300	5,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	261	6,20	307	5,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	4,73	997	19,28
TOTAL RENTA FIJA	461	10,93	1.305	25,22
TOTAL IIC	2.124	50,39	2.373	45,87
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	116	2,76	123	2,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.701	64,09	3.800	73,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.701	64,09	4.100	79,26

Notas: El período se refiere al final del 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 al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2029	Compra Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/202	175	Inversión
Total subyacente renta fija		175	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	128	Inversión
INDUSTRIAL SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro INDUSTRIAL SELECT SECTOR INDEX 100	122	Inversión
MXEF INDEX (USD)	Compra Futuro MXEF INDEX (USD) 50	308	Inversión
NIKKEI 225	Venta Futuro NIKKEI 225 100	129	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	122	Inversión
S&P 500 (USD)	Venta Futuro S&P 500 (USD) 50	401	Inversión
SXFP 600 INDEX	Venta Futuro SXFP 600 INDEX 50	127	Inversión
SXMP 600 INDEX	Venta Futuro SXMP 600 INDEX 50	121	Inversión
SXTP 600 INDEX	Compra Futuro SXTP 600 INDEX 50	111	Inversión
SX6P 600 UTILITIES INDEX	Venta Futuro SX6P 600 UTILITIES INDEX 50	116	Inversión
SX7P 600 BANK INDEX	Compra Futuro SX7P 600 BANK INDEX 50	207	Inversión
TOPIX (JPY)	Compra Futuro TOPIX (JPY) 1000	130	Inversión
Total subyacente renta variable		2022	
US TREASURY N/B T 2.375% 15/05/2027	Venta Futuro US TREASURY N/B T 2.375% 15/05/2027 1	90	Inversión
Total otros subyacentes		90	
TOTAL OBLIGACIONES		2287	

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

	SI	NO
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

<p>c) Reembolso de patrimonio significativo</p> <p>Durante el mes de marzo de 2020, se tramitaron órdenes de reembolso por parte de un mismo partícipe del Fondo de Inversión "KBL PRECISION ABSOLUTE, FI" (el "FI"), que representaron una disminución del 25,20% del patrimonio del FI. El 4 de mayo de 2020, el volumen de endeudamiento del Fondo de Inversión representó un importe superior al 5% de su patrimonio.</p> <p>Los excesos del porcentaje de endeudamiento del FI por encima del 5% de su patrimonio fueron revertidos en fecha de 5 de mayo de 2020</p>
<p>d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio</p> <p>Los días 18 y 20 de marzo de 2020, el volumen de endeudamiento del Fondo de Inversión "KBL PRECISION ABSOLUTE, FI" (el "FI"), representó un importe superior al 5% de su patrimonio.</p> <p>Los excesos del porcentaje de endeudamiento del FI por encima del 5% de su patrimonio fueron revertidos en fecha de 21 de marzo de 2020.</p>

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 otra una entidad del grupo de la gestora o 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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El segundo trimestre de 2020 ha sido, en términos generales, bueno para la mayoría de los activos financieros. La crisis sanitaria, que aún no ha sido completamente atajada en buena parte del mundo, ha alcanzado de momento sus niveles más críticos en mayo dando paso en junio a una progresiva reapertura de las principales economías mundiales. Aún así a día de hoy países como Estados Unidos continúan sin tener controlada la epidemia y en lugares donde se creía que el riesgo había prácticamente desaparecido surgen, aunque de manera selectiva, rebrotes y la posibilidad de nuevas medidas de confinamiento.

No obstante, el comportamiento estelar de las bolsas y los bonos se debe fundamentalmente a las masivas medidas de estímulo que han sido impulsadas tanto por las autoridades monetarias como fiscales a nivel mundial. Así la Reserva Federal redujo los tipos de interés al cero por ciento a finales de marzo y anunció recompras masivas de activos incluyendo por vez primera crédito de empresas. En materia fiscal Estados Unidos de momento aprueba entre otros paquetes de más de cinco billones de dólares para asistir a la financiación de pequeñas y medianas empresas. Se espera también un fuerte paquete de estímulo para infraestructuras que se cuantificaría en un billón de dólares adicionales. En Europa BCE recomprará deuda por importe superior a 750.000 millones de Euros y no descarta ampliar el programa en 500.000 millones adicionales mientras Francia y Alemania negocian la puesta en marcha de un fondo de recuperación europea cifrado en cerca de 500.000 millones de Euros. Japón, por su parte, apunta a la implementación de un paquete de estímulo fiscal de cerca de un billón de dólares. El consenso es en definitiva que no se van a escatimar esfuerzos para salir de la crisis lo cual aporta a los inversores un grado de confianza que contrasta con una realidad mucho más difícil de descifrar.

Todas estas medidas, y muchas otras, han servido de momento como catalizador para que las principales bolsas mundiales hayan recuperado una parte importante de las caídas sufridas hasta mediados de marzo. Los sectores más beneficiados por el fuerte momento comprador han sido fundamentalmente tecnología y salud mientras que financieras, ocio y viajes sufren todavía retrocesos significativos. No obstante, el contexto continúa siendo de enorme incertidumbre y la volatilidad, aunque muy por debajo de máximos, sigue siendo elevada. Como muestra de ello fuimos testigos de un hecho histórico sin precedentes al ver el petróleo cotizar en terreno negativo en su vencimiento de abril como consecuencia del desplome de la demanda y el fuerte exceso de inventario. Por otro lado, las curvas soberanas y crédito se vieron enormemente beneficiadas por la actuación decidida de los bancos centrales que a toda costa quieren mantener los tipos bajo control y evitar costes adicionales al endeudamiento de los estados y empresas en un momento donde este alcanza niveles estratosféricos y se espera que siga subiendo.

La gran duda que se presenta ante los inversores es si la recuperación de los mercados financieros está fuera de sincronía con la realidad económica. Ello, por supuesto, dependerá del incremento de la actividad mundial tanto en magnitud como en tiempo. De momento se antoja demasiado prematuro pronosticar una recuperación tan rápida como la que el mercado parece estar cotizando.

Descripción general

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado sujeta a una volatilidad anual máxima inferior al 5% anual.

Se invertirá tanto en renta variable como en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados, líquidos) divisas sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de exposición en cada clase

de activo, ni por tipo de emisor (público o privado), rating de emisor/emisión, duración media, capitalización bursátil, divisa, sector o mercado, pudiéndose invertir en emisores/mercados emergentes. Se podrá invertir, mediante derivados, hasta un 100% de la exposición total, utilizando instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a riesgo de crédito, inflación, índices de materias primas o índices de volatilidad (de acciones cotizadas, índices bursátiles, tipo de interés o de cambio). La inversión en baja calidad crediticia podrá alcanzar hasta el 100% de la exposición total.

El fondo utilizará estrategias de gestión alternativa tanto de forma directa como indirecta siendo, principalmente y sin exclusividad las de largo/corto, market neutral, global macro y arbitraje.

El fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en otras IIC. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se implementan numerosas estrategias de gestión alternativa con el objetivo de obtener una rentabilidad absoluta tanto de forma directa como indirecta siendo, principalmente y sin exclusividad las

de largo/corto de renta variable, valor relativo market neutral, global macro y arbitraje. Se ha reducido el peso en las estrategias long/short de renta variable y se ha incrementado el peso en fondos de terceros.

c) Índice de referencia

Al tratarse de un fondo de retorno absoluto, no se sigue ningún índice concreto.

d) Evolución de patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El número de partícipes de KBL PRECISION ASOLUTE FI ¿ Clase A a finales del periodo se situaba en 13, con respecto a 14 a finales del período anterior y KBL PRECISION ASOLUTE FI ¿ Clase Z a finales del periodo se situaba en 98, con respecto a 92 a finales del período anterior.

El patrimonio de la Clase A del fondo ha disminuido en el periodo en 373 mil euros, y el patrimonio de la Clase Z ha disminuido en 585 mil euros, un -38.62%.

Los gastos directos repercutidos en el trimestre 0,41% en la clase A y de 0,14% en la clase Z. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

En el segundo trimestre del año PRECISION ABSOLUTE FUND obtuvo una rentabilidad de +3.03%, con lo que la rentabilidad desde inicio de año se sitúa en -2.12%

No hay en la gestora fondos comparables a PRECISION ABSOLUTE

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo mantiene multitud de posiciones abiertas en las distintas estrategias

Las estrategias de largo volatilidad y duración no se han activado durante el trimestre. Momentum ha tenido una mejora significativa en aportación a la rentabilidad.

Las posiciones de liquidez se han remunerado a -0.50%

RENTA FIJA:

Suscripción PRINZIPAL EM BOND

Suscripción FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD

Compra ETF iboxx High Yield

ALTERNATIVOS Y ESTRUCTURAS

SUSCRIPCIONES IIC:

NEUBERGER BERMAN UNCORRELATED ST EUR

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Por la naturaleza del fondo, la utilización de derivados listados forma parte intrínseca de muchas de las estrategias con el objetivo en muchos de los casos de cubrir una exposición y consecuente consumo de riesgo del signo contrario

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del trimestre la cartera no se encuentra diversificada significativamente en otras divisas distintas del euro

La cartera está invertida en activos mencionados en el artículo 48.1.j del RIIC.

Durante el período considerado la sociedad ha realizado operaciones vinculadas.

La sociedad ha mantenido más de un 10% en IICs. Al cierre de trimestre las posiciones en IIC suponen el 53.15% del patrimonio, siendo los mayores pesos los siguientes:

INCOMETRIC DEEP MIND 8.99%

LYMINA RAMIUS MERGER ARBITRAGE 7.65%

Incumple los siguientes puntos:

Activo no apto: TREA DIRECT LENDING S.C.A. SICAV-RAIF (LU00TREADIRE) con un efectivo de 122.381,40 EUR.

Plazo de resolución: hasta el 30/04/2020

Explicación: Pendiente publicación en CNMV folleto modificado que permite la inversión en este activo.

Activo no apto: GSA CORAL PORTFOLIO SCA SICAV E EUR (LU0561981480) con un efectivo de 457.092,67 EUR.

Plazo de resolución: inmediato

Explicación: orden enviada, pendiente de liquidar

Las inversiones en activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios con contrapartida BNP superan el máximo (20,00%) con un 25,78%.

Plazo de resolución: hasta el 30/12/2020.

Explicación: Se han realizado compras el 06/07/2020 para su resolución.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada móvil de los 6 últimos meses de PRECISION ABSOLUTE FUND ha sido del 5.38%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, QUINTET ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo.

Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, QUINTET ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al trimestre en el que haya ejercido los mismos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se espera que los mercados de renta fija y renta variable sigan volátiles en los próximos meses. El grado de control de la epidemia, los efectos de las políticas monetarias y fiscales en la recuperación económica y las elecciones americanas son las principales incertidumbres para los próximos meses.

El fondo está preparado para explotar los aumentos de volatilidad y las ampliaciones de diferenciales entre los distintos activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05051130V9 - Pagars EL CORTE INGLES 0,049 2020-01-14	EUR	0	0,00	100	1,93
ES0505113200 - Pagars EL CORTE INGLES 0,039 2020-01-21	EUR	0	0,00	200	3,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	300	5,80
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	300	5,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	300	5,80
IT0005366007 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 0,500 2022-07-15	EUR	0	0,00	307	5,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	307	5,94
XS1945720008 - Bonos PHOENIX NOTES 0,000 2022-02-16	EUR	62	1,47	0	0,00
XS2064002772 - Bonos BARCLAYS PLC 0,000 2022-11-03	EUR	100	2,36	0	0,00
XS2073402278 - Bonos BARCLAYS PLC 0,000 2022-12-02	EUR	100	2,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		261	6,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		261	6,20	307	5,94
XS1963832479 - Pagars ACS ACTIVIDADES DE C 0,060 2020-03-12	EUR	0	0,00	100	1,93
XS1970527914 - Pagars ACCIONA SA 0,500 2020-03-20	EUR	0	0,00	100	1,92
XS1970544174 - Pagars VALLEHERMOSO 1,650 2020-03-20	EUR	0	0,00	98	1,90
FR0125565863 - Pagars MY MONEY BANK 0,190 2020-04-24	EUR	0	0,00	200	3,86
XS2063284447 - Pagars AERCAP HOLDINGS NV 0,394 2020-02-06	EUR	0	0,00	200	3,86
XS2089222629 - Pagars EUSKALTEL SA 0,161 2020-03-31	EUR	0	0,00	100	1,93
XS2087696345 - Pagars VALLEHERMOSO 0,800 2020-02-26	EUR	0	0,00	200	3,86
XS2107613817 - Pagars ACCIONA SA 0,410 2021-01-19	EUR	199	4,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	4,73	997	19,28
TOTAL RENTA FIJA		461	10,93	1.305	25,22
IE00B4PY7Y77 - Participaciones SHARES USD HIGH YIELD	EUR	60	1,42	0	0,00
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR DIMENSION IRL PLC STR	EUR	0	0,00	299	5,79
LU1569900605 - Participaciones HELIUM FUND HE PE-E EUR	EUR	0	0,00	306	5,92
IE00BDRK1777 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC GLG IN EQ A	EUR	0	0,00	311	6,00
IE00BZ005D22 - Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND BA	EUR	0	0,00	559	10,80
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	82	1,94	0	0,00
LU1373035077 - Participaciones BLACKROCK STR FND GL E/D D2EUR	EUR	278	6,60	302	5,85
LU0561981480 - Participaciones CORAL-STD PTF-E€	EUR	0	0,00	296	5,71
IE00BFZ4RW27 - Participaciones LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS	EUR	330	7,83	300	5,80
IE00BD2B9827 - Participaciones TWELVE CAT BOND FUND	EUR	299	7,10	0	0,00
LU2051221179 - Participaciones INCOMETRIC FUND-DEEP MIND STRA	EUR	379	8,99	0	0,00
LU1951091419 - Participaciones LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCI	EUR	312	7,40	0	0,00
LU1438655414 - Participaciones LUMYNA - RAMIUS MERGER ARBITRA	EUR	323	7,65	0	0,00
LU0346390270 - Participaciones FID-EU H/Y-Y AC€	EUR	62	1,46	0	0,00
TOTAL IIC		2.124	50,39	2.373	45,87
LU00TREADIR3 - Participaciones TREA DIRECT LENDING S.C.A	EUR	116	2,76	123	2,37
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		116	2,76	123	2,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.701	64,09	3.800	73,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.701	64,09	4.100	79,26

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable