

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

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: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 75% de la exposición en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos). Respecto a la renta variable, invertirá principalmente en valores internacionales de baja capitalización, siempre que tengan liquidez para permitir una operativa fluida, sin descartar la inversión en valores de media/alta capitalización. No se podrá invertir en valores de renta fija con calificación crediticia inferior a la del Reino de España. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media oscilará entre 0-5 años. Los emisores y mercados serán principalmente de países de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% en emisores y mercados de países emergentes. La exposición al riesgo divisa podrá oscilar entre un 0% y 100% de la exposición total. No existe predeterminación en cuanto al objetivo y distribución por sectores, pudiendo existir concentración sectorial y/o geográfica. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum").

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,20	1,20	2,40	2,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,07	0,80	0,93	0,05

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.266.689,68	1.343.574,38
Nº de Partícipes	261	278
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.687	11,5949
2022	15.223	10,9667
2021	16.936	11,3483
2020	15.523	9,6273

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,22	0,90	1,35	0,21	1,56	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,73	2,85	2,62	-3,10	3,38	-3,36	17,88	-4,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	04-10-2023	-1,78	04-10-2023	-6,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	17-11-2023	1,72	24-03-2023	3,75	06-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,26	11,89	10,32	8,74	9,93	12,55	15,25	19,67	
Ibex-35	18,08	26,29	12,15	10,58	19,13	19,46	18,35	33,84	
Letra Tesoro 1 año	1,04	0,45	0,54	0,58	1,88	3,39	0,44	0,83	
MSDEWSCN Index	13,36	14,38	10,98	12,67	15,24	19,03	31,02	14,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,22	12,22	12,22	12,22	12,22	12,22	12,68	13,23	

(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.

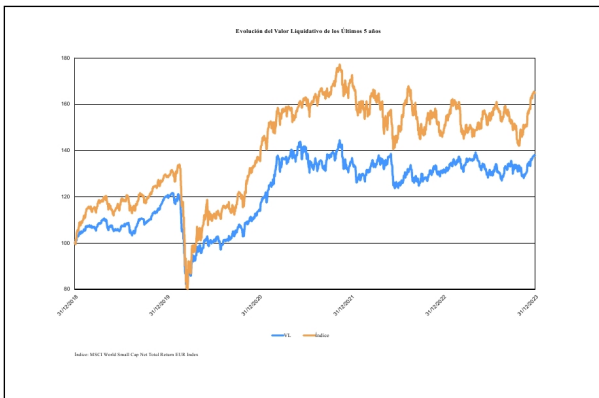
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,38	0,38	0,38	0,37	1,50	1,50	1,51	1,48

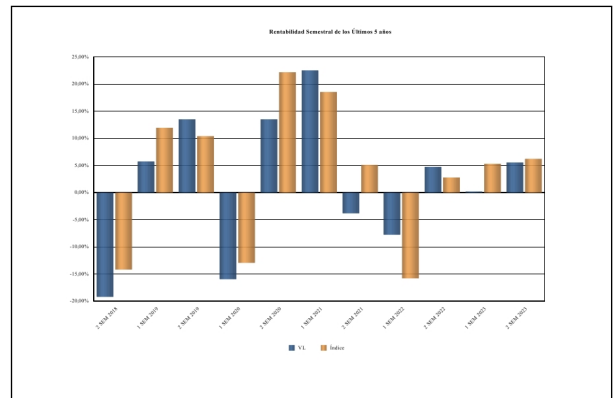
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	48.996	423	4,54
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	349.766	1.978	3,86
Renta Variable Mixta Euro	6.766	104	4,59
Renta Variable Mixta Internacional	1.056.533	7.713	3,36
Renta Variable Euro	43.305	723	9,09
Renta Variable Internacional	741.770	7.286	3,57
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	31.253	209	3,51
Global	128.862	224	4,14
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			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.407.251	18.661	3,67

*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.126	96,18	13.512	91,54
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	14.126	96,18	13.512	91,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	533	3,63	931	6,31
(+/-) RESTO	29	0,20	318	2,15
TOTAL PATRIMONIO	14.687	100,00 %	14.761	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)	14.761	15.223	15.223	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,95	-3,25	-9,10	70,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,45	0,27	5,53	1.791,94
(+ Rendimientos de gestión	6,53	1,52	7,88	299,09
+ Intereses	0,08	0,01	0,10	447,99
+ Dividendos	0,98	2,34	3,37	-61,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,67	1,63	9,09	336,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,75	-2,40	-4,18	-32,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,45	-0,06	-0,50	565,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,30	-2,43	-20,13
- Comisión de gestión	-0,90	-0,67	-1,56	24,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-0,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,32
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,56	-0,71	-76,36
(+ Ingresos	0,03	0,05	0,08	-43,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,06	-17,59
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.687	14.761	14.687	

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

3. Inversiones financieras

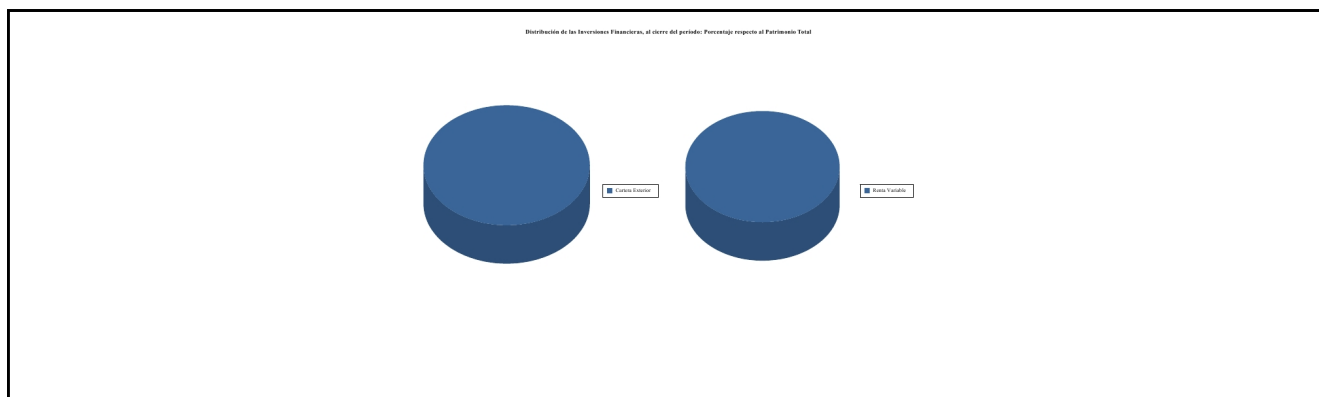
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	14.126	96,18	13.529	91,68
TOTAL RENTA VARIABLE	14.126	96,18	13.529	91,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.126	96,18	13.529	91,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.126	96,18	13.529	91,68

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

N/A

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

	SI	NO
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

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de la operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 3767 (0,03%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundos semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado de año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabo el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos -no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Abante Quant Value Small Caps ha mantenido prácticamente la totalidad su cartera invertida en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum"). La cartera está muy diversificada, al invertir en unas 70 compañías.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el +5,55%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR con dividendos) ha sido el +6,21%, un 0,66% más alta que la del fondo. La exposición geográfica no es determinante del peor comportamiento relativo. La selección de valores aporta rentabilidad relativa positiva. La operativa en derivados detrae rentabilidad frente al índice. Los gastos soportados detraen rentabilidad frente al índice. Ver más detalle en el apartado 2.a).

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El número de participes ha disminuido desde 278 a 261. El patrimonio ha caído ligeramente desde 14,8 a 14,7 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,98%, 0,90% por gestión, 0,05% por depósito y 0,03% por otros conceptos. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

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

El comportamiento del fondo no ha sido bueno frente a su índice, pero ha sido más rentable que otros fondos similares (apartado 2.2.B) dentro de la gestora (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera presenta una mayor diversificación de la habitual, con setenta y una acciones. La posición en Norteamérica ha aumentado (48,9%). Hemos vendido toda la posición en acciones europeas. Disminuye ligeramente Asia Pacífico, que

compone un 47,1% del fondo.

Sectorialmente los cambios más significativos han sido los fuertes incrementos en Consumo Discrecional y Energía y reducciones en Salud y Consumo Básico.

Las cuatro peores acciones durante el semestre han sido:

Adyen NV	-49,74%
Enphase Energy Inc	-30,64%
AMN Healthcare Services	-29,34%
Torex Gold Resources	-27.30%

Las cuatro mejores han sido:

Alpha Metallurgical Resources	+66,93%
Aichi Tokei Denki Co Ltd	+51,02%
Texas Pacific Land Corp	+46,19%
Yurtec Corp	+34,00%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 5,23%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre se ha realizado en derivados sobre el VIX. El fondo cierra periodo sin posición en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, en el año, ha sido moderada, un 9,35%. Es inferior a la observada en su índice, 13,96%. La volatilidad del periodo, en cualquier caso, ha sido menor a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 18,08% en el periodo. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nadie puede predecir el futuro, y menos aún el impacto de ese futuro en los mercados. Pero confiamos en que nuestro modelo siga detectando las tendencias geográficas y sectoriales y posicionándonos en la situación más ventajosa posible, en el sentido estadístico, como ha hecho históricamente.

Los costes de transacción del año 2023 ascendieron a un 0,42% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000AEF4 - Acciones Australian Ethical Investment Limited	AUD	0	0,00	96	0,65
AU000000RRL8 - Acciones Regis Resources Ltd	AUD	0	0,00	126	0,85
AU000000WAF6 - Acciones West African Resources Ltd	AUD	0	0,00	332	2,25
BMG0438M1064 - Acciones Apt Satellite Holdings Ltd	HKD	0	0,00	62	0,42
CA0115321089 - Acciones Alamos Gold Inc-Class A	USD	144	0,98	0	0,00
CA0679011084 - Acciones Barrick Gold corp	USD	0	0,00	269	1,82
CA11777Q2099 - Acciones B2 Gold Corp usa	USD	0	0,00	321	2,17
CA4969024047 - Acciones Kinross Gold Corp	USD	397	2,70	0	0,00
CA5503711080 - Acciones Lundin Gold Inc	CAD	329	2,24	0	0,00
CA7847301032 - Acciones SSR Mining Inc	USD	0	0,00	201	1,36
CA8910546032 - Acciones Torex Gold Resources Inc	CAD	0	0,00	401	2,72
DK0010272202 - Acciones Genmab A/S	DKK	0	0,00	69	0,47
DK0060055861 - Acciones Chemometec A/S	DKK	0	0,00	355	2,40
FR0011726835 - Acciones Eutelsat Communic	EUR	0	0,00	368	2,49
GB0006825383 - Acciones Persimmon Plc	GBP	0	0,00	225	1,52
GB00BZ0D6727 - Acciones Kainos Gold PLC	GBP	0	0,00	116	0,79
JE00B5TT1872 - Acciones Centamin PLC	GBP	0	0,00	338	2,29
JP3104000009 - Acciones Brother Industries LTD	JPY	70	0,48	0	0,00
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	102	0,69	0	0,00
JP3105050003 - Acciones Aiphone Co Ltd	JPY	0	0,00	86	0,58
JP3166900005 - Acciones FCC CO LTD	JPY	266	1,81	248	1,68
JP3166930002 - Acciones Fj Next Holdings Co Ltd	JPY	155	1,06	0	0,00
JP3172800009 - Acciones Onamba Co Ltd	JPY	72	0,49	0	0,00
JP3173100003 - Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	108	0,74	94	0,64
JP3178400002 - Acciones Okura Industrial Co LTD	JPY	166	1,13	144	0,97
JP3192000002 - Acciones Okabe Co	JPY	180	1,22	193	1,31
JP3196700003 - Acciones Onoken Co Ltd	JPY	77	0,53	0	0,00
JP3219400003 - Acciones Kamei Corp	JPY	155	1,05	0	0,00
JP3221400009 - Acciones Kawai Musical Instruments Manufacturing C	JPY	0	0,00	179	1,21
JP3225500002 - Acciones Geocoss Corp	JPY	135	0,92	74	0,50
JP3240000004 - Acciones Kitano Construction Corp	JPY	109	0,74	105	0,71
JP3256900006 - Acciones Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co	JPY	0	0,00	348	2,36
JP3268800004 - Acciones Kurabo Industries Ltd	JPY	170	1,16	0	0,00
JP3270200003 - Acciones Cleanup Corp	JPY	125	0,85	115	0,78
JP3270810009 - Acciones Kuriyama Holdings Corp	JPY	137	0,93	0	0,00
JP3274800006 - Acciones Gun Ei Chemical Industry Co	JPY	141	0,96	0	0,00
JP3288200003 - Acciones Neturen Co Ltd	JPY	0	0,00	136	0,92
JP3305800009 - Acciones KOMORI CORP	JPY	170	1,15	208	1,41
JP3345900009 - Acciones Pack Corp/The	JPY	0	0,00	91	0,62
JP3378200004 - Acciones Sintokogio LTD	JPY	79	0,54	242	1,64
JP3380300008 - Acciones Shinnihon Corp	JPY	344	2,34	384	2,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3389400007 - Acciones Janome Corp	JPY	131	0,89	119	0,81
JP3405600002 - Acciones Sumimoto Seika Chemicals CO LTD	JPY	267	1,82	238	1,62
JP3428800001 - Acciones Xebio Holdings Co Ltd	JPY	266	1,81	302	2,05
JP3429000007 - Acciones TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	314	2,14	320	2,17
JP3457900003 - Acciones Takamatsu Construction Group	JPY	0	0,00	82	0,56
JP3460000007 - Acciones Takara Standard Co	JPY	86	0,59	97	0,66
JP3462200001 - Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	147	1,00	182	1,23
JP3485400000 - Acciones Daisue Construction Co Ltd	JPY	160	1,09	161	1,09
JP3492200005 - Acciones Dainichiseika Color Chemicals MFG	JPY	63	0,43	87	0,59
JP3528450004 - Acciones Chiyoda Integre Co Ltd	JPY	0	0,00	75	0,51
JP3551600004 - Acciones Denyo Co Ltd	JPY	215	1,46	190	1,29
JP3620600001 - Acciones Toli Corp	JPY	224	1,53	0	0,00
JP3629400007 - Acciones Tonami Holdings Co Ltd	JPY	46	0,31	0	0,00
JP3629800008 - Acciones Tobishima Corp	JPY	170	1,15	164	1,11
JP3636200002 - Acciones Torigoe Co Ltd/The	JPY	67	0,46	0	0,00
JP3651160008 - Acciones Nafco Co Ltd	JPY	150	1,02	152	1,03
JP3682300003 - Acciones Nitto Kohki CO LTD	JPY	0	0,00	97	0,66
JP3732200005 - Acciones Tobishima Corp	JPY	0	0,00	181	1,23
JP3761700008 - Acciones Noda Corp	JPY	91	0,62	0	0,00
JP3782950004 - Acciones Punch Industry Co Ltd	JPY	0	0,00	82	0,55
JP3784200002 - Acciones Hisaka Works Ltd	JPY	147	1,00	145	0,98
JP3793400007 - Acciones Hibiya Engineering Ltd	JPY	93	0,63	83	0,56
JP3802230007 - Acciones First Juken Co Ltd	JPY	297	2,02	102	0,69
JP3805600008 - Acciones Fukuda Corp	JPY	0	0,00	109	0,74
JP3836300008 - Acciones Pegasus Sewing Machine Mfg	JPY	0	0,00	189	1,28
JP3896000001 - Acciones Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	JPY	289	1,96	245	1,66
JP3914200005 - Acciones Murakami Corp	JPY	102	0,70	0	0,00
JP3917600003 - Acciones Meiji Electric Industries CO LTD	JPY	163	1,11	98	0,66
JP3918200001 - Acciones Meisei Industrial Co Ltd	JPY	72	0,49	196	1,33
JP3920900002 - Acciones Metalart Corp	JPY	62	0,42	0	0,00
JP3924000007 - Acciones Mory Industries Inc	JPY	91	0,62	74	0,50
JP3946200007 - Acciones Yurtec Corp	JPY	225	1,53	172	1,17
JP3948000009 - Acciones Yuken Kogyo Co Ltd	JPY	76	0,52	72	0,49
JP3959400007 - Acciones Yodogawa Steel Works Ltd	JPY	73	0,50	194	1,32
JP3973000007 - Acciones Riken Technos Corp	JPY	59	0,40	136	0,92
JP3976200000 - Acciones Ryoden Corporation	JPY	0	0,00	107	0,72
KYG063181021 - Acciones Ausnutria Dairy Corp Ltd	HKD	0	0,00	47	0,32
NL0000337319 - Acciones Koninklijke Bam Groep Nv	EUR	7	0,04	5	0,03
NL0012969182 - Acciones Adyen NV	EUR	0	0,00	79	0,54
SE0016787071 - Acciones Truecaller AB-B	SEK	0	0,00	80	0,54
SG2F24986083 - Acciones Geo Energy Resources Ltd	SGD	0	0,00	204	1,39
US0017441017 - Acciones Amn Healthcare Services Inc	USD	0	0,00	338	2,29
US0207641061 - Acciones Alpha Metallurgical Resource	USD	661	4,50	0	0,00
US0207721095 - Acciones Alpha Pro Tech Ltd	USD	0	0,00	71	0,48
US0311621009 - Acciones Amgen Inc.	USD	0	0,00	122	0,83
US03940R1077 - Acciones Arch Resources Inc	USD	141	0,96	0	0,00
US0538071038 - Acciones Avnet Inc	USD	0	0,00	81	0,55
US09857L1089 - Acciones Booking Holdings Inc	USD	154	1,05	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF Industries Holdings Inc	USD	0	0,00	62	0,42
US1344291091 - Acciones Campbell Soup Company	USD	0	0,00	280	1,90
US14149Y1082 - Acciones Cardinal Health Inc	USD	0	0,00	84	0,57
US20854L1089 - Acciones Consol Energy Inc	USD	264	1,79	0	0,00
US2925621052 - Acciones Encore Wire Corp	USD	387	2,63	75	0,51
US3032501047 - Acciones Fair Isaac Corp	USD	309	2,10	0	0,00
US35671D8570 - Acciones Freeport-Mcmoran INC	USD	151	1,03	0	0,00
US3703341046 - Acciones General Mills, Inc.	USD	0	0,00	290	1,96
US4026355028 - Acciones Gulfport Energy Corp	USD	478	3,26	155	1,05
US4473241044 - Acciones Hurco Companies Inc	USD	0	0,00	67	0,45
US53115L1044 - Acciones Liberty Energy Inc	USD	434	2,95	0	0,00
US55305B1017 - Acciones M/I Homes INC	USD	482	3,28	0	0,00
US5627501092 - Acciones Manhattan Associates Inc	USD	66	0,45	0	0,00
US58155Q1031 - Acciones Mckesson Corp	USD	95	0,65	89	0,60
US59001A1025 - Acciones Meritage Homes Corp	USD	461	3,14	230	1,56
US6267551025 - Acciones Murphy Usa Inc	USD	220	1,50	242	1,64
US69318G1067 - Acciones Pbf Energy Inc-Class A	USD	381	2,60	0	0,00
US7045511000 - Acciones Peabody Energy Corp	USD	459	3,13	0	0,00
US7458671010 - Acciones PulteGroup Inc	USD	462	3,15	76	0,52
US8454671095 - Acciones Southwestern Energy CO	USD	254	1,73	0	0,00
US88262P1021 - Acciones Texas Pacific Land Corp	USD	0	0,00	285	1,93
US8894781033 - Acciones Toll Brothers Inc	USD	165	1,12	0	0,00
US9024941034 - Acciones Tyson Foods Inc	USD	0	0,00	117	0,79
US9295661071 - Acciones Wabash National Corp	USD	322	2,19	0	0,00
US98980L1017 - Acciones Zoom Video Communications - A	USD	0	0,00	73	0,50
TOTAL RV COTIZADA		14.126	96,18	13.529	91,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		14.126	96,18	13.529	91,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.126	96,18	13.529	91,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.126	96,18	13.529	91,68

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

Abante Asesores Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2023 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de los empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2023 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

	Fija	Variable	Total Empleados	Emp.R.Variable	TOTAL
Remuneracion Total	2.773.171,38	845.302,93	50	37	3.618.474,31
Altos Cargos	258.493,79	353.791,19	2	2	612.284,98

La remuneración total del gestor de la IIC para el ejercicio 2023 ha sido de 78.610,96 euros. No ha habido remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 130.000,00 euros

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

N/A