

KBL PRECISION ABSOLUTE, FI

Nº Registro CNMV: 5325

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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:

Otros

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,50	1,81	2,75	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,95	-0,27	-0,59	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, 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	26.755,87	53.268,20	13,00	18,00	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO
CLASE Z	35.607,07	42.403,47	71,00	52,00	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.635	0		
CLASE Z	EUR	3.519	299		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	98,4831	0,0000		
CLASE Z	EUR	98,8250	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,19		0,19	0,49		0,49	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,06	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,95	0,28	-0,84	-0,38					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-08-2019	-0,24	29-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	10-09-2019	0,26	10-09-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	1,57	0,81	0,63					
Ibex-35	12,20	13,26	10,96	12,33					
Letra Tesoro 1 año	0,79	1,35	1,00	0,15					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

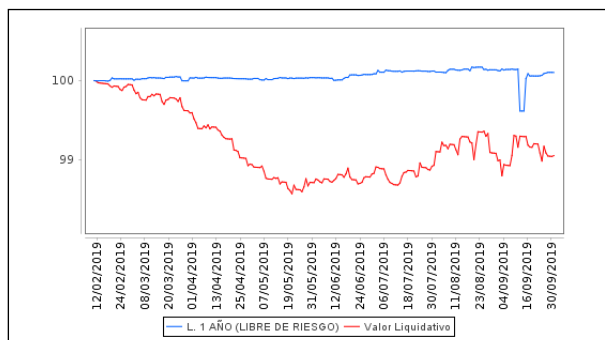
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,23	0,25	0,16	0,00	0,00			

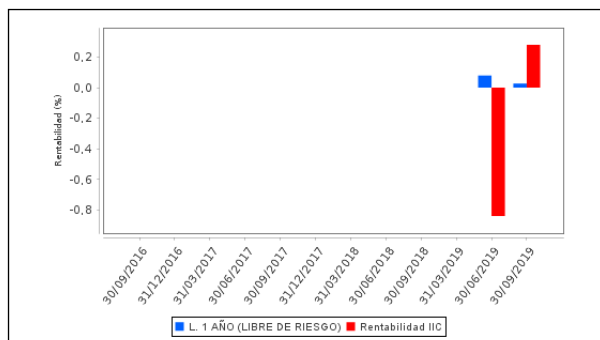
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,00	0,42	-0,71	-0,70					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-08-2019	-0,24	29-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	10-09-2019	0,26	10-09-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,07	1,58	0,82	0,47					
Ibex-35	12,20	13,27	10,96	12,33					
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,36	1,00	0,16					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

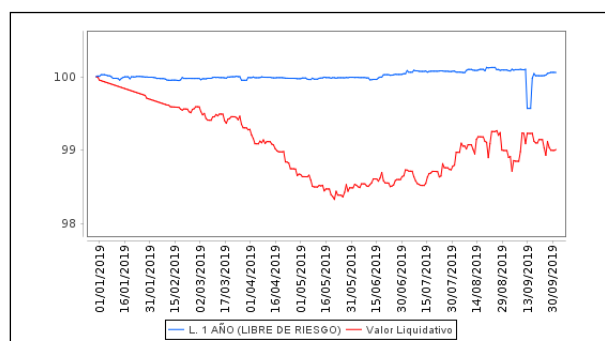
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,09	0,11	0,12	0,18	0,18			

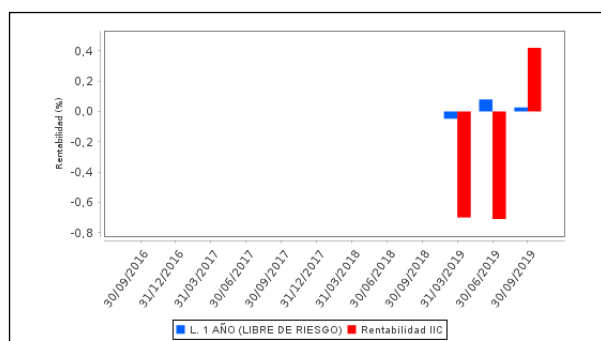
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
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	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	7.332	71	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	7.332	71	0,36

*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 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	4.890	79,46	9.149	97,28
* Cartera interior	203	3,30	201	2,14
* Cartera exterior	4.685	76,13	8.945	95,11
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	3	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	929	15,10	-41	-0,44
(+/-) RESTO	335	5,44	296	3,15
TOTAL PATRIMONIO	6.154	100,00 %	9.405	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.405	7.408	299	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-44,69	22,37	89,76	-258,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,37	-0,75	-1,01	-136,17
(+) Rendimientos de gestión	0,52	-0,52	-0,42	-176,50
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,06	-115,37
+ Dividendos	0,02	0,19	0,28	-92,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,04	0,05	-107,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,55	-0,93	-92,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	-0,29	-0,20	-166,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,10	0,42	124,11
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	-39,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,23	-0,59	-46,73
- Comisión de gestión	-0,11	-0,12	-0,35	-27,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-19,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,09	-57,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-2,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,08	-96,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.154	9.405	6.154	

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

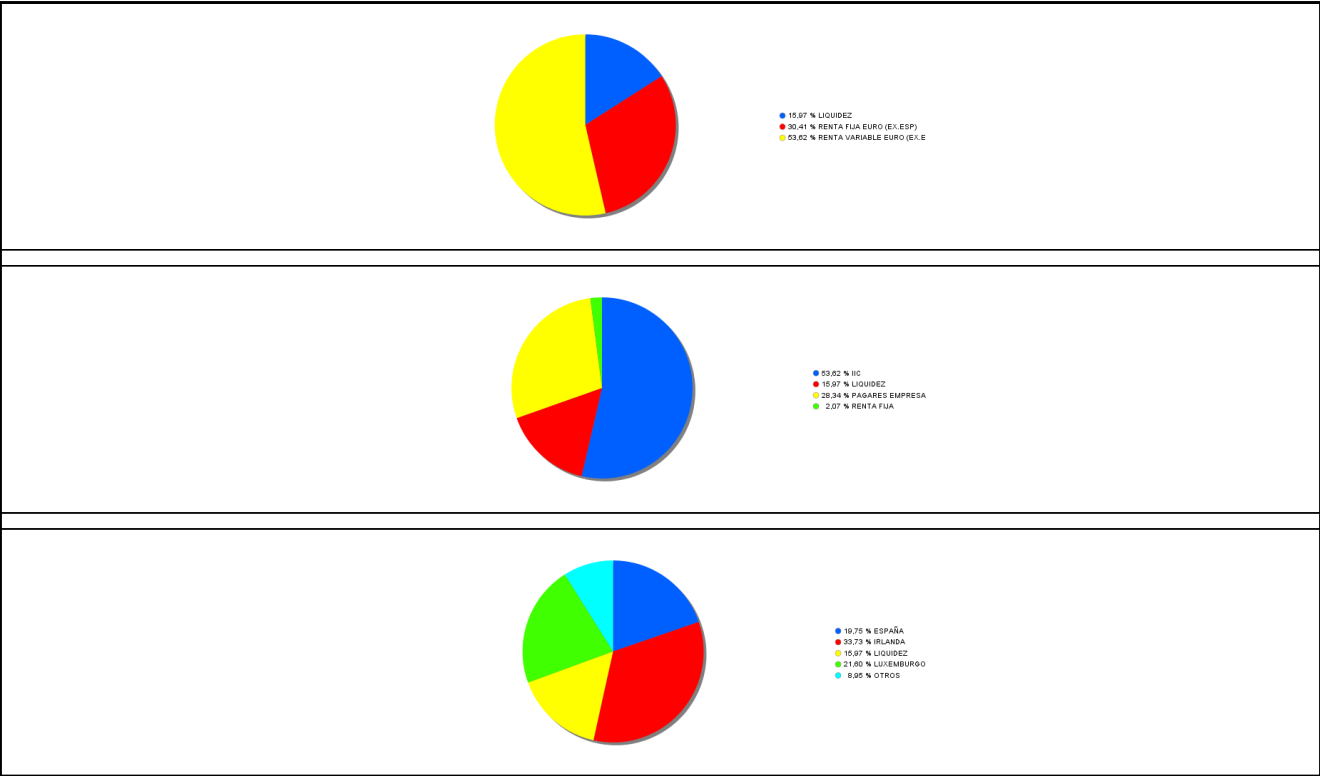
3. Inversiones financieras

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	200	3,25	200	2,13
TOTAL RENTA FIJA	200	3,25	200	2,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	200	3,25	200	2,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	120	1,95	362	3,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.448	23,53	1.398	14,86
TOTAL RENTA FIJA	1.568	25,48	1.759	18,71
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	477	5,07
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	477	5,07
TOTAL IIC	3.120	50,70	6.713	71,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.688	76,18	8.949	95,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.888	79,43	9.149	97,28

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
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/2028	Compra Futuro[BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/	321	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0,25% 15/08/	349	Inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/08/2024	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 1% 15/08/2024	273	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 10/09/2021	Venta Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 0% 10/09/2021	112	Inversión
BUONI POLIENNALI TES 4,75% 01/09/2028	Venta Futuro BUONI POLIENNALI TES 4,75% 01/09/2028	583	Inversión
UK TREASURY 1,625% 22/1/2028	Venta Futuro UK TREASURY 1,625% 22/1/2028 1000 Fi s	151	Inversión
US TREASURY N/B T 2,375% 29/02/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B T 2,375% 29/02/2024 1	218	Inversión
Total subyacente renta fija		2007	
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	386	Inversión
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS	Venta Futuro EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS 50	131	Inversión
FTSEMIB INDEX	Venta Futuro FTSEMIB INDEX 5	218	Inversión
IBEX 35	Compra Futuro IBEX 35 10	360	Inversión
MXEF INDEX (USD)	Venta Futuro MXEF INDEX 50	139	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	287	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 50	273	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E 50	116	Inversión
SXFP 600 INDEX	Venta Futuro SXFP 600 INDEX 50	133	Inversión
SX3P 600 INDEX	Compra Futuro SX3P 600 INDEX 50	119	Inversión
SX7P 600 BANK INDEX	Compra Futuro SX7P 600 BANK INDEX 50	221	Inversión
Total subyacente renta variable		2385	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		252	
US TREASURY N/B T 1,875 30/06/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B T 1,875 30/06/2026 1	181	Inversión
US TREASURY N/B T 2,75% 15/09/2021	Compra Futuro US TREASURY N/B T 2,75% 15/09/2021 2	181	Inversión
Total otros subyacentes		362	
TOTAL OBLIGACIONES		5005	

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 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

a. Partícipes/Accionistas significativos en el patrimonio del fondo porcentaje superior al 20% (un partícipe con el 31,51%).

h. Otras informaciones u operaciones vinculadas

El porcentaje que representan las operaciones vinculadas sobre el patrimonio medio es de 12,94% .

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

Trimestre marcado por la desaceleración económica mundial y la reacción de los Bancos Centrales, en un entorno geopolítico marcado por la incertidumbre en cuanto a los acuerdos comerciales entre Estados Unidos y China, y el Brexit.

La Fed rebajó tipos por primera vez en 10 años, en el mes de julio y siguió con una bajada adicional en Septiembre, justificando ambas acciones como un seguro para afrontar los riesgos de mitad de ciclo. Por su parte el BCE rebajo la tasa de depósito de -0.4 a -0.5% e inició programa de recompra de activos por 20.000mill eur/mes. Explícitamente dirigió un mensaje a los Gobiernos de la Eurozona para que aplicaran políticas fiscales expansivas, sólo la política monetaria no es

suficiente.

Por la parte de la renta fija hemos visto una gran volatilidad en el trimestre. Compras masivas de bonos de Gobierno que han llevado las rentabilidades a las zonas de mínimos históricos. El Bund ha pasado de -0.2% a mediados de julio a -0.73% a principios de septiembre. El Treasury también hace mínimos en el trimestre de 1.42%

Aprovechando los tipos históricamente bajos, septiembre marcado un record histórico en la emisión de bonos corporativos.

Los índices de renta variable suben moderadamente en el trimestre, recuperando en septiembre las caídas sufridas en agosto. Destaca el Nikkei con una subida del 5% como la mejor zona geográfica, aunque desde inicio de año se queda muy atrás frente a los demás índices.

En cuanto a divisas, asistimos a un fortalecimiento importante del USD vs EUR, que marca su mínimo el 30 de septiembre a 1.0899. La libra se deprecia de manera significativa frente al eur a mediados de agosto pero consigue terminar el trimestre plana. El CHF también se fortalece frente al eur.

En Materias Primas, el oro mantiene su tendencia alcista y el petróleo pierde toda la subida provocada por el ataque con drones a las instalaciones de Saudi Aramco.

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 realtivo market neutral, global macro y arbitraje. Se ha reducido el peso en productos de retorno absoluto de terceros por su mala evolución relativa y se ha incrementado el peso en las estrategias long/short de renta variable así como en estrategias de volatilidad y momentum.

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 18, con respecto a ninguno a finales del período anterior y KBL PRECISION ASOLUTE FI ¿ Clase Z a finales del periodo se situaba en 71, con respecto a 52 a finales del período anterior.

El patrimonio de la Clase A del fondo ha disminuido en el periodo en 654 mil euros, y el patrimonio de la Clase Z ha disminuido en 2.596.569,82 euros, un -49.65%.

Los gastos directos repercutidos en el trimestre 0,21% en la clase A y de 0,07% 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 tercer trimestre del año PRECISION ABSOLUTE FUND obtuvo una rentabilidad de 0,41%

No hay en la gestora fondos comparables a PRECISION ABSOLUTE

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Múltiples operaciones en diferentes activos y estrategias siempre en activos líquidos

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. Las posiciones más importantes son:

AEGON EUROPEAN ABS FUND BA 17.24%

BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT DUR BOND 9.03%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada de PRECISION ABSOLUTE FUND en el periodo es del 1.54%

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, KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA 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, KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA 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 volatilidad en los mercados de renta variable como consecuencia de las incertidumbres derivadas de la desaceleración económica global, la guerra comercial y Brexit.

El fondo está preparado para asumir posicionamiento táctico agresivo en respuesta a este entorno.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05051131U9 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,237 2019-10-01	EUR	200	3,25	200	2,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	3,25	200	2,13
TOTAL RENTA FIJA		200	3,25	200	2,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		200	3,25	200	2,13
XS1513480761 - Bonos CHINA DEVELOPMENT BK 0,125 2019-11-03	EUR	120	1,95	120	1,28
XS1258496790 - Bonos EASTERN CREATION III 1,500 2019-07-29	EUR	0	0,00	121	1,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		120	1,95	241	2,56
DE000A12UAR2 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 1,500 2019-09-17	EUR	0	0,00	121	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	121	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		120	1,95	362	3,84
XS1963832479 - Pagarés ACS ACTIVIDADES DE C 0,060 2020-03-12	EUR	100	1,63	100	1,06
ES05051131D5 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,258 2019-07-02	EUR	0	0,00	100	1,06
XS1970527914 - Pagarés ACCIONA SA 0,500 2020-03-20	EUR	100	1,62	100	1,06
XS1970544174 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,650 2020-03-20	EUR	99	1,60	99	1,05
FR012565863 - Pagarés MY MONEY BANK 0,190 2020-04-24	EUR	200	3,25	200	2,13
XS1998794132 - Pagarés CONSTRUCCIONES Y AUX 0,087 2019-07-10	EUR	0	0,00	100	1,06
XS2004417536 - Pagarés CIE FINANCIERE RICHE 0,070 2019-07-24	EUR	0	0,00	100	1,06
XS2008176138 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,210 2019-09-30	EUR	0	0,00	200	2,13
ES0514820200 - Pagarés VOCENTO 0,539 2019-12-13	EUR	200	3,25	200	2,13
DE000A2YYRC4 - Pagarés THYSSENKRUPP AG 0,180 2019-09-25	EUR	0	0,00	200	2,13
XS2027368583 - Pagarés CONSTRUCCIONES Y AUX 0,105 2019-10-16	EUR	300	4,87	0	0,00
XS2031996197 - Pagarés AERCAP HOLDINGS NV 0,390 2019-12-05	EUR	100	1,62	0	0,00
DE000A2YYS79 - Pagarés THYSSENKRUPP AG 0,170 2019-11-26	EUR	200	3,25	0	0,00
XS2055672161 - Pagarés CIE FINANCIERE RICHE 0,070 2019-12-20	EUR	150	2,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.448	23,53	1.398	14,86
TOTAL RENTA FIJA		1.568	25,48	1.759	18,71
FR0000120859 - Acciones IMERYS	EUR	0	0,00	48	0,51
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	0	0,00	47	0,50
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	0	0,00	48	0,51
NL0000009355 - Acciones UNILEVER NV	EUR	0	0,00	48	0,51
NL0011821392 - Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	0	0,00	46	0,49
SE0007691613 - Acciones DOMETIC GROUP AB	SEK	0	0,00	48	0,51
SE000922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	0	0,00	50	0,53
GB00B71N6K86 - Acciones EVRAZ PLC	GBP	0	0,00	45	0,48
FR0000035081 - Acciones ICADE	EUR	0	0,00	47	0,50
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	51	0,54
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	477	5,07
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	477	5,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	554	9,01	1.003	10,66
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	0	0,00	287	3,05
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR DIMENSION IRL PLC STR	EUR	294	4,78	295	3,13
LU1569900605 - Participaciones HELIUM FUND HE PE-E EUR	EUR	302	4,90	301	3,20
LU0408877768 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - EURO GOVERNME	EUR	0	0,00	1.200	12,76
IE00BF2F4L66 - Participaciones NEUBERGER BERMAN UNCORRELATED	EUR	307	4,99	300	3,19
IE00BDRKT177 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC GLG IN EQ A	EUR	304	4,94	302	3,22
IE00BZ005D22 - Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND BA	EUR	1.058	17,19	1.804	19,19
LU1078093090 - Participaciones STANDARD LIFE INV GLB EU-B	EUR	0	0,00	1.220	12,97
LU1373035077 - Participaciones BLACKROCK STR FND GL E/D D2EUR	EUR	301	4,89	0	0,00
TOTAL IIC		3.120	50,70	6.713	71,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.688	76,18	8.949	95,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.888	79,43	9.149	97,28

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)