

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,68	0,67	2,00	2,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.436.602,92	1.463.728,80
Nº de Partícipes	296	306
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	15.244	10,6110
2021	16.936	11,3483
2020	15.523	9,6273
2019	20.734	10,0896

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,50	1,34	-6,21	-1,63	-1,73	17,88	-4,58	20,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	07-09-2022	-2,59	09-05-2022	-6,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,75	07-07-2022	2,07	25-02-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,12	12,28	14,84	12,16	14,94	15,25	19,67	7,68	
Ibex-35	20,62	16,45	19,48	25,35	18,32	18,35	33,84	12,32	
Letra Tesoro 1 año	1,10	1,77	0,60	0,41	0,24	0,44	0,83	0,24	
MSDEWSCN Index	19,29	17,76	22,16	17,77	15,14	14,30	11,19	31,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,27	12,27	12,41	12,54	12,68	12,68	13,23	8,01	

(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.

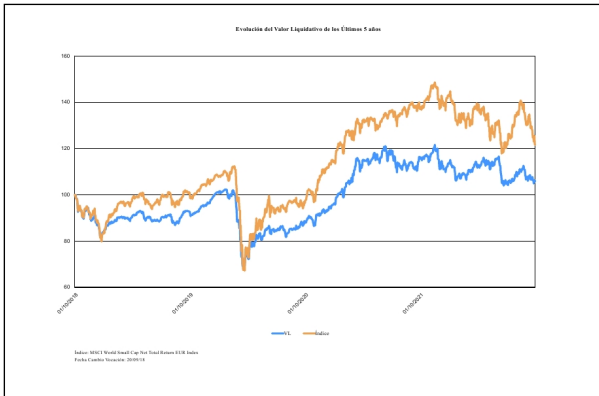
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,50	1,51	1,49	0,42

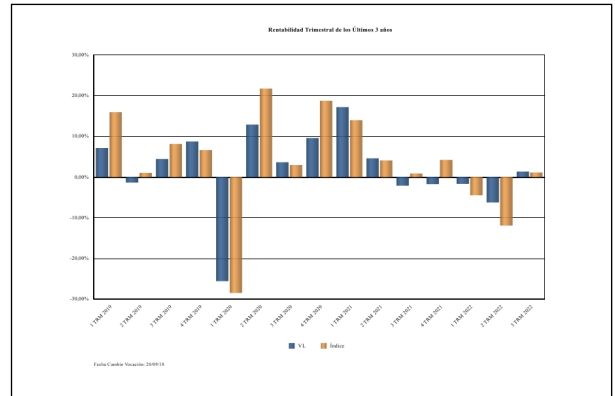
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	279.578	1.581	-1,86
Renta Variable Mixta Euro	5.745	108	-5,93
Renta Variable Mixta Internacional	1.051.438	7.540	-1,68
Renta Variable Euro	30.974	603	-9,45
Renta Variable Internacional	717.288	6.577	-1,31
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	41.250	368	-2,00
Global	133.848	350	-1,48
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	2.260.120	17.127	-1,69

*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	12.316	80,79	12.716	82,97
* Cartera interior	0	0,00	164	1,07
* Cartera exterior	12.316	80,79	12.553	81,91
* 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)	2.303	15,11	2.413	15,74
(+/-) RESTO	625	4,10	197	1,29
TOTAL PATRIMONIO	15.244	100,00 %	15.326	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)	15.326	16.339	16.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,86	0,01	-3,71	-13.075,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,35	-6,20	-6,78	-120,77
(+ Rendimientos de gestión	1,79	-5,60	-5,27	-130,60
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	435,91
+ Dividendos	1,35	1,77	3,85	-26,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,54	-7,43	-10,91	-93,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,08	0,65	-53,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,94	-0,02	1,14	-6.068,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,61	-1,56	-28,87
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-2,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-21,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,67
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,24	-0,44	-68,10
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,05	57,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,03	57,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.244	15.326	15.244	

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

3. Inversiones financieras

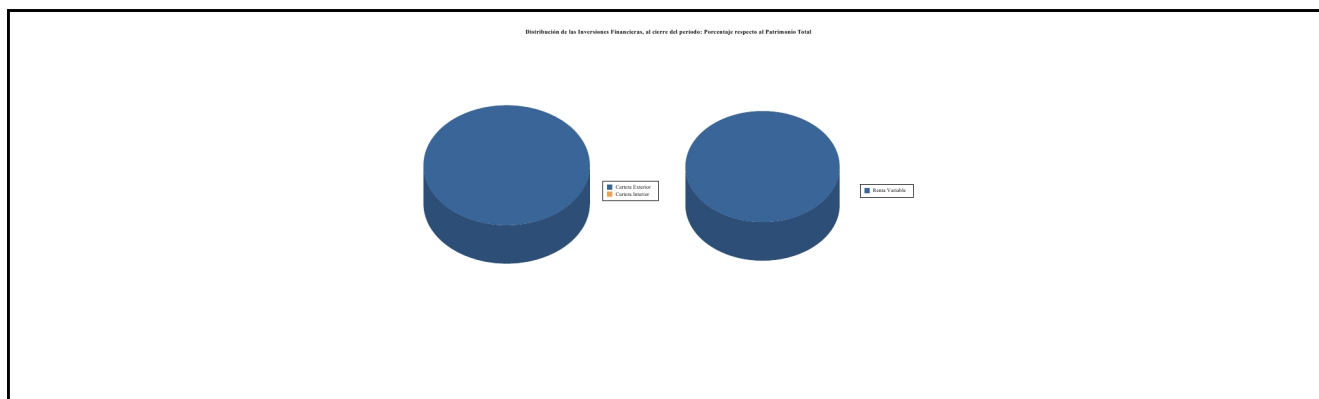
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	164	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	164	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	164	1,07
TOTAL RV COTIZADA	12.301	80,67	12.533	81,78
TOTAL RENTA VARIABLE	12.301	80,67	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.301	80,67	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.301	80,67	12.696	82,85

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
VIX	Futuros comprados	2.086	Inversión
Total otros subyacentes		2086	
TOTAL OBLIGACIONES		2086	

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. 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

"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 las operaciones de cartera en divisa distinta de euro."

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.

"Concluimos el tercer trimestre del año continuando con la mala dinámica de los mercados financieros. En renta variable, tras un respiro vivido durante el mes de julio y parte de agosto, volvió el tono negativo de los mercados debido a la fuerte subida de las tasas libres de riesgo y el pesimismo de los inversores. En renta fija, la recuperación fue menor y las caídas siguen marcando niveles mínimos del año.

Durante parte del verano, el mercado empezó a poner en precio un posible cambio en la política de subida de tipos de la FED, incluso adelantando bajadas para el 2023. Sin embargo, la intervención de Jerome Powell en la reunión de Jackson Hole dejó claro que la lucha contra la inflación mediante una política monetaria más restrictiva, se iba a alargar en el tiempo. Con este mensaje, la FED deja claro su objetivo de debilitar el mercado laboral y de la vivienda en los Estados Unidos, al estar provocando una mayor tensión inflacionista y presión en los precios. Durante este periodo la inflación ha continuado su ascenso. En el caso de Europa, se debe principalmente al aumento de costes del precio de la energía a lo largo del verano y en Estados Unidos, hemos visto cierta aceleración de la inflación subyacente, mientras que la general ha empezado a dar signos de relajación.

En el conjunto del trimestre, la bolsa mundial cae un 4,8%, un 0,3% medido en euros, y acumula una caída en el año del 22,9%, un 14,6% en euros. El dólar ha seguido apreciándose a lo largo del trimestre, actuando como activo refugio contra el resto de divisas y acumula una revalorización del 16% en el año frente al euro. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden cerca de un 20% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias es a nivel de estilos. El estilo growth, que ha sido castigado en mayor medida durante el año, acaba el trimestre con una subida del 1% en euros. Las compañías de estilo value y quality, sin embargo, no consiguieron cerrar el trimestre en positivo y quedaron con ligeras caídas cercanas al -1%. Si profundizamos a nivel sectorial, las compañías relacionadas con el sector energético sufrieron por las caídas de los combustibles en septiembre un 7,3%, sin embargo siguen liderando las rentabilidades en el año. Los sectores defensivos como telecomunicaciones y utilities también se han visto afectados por las fuertes subidas de la tasa libre de riesgo. Por el otro lado, destaca el sector del consumo discrecional, que sube más de un 7% en el trimestre. Finalmente la parte más negativa en el mes vuelve a situarse sobre el sector tecnológico, que tras ser el gran triunfador del verano cae con fuerza dejándose en el mes un -9,6% y cerca de un 24% de caída en el año en euros.

En cuanto a la renta fija, continua el comportamiento negativo en todas las clases de activo. Aunque hubo un buen comienzo del trimestre debido a la posible relajación de las políticas monetarias restrictivas, Jerome Powell dejó claro en Jackson Hole que su principal misión seguía siendo la lucha contra la inflación, lo que provocó una subida generalizada de las tasas de los bonos. El bono americano a 10 años termina con una TIR del 3,83%, tras comenzar el trimestre en niveles de 3,01%. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 2,11%, tras un inicio de trimestre en niveles del 1,34%. A diferencia del primer semestre, apreciamos cierta estabilidad por el lado de los diferenciales de crédito, donde la mayor ampliación ha sido de 27 puntos básicos en el ámbito del High Yield europeo.

En lo que respecta a la tensión inflacionaria, se han producido grandes caídas de precio principalmente en petróleo y alimentos. En el caso del petróleo, el precio del West Texas cede casi un 30% en el trimestre. El oro, por su parte, retrocede más de un 3% en septiembre y acumula una pérdida del 9% en el año.

En el plano macroeconómico, el IPC americano empieza a relajarse, situando la inflación del 8,3%, frente al 9,1% de junio. En contraposición, el IPC de la Zona Euro sigue al alza y sitúa la inflación en el 10% frente a un 8,1% del cierre del trimestre anterior. El PIB americano retrocedía en línea con lo anticipado, mientras en la Zona Euro crecía ligeramente por encima de lo previsto apoyado por la fuerte actividad del turismo."

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 60 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 +1,34%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR con dividendos) ha sido el +1,09%, un 0,25% más baja que la del fondo. La selección de compañías, más que la exposición por país, está detrás del buen comportamiento relativo. 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 323 a 306. El patrimonio ha caído ligeramente desde 16,9 a 15,3 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,75%, 0,67% 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 ha sido bueno frente a su índice, y 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 posición en Norteamérica ha seguido reduciéndose (25,6%). También ha bajado nuestra exposición a Europa Occidental (18,8%). Aumenta Asia Pacífico, sobre todo Japón, que ya compone casi un 32% del fondo.

Sectorialmente el cambio más significativo ha sido un incremento en Materiales, que ahora compone más de un 25% del fondo, e Industria (18,6%). Los sectores que han sufrido una reducción mayor son Comunicaciones e Inmobiliario.

Las acciones que mejor lo han hecho durante el trimestre han sido las siguientes:

OKEANIS ECO TANKERS CORP	38,26%
EUOPRIS ASA	35,67%

TECHNIPFMC PLC	34,12%
MURPHY OIL CORP	33,33%
Las cuatro peores son las siguientes:	
ENSIGN ENERGY SERVICES	-32,82%
CENTERRA GOLD INC	-29,42%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	-26,26%
FRANKLIN STREET PROPERTIES	-24,80%

A excepción de Centerra Gold, estas acciones han salido de la cartera tras deteriorarse su cotización.

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 13,34%. 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 trimestre se ha realizado en derivados sobre el VIX. Se mantiene, a cierre del periodo, una posición comprada en el futuro del VIX de un 13,7% del patrimonio del fondo.

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 periodo, ha sido moderada, un 12,28%. Es inferior a la observada en su índice, 17,76%. 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 16,45% 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 2021 ascendieron a un 0,24% 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	%
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	0	0,00	164	1,07
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	164	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	164	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	164	1,07
AU000000NCM7 - Acciones Newcrest Mining Ltd	AUD	77	0,50	0	0,00
BMG173841013 - Acciones BW LPG LTD	NOK	200	1,31	189	1,23
BMG210821051 - Acciones China Yuchai International Limited	USD	92	0,60	104	0,68
BMG359472021 - Acciones Flex LNG Ltd	NOK	688	4,51	558	3,64
BMG702782084 - Acciones Petra Diamonds Ltd	GBP	249	1,64	213	1,39
BMG811421014 - Acciones COSCO SHIPPING International Hong Kong Co	HKD	49	0,32	45	0,29
CA0467894006 - Acciones Atco Ltd	CAD	228	1,49	351	2,29
CA0679011084 - Acciones Barrick Gold corp	USD	343	2,25	77	0,50
CA11777Q2099 - Acciones B2 Gold Corp usa	USD	322	2,11	0	0,00
CA1520061021 - Acciones Centerra Gold INC	CAD	326	2,14	78	0,51
CA2849025093 - Acciones Eldorado Gold Corp	USD	0	0,00	77	0,50
CA2935701078 - Acciones Valores RV Valmenta	CAD	79	0,52	118	0,77
CA4969024047 - Acciones Kinross Gold Corp	USD	324	2,12	77	0,50
CA6752221037 - Acciones OceanaGold Corp	CAD	260	1,70	0	0,00
CA8910546032 - Acciones Torex Gold Resources Inc	CAD	303	1,99	0	0,00
CA89154B1022 - Acciones Total Energy Services INC	CAD	113	0,74	131	0,86
CH0048265513 - Acciones TRANSOCEAN LTD	USD	261	1,71	329	2,14
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	76	0,49
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	293	1,91
FI4000369947 - Acciones Citycon OYJ	EUR	377	2,48	382	2,49
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	0	0,00	196	1,28
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	193	1,27	417	2,72
FR0010221234 - Acciones Eutelsat Communic	EUR	150	0,98	406	2,65
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	GBP	0	0,00	229	1,49
GB00BDSFG982 - Acciones Technipmc PLC	USD	574	3,77	427	2,79
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	440	2,87
GB00BLY2F708 - Acciones Card Factory PLC	GBP	0	0,00	72	0,47
HK0716002271 - Acciones Singama Container Hldgs	HKD	204	1,34	0	0,00
IT0000062072 - Acciones ASSICU GER	EUR	0	0,00	250	1,63
JE00B5TT1872 - Acciones Centamin PLC	GBP	325	2,13	0	0,00
JP3166900005 - Acciones FCC CO LTD	JPY	260	1,71	264	1,72
JP3173100003 - Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	88	0,58	85	0,56
JP3178400002 - Acciones Sankyo Tateyama Inc	JPY	118	0,77	56	0,37
JP3192000002 - Acciones Okabe Co	JPY	189	1,24	0	0,00
JP3221400009 - Acciones Kawai Musical Instruments Manufacturing C	JPY	140	0,92	0	0,00
JP3243200007 - Acciones Canon Electronics	JPY	75	0,49	0	0,00
JP3256900006 - Acciones Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co	JPY	296	1,94	0	0,00
JP3288200003 - Acciones Neturen Co Ltd	JPY	111	0,73	0	0,00
JP3305800009 - Acciones KOMORI CORP	JPY	94	0,62	64	0,42
JP3378200004 - Acciones Sintokogio LTD	JPY	168	1,10	165	1,08
JP3380300008 - Acciones Aisin Seiki Co., Ltd	JPY	238	1,56	237	1,54
JP3389400007 - Acciones KBC GROEP NV	JPY	139	0,91	0	0,00
JP3405600002 - Acciones Sumimoto Seika Chemicals CO LTD	JPY	140	0,92	0	0,00
JP3420200002 - Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	74	0,48	0	0,00
JP3429000007 - Acciones TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	304	1,99	278	1,82
JP3460000007 - Acciones Takara Standard Co	JPY	76	0,50	0	0,00
JP3462200001 - Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	184	1,20	188	1,23
JP3475800003 - Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	210	1,38	0	0,00
JP3492200005 - Acciones Dainichiseika Color Chemicals MFG	JPY	78	0,51	0	0,00
JP3551600004 - Acciones Denyo Co Ltd	JPY	103	0,68	0	0,00
JP3566600007 - Acciones Tokai Rika Co LTD	JPY	74	0,49	79	0,52
JP3613400005 - Acciones TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	105	0,69	85	0,55
JP3629800008 - Acciones Yotai Refractories Co Ltd	JPY	150	0,98	0	0,00
JP3646400006 - Acciones Nayakama Steel Works LTD	JPY	188	1,23	142	0,93
JP3651160008 - Acciones Nafco Co Ltd	JPY	141	0,93	140	0,91
JP3682300003 - Acciones Nitto Kohki CO LTD	JPY	85	0,56	81	0,53
JP3784200002 - Acciones Hisaka Works Ltd	JPY	113	0,74	76	0,50
JP3806000000 - Acciones Yotai Refractories Co Ltd	JPY	107	0,70	0	0,00
JP3917600003 - Acciones Meiji Electric Industries CO LTD	JPY	77	0,51	83	0,54
JP3918200001 - Acciones KBC GROEP NV	JPY	155	1,02	0	0,00
JP3946200007 - Acciones Yurtec Corp	JPY	117	0,77	0	0,00
JP3959400007 - Acciones Yotai Refractories Co Ltd	JPY	151	0,99	0	0,00
JP3973000007 - Acciones Riken Technos Corp	JPY	116	0,76	82	0,53
KYG217651051 - Acciones Valores RV Valmenta	HKD	206	1,35	235	1,54
MHY2066G1044 - Acciones Diana Shipping Inc	USD	62	0,40	76	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MHY2106R1100 - Acciones Dorian LPG Ltd	USD	366	2,40	421	2,75
MHY2187A1507 - Acciones Eagle Bulk Shipping Inc	USD	0	0,00	243	1,59
MHY641771016 - Acciones Okeanis Eco Tankers Corp	NOK	153	1,00	169	1,10
NO0010735343 - Acciones Europris ASA	NOK	0	0,00	157	1,02
SG1T60930966 - Acciones Frasers Centrepoint Trust	SGD	0	0,00	77	0,50
SG2F55990442 - Acciones MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	SGD	0	0,00	153	1,00
SG9999019087 - Acciones Grindrod Shipping Holdings LTD	USD	0	0,00	150	0,98
US00206R1023 - Acciones AT&T Inc	USD	0	0,00	146	0,96
US1344291091 - Acciones Campbell Soup Company	USD	322	2,11	537	3,50
US2787681061 - Acciones Echostar Corp-A	USD	245	1,61	382	2,50
US2937921078 - Acciones Enterprise Products Partners, L.P	USD	98	0,65	94	0,62
US34984V2097 - Acciones Forum Energy Technologies Inc	USD	0	0,00	42	0,27
US35471R1068 - Acciones FRANKLIN RESOURCES INC	USD	0	0,00	278	1,82
US49456B1017 - Acciones Kinder Corporation	USD	0	0,00	73	0,47
US58463J3041 - Acciones Medical Properties Trust INC	USD	0	0,00	181	1,18
US6267171022 - Acciones MURPHY OIL CORP	USD	0	0,00	317	2,07
US69924R1086 - Acciones PARAMOUNT GROUP INC	USD	0	0,00	299	1,95
US7265031051 - Acciones Plains All American Pipeline L.P	USD	446	2,93	390	2,54
US92343V1044 - Acciones Verizon Communications Inc	USD	0	0,00	352	2,30
US98389B1008 - Acciones Xcel Energy Inc	USD	0	0,00	120	0,78
TOTAL RV COTIZADA		12.301	80,67	12.533	81,78
TOTAL RENTA VARIABLE		12.301	80,67	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.301	80,67	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.301	80,67	12.696	82,85

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

N/A

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

N/A