

Tipo de fondo: FI
Vocación del fondo: Global
Sociedad Gestora: Abante Asesores Gestión SGIC SA

Fecha de registro CNMV: 05/08/2005
Depositario: Bankinter S.A
Auditor: PricewaterhouseCoopers

Datos Generales	Trimestre actual	Trimestre anterior
Patrimonio (miles de euros)	31.621	51.064
Número de participaciones	5.748.489	7.644.136
Valor liquidativo en euros	5,5007	6,6801
Valor liquidativo en pesetas	915	1.111

Comisiones aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo
Comisión anual de gestión	1,25%	Patrimonio
	9,00%	Resultados
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Com. de suscripción y reembolso	0,00%	

Composición del patrimonio	% sobre total cartera
PATRIMONIO	100,00%
1. CARTERA A VALOR EFECTIVO	100,00%
Cartera interior	33,58%
Activos monetarios	0,00%
Deuda Pública	0,00%
Renta fija privada	0,00%
Adquisición temporal	5,23%
Renta variable	28,35%
Participaciones en IIC	0,00%
Opciones y Warrants comprados	0,00%
Cartera exterior	66,42%
Activos monetarios	0,00%
Deuda Pública	0,00%
Renta fija privada	0,00%
Adquisición temporal	0,00%
Renta variable	66,42%
Participaciones en IICs	0,00%
Opciones y Warrants comprados	0,00%
Cartera de valores no cotizados	0,00%
2. POSICIONES EN DERIVADOS	0,00%
Saldo neto por depósitos de garantía y márgenes a liq.	0,00%
Opciones emitidas	0,00%
Saldo neto por operaciones swap	0,00%
3. TESORERIA	0,00%
Liquidez a la vista	0,00%
Depósitos a plazo	0,00%
4. OTROS	0,00%

Objetivo de gestión

Okavango Delta FI es un Fondo Global que, con objetivo de preservación del capital, invierte en instrumentos de renta variable, renta fija, activos monetarios y derivados.

Informe de gestión

Primer trimestre negativo para las Bolsas internacionales, muy preocupadas por la solvencia de los bancos y la marcha de las principales economías. Los mercados de renta variable tocaban nuevos mínimos durante los primeros días de marzo ante las dudas suscitadas por el plan de rescate bancario del Secretario del Tesoro Geithner. Desde entonces, y con cierta mejoría de algunos indicadores macroeconómicos y previsiones más optimistas de algunos grandes bancos estadounidenses, las Bolsas rebotaban con fuerza. En el trimestre el índice mundial perdía algo más de un 6%, aunque la mayoría de índices bursátiles retrocedían más de un 10% en moneda local. Okavango Delta cierra el primer trimestre con plena exposición a renta variable al encontrar mucho valor en las cotizaciones actuales de mercado. La mayor sobreponderación se establece en bancos, muy castigados durante los últimos meses. La tesorería del fondo ha estado remunerada al tipo Euribor menos 1 punto.

Estado de variación patrimonial (en miles de euros)	Trimestre actual	Acumulado anual
PATRIMONIO FIN DE PERÍODO ANTERIOR	51.064	51.064
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-10.405	-10.405
- Beneficios brutos distribuidos	0	0
± Rendimientos netos	-9.038	-9.038
(+) Rendimientos	-8.904	-8.904
+ Intereses y dividendos	283	283
± Variaciones de precios (realizadas o no)	-7.735	-7.735
± Resultado en derivados	-1.452	-1.452
± Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios	134	134
- Comisión de gestión	118	118
- Comisión de depositario	9	9
- Gastos por servicios exteriores y resto de	7	7
PATRIMONIO FIN DE PERÍODO ACTUAL	31.621	31.621

Hechos relevantes

La sociedad gestora y el depositario del fondo no pertenecen al mismo grupo.

Los Repos que figuran en la cartera han sido contratados con el depositario.

Comportamiento del Fondo	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta (%)	Total gastos (%)	Patrimonio (miles de euros)	Número de Partícipes
Trimestre 1 2009	MUY ALTA	-17,656%	0,352%	31.621	744
Trimestre 4 2008	MUY ALTA	-32,633%	0,350%	51.064	826
Trimestre 3 2008	MUY ALTA	-16,897%	-0,448%	100.598	881
Trimestre 2 2008	MUY ALTA	0,321%	0,356%	133.657	883
Acumulado 2009	MUY ALTA	-17,656%	0,352%	31.621	744
Año 2008	MUY ALTA	-38,558%	1,365%	51.064	826
Año 2007	ALTA	0,320%	1,356%	121.050	799
Año 2006	MEDIA	7,400%	1,818%	122.225	590
Año 2005	ND	ND	ND	27.230	227

Puede solicitar un informe trimestral completo en el domicilio de la Sociedad Gestora (Padilla 32, 28006 MADRID) y en el teléfono de atención al cliente de la Sociedad Gestora -91 7815750. Además, puede ser consultado en los Registros de la CNMV donde se encuentra inscrito.

ND: No disponible