

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Grupo Gestora: **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:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,20	1,21	1,20	2,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,80	0,10	0,80	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	1.343.574,38	1.388.145,52
Nº de Partícipes	278	291
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	14.761	10,9860
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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	0,18	-3,10	3,38	3,35	1,34	-3,36	17,88	-4,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	11-05-2023	-1,37	10-03-2023	-6,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,26	02-06-2023	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	9,35	8,74	9,93	10,70	12,28	12,55	15,25	19,67	
Ibex-35	15,43	10,58	19,13	15,22	16,45	19,46	18,35	33,84	
Letra Tesoro 1 año	1,39	0,58	1,88	6,54	1,77	3,39	0,44	0,83	
MSDEWSCN Index	13,96	12,67	15,24	18,29	17,76	19,03	31,02	14,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,22	12,22	12,22	12,22	12,27	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.

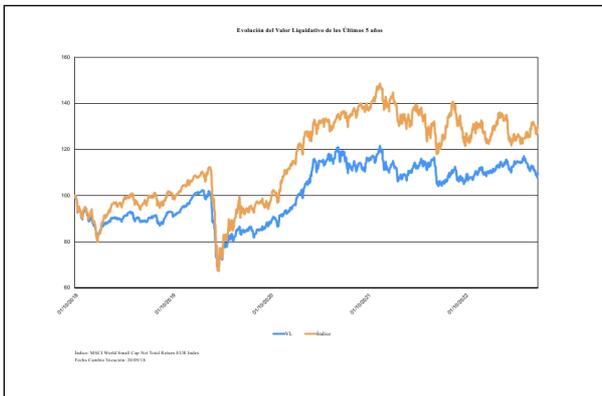
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,50	1,50	1,51	1,48

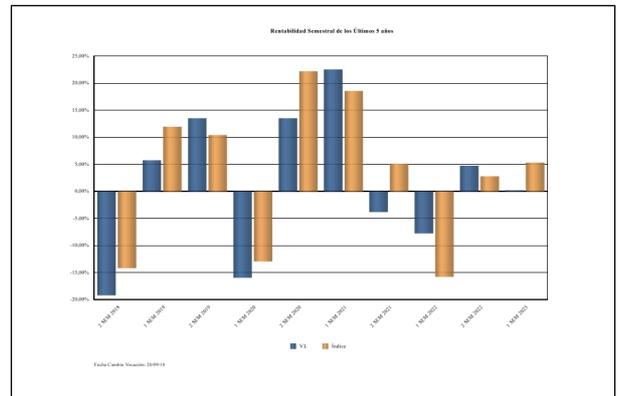
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.472	288	1,75
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	310.532	1.745	1,93
Renta Variable Mixta Euro	6.605	104	9,38
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.219	7.711	4,98
Renta Variable Euro	38.080	678	16,05
Renta Variable Internacional	704.186	7.035	8,55
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	37.868	237	4,09
Global	129.547	227	5,87
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	2.320.509	18.025	5,85

*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	13.512	91,54	14.014	92,06
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	13.512	91,54	14.014	92,06
* 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)	931	6,31	933	6,13
(+/-) RESTO	318	2,15	276	1,81
TOTAL PATRIMONIO	14.761	100,00 %	15.223	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)	15.223	15.326	15.223	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,25	-5,35	-3,25	-39,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,27	4,70	0,27	-94,31
(+) Rendimientos de gestión	1,52	5,54	1,52	-72,57
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	162,70
+ Dividendos	2,34	1,96	2,34	18,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,63	5,54	1,63	-70,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,40	-2,12	-2,40	13,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,15	-0,06	-141,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,30	-0,86	-1,30	49,96
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-1,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	15,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,01
- Otros gastos repercutidos	-0,56	-0,11	-0,56	393,15
(+) Ingresos	0,05	0,02	0,05	169,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,03	85,30
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.761	15.223	14.761	

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

3. Inversiones financieras

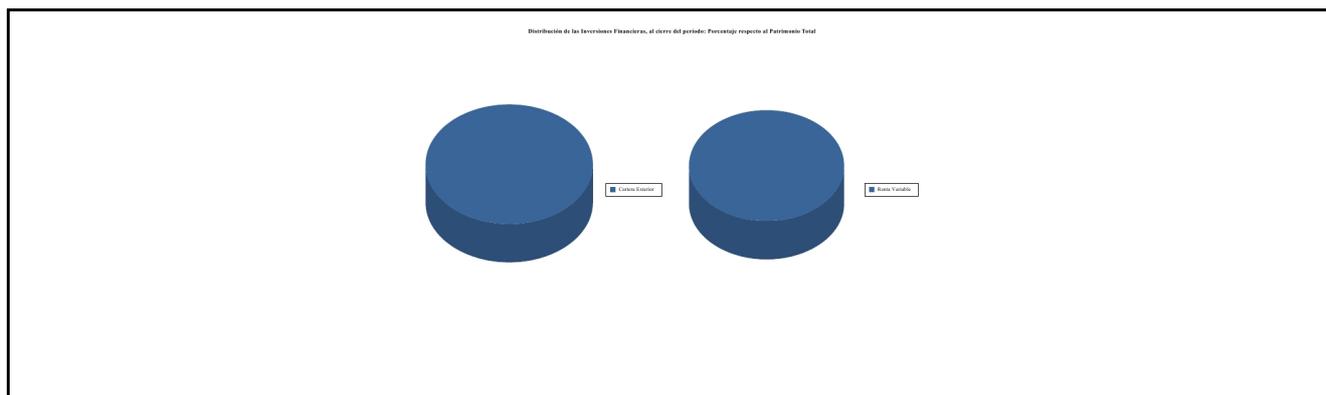
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13.529	91,68	14.011	92,03
TOTAL RENTA VARIABLE	13.529	91,68	14.011	92,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.529	91,68	14.011	92,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.529	91,68	14.011	92,03

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	934	Inversión
Total otros subyacentes		934	
TOTAL OBLIGACIONES		934	

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.

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 3740 (0,02%)

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.

Cerramos el primer semestre de 2023 con fuertes rentabilidades en renta variable, en algunos casos como el Nasdaq con semestre récord y reduciendo considerablemente las caídas sufridas en 2022. En el frente macroeconómico, los banqueros centrales siguen incidiendo en la necesidad de controlar la inflación y, para ello, seguirán aplicando políticas monetarias más restrictivas, en un contexto en el que la economía está aguantando razonablemente bien. La Reserva Federal pausó la subida de tipos en junio, pero el mercado descuenta dos subidas más de aquí a final de año, situándose en el rango de 5-5,25%.

El índice mundial acaba este primer semestre ganando un 14,0%, un 11,5% medidos en euros. Europa se queda algo atrás respecto al índice mundial con una subida del 8,94% en euros, pero con un gran rendimiento de las compañías más grandes, donde el Eurostoxx 50 sube un 15,96% (mayor subida desde 1998). El Ibex 35, sube con fuerza y lo hace mejor que la bolsa europea subiendo un 16,57% En Estados Unidos, destaca la tecnología, el Nasdaq Composite sube un 29,2% en euros. En el caso del Nasdaq 100, bate récord histórico con una subida del 39% en moneda local en el primer semestre del año. El S&P 500 también tiene resultados buenos con subidas del 13,7% en euros, y el Dow Jones se queda atrás subiendo tan solo un 1,8% en euros. Por último, Japón sorprende con subidas muy altas en moneda local (22,4% MSCI Japan) pero se queda atrás al pasarlos a euros por la devaluación del yen (9,27%) y los mercados emergentes también se quedan rezagados con una subida del 1,2% en euros.

Desde un punto de vista de estilos, tras un 2022 donde las acciones de valor caían mucho menos que las de crecimiento,

la situación en el primer semestre de este año ha sido la contraria. Las acciones de crecimiento, lideradas por las grandes tecnológicas (Apple, Amazon, Meta, Tesla, NVIDIA, Microsoft y Alphabet) son los principales contribuidores a la rentabilidad de la bolsa americana, en parte apoyadas con todas las expectativas en torno a la inteligencia artificial. Si aislásemos estos valores del S&P 500 el resto de la bolsa americana estaría plana en el año. A nivel sectorial, los grandes ganadores de este año han sido los sectores de crecimiento: tecnología (+38.6%) , servicios de comunicación (29.16%) y consumo discrecional (28.34%). Por el otro lado, los sectores más defensivos se han quedado mas rezagados debido a su buen comportamiento en 2022, al igual que el sector energético que registra caídas de un 6.4% en moneda local.

La renta fija ha tenido un buen comienzo de año, con subidas generalizadas en todos los activos a excepción de la CoCos (deuda subordinada bancaria), tras la amortización de la deuda de Credit Suisse y que representaba más de un 7% del índice. Los bonos de gobierno tienen ligeras caídas en las TIRes y suben de forma moderado en el año tanto el bono americano como el alemán a 10 años. En cuanto a la deuda corporativa, hemos visto estrechamiento de los spreads y tanto los bonos de mayor calidad (+3.13%) como los bonos de alto rendimiento (+4.94%) generan rentabilidad rentabilidad atractivas después de las fuertes caídas del año 2022.

En las materias primas, vemos como el oro continúa haciéndolo bien en el año con una subida del 5,7% y la onza se sitúa en 1929\$. El petróleo, por su parte, acaba junio en \$74,9 el Brent, cayendo un 12,8% en lo que llevamos de año.

En términos de política monetaria, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han aplicado políticas monetarias restrictivas. Los tipos de referencia en Estados Unidos se sitúan en el 5-5,25% y con expectativas de que puedan seguir subiendo en la segunda parte del año. Los miembros de la FED siguen reiterando la necesidad de seguir endureciendo las condiciones financieras para relajar la inflación, hasta su nivel objetivo del 2%, y el mercado de empleo. Por su parte, el BCE ha situado los tipos de interés de depósito en el 3,5% y los de financiación al 4%. Las expectativas son que los tipos puedan subir otros 50 puntos básicos en el segundo trimestre, sobre todo teniendo en cuenta que la inflación en Europa va con algo de decalaje frente a Estados Unidos en cuanto a las caídas de precios.

La inflación en Estados Unidos sigue su senda a la baja en lo que va de año, pero a un ritmo mas lento de lo que esperaba la Reserva Federal, sobre todo la inflación subyacente debido a la fortaleza del empleo y los precios de las viviendas, que afectan a los alquileres y a los costes asociados a la financiación. La inflación general se sitúa en el 4%, y la subyacente en el 5,3%. La inflación general, sigue teniendo algunos componentes más volátiles, como la venta de coches de segunda mano que algun mes ha tenido picos. En cuanto al mercado de empleo, la tasa de desempleo americano continúa fuerte con un 3,6%. En Europa, el dato de inflación subyacente se encuentra en el 5,4% mientras que la inflación general es del 5,5%. Al igual que en Estados Unidos, es bastante posible que la inflación subyacente pueda ser más elevada que la general durante los próximos meses.

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 +0,18%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR con dividendos) ha sido el +5,30%, un 5,12% más alta que la del fondo. La exposición geográfica (infrponderado en Estados Unidos) y la selección de compañías explica buena parte del peor comportamiento relativo. La operativa en derivados también detrae rentabilidad frente al índice. Ver más detalle en el apartado 2.a).

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

El número de partícipes ha disminuido desde 291 a 278. El patrimonio ha caído ligeramente desde 15,2 a 14,8 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 no ha sido bueno frente a su índice, y ha sido menos 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 cinco acciones. La posición en Norteamérica ha aumentado (44,0%). Ha bajado nuestra exposición a Europa Occidental (10,2%). Aumenta Asia Pacífico, sobre todo Japón, que ya compone casi un 39% del fondo.

Sectorialmente el cambio más significativo ha sido un incremento en Materiales, que ahora compone más de un 26% del fondo, e Industria, con un 28%. Hay dos sectores sin representación, Financiero (incluye inmobiliario) y Servicios Públicos. Las cuatro peores acciones (que ya han salido del fondo) durante el semestre han sido:

- Sirius XM holdings -38,73%
- Antero Resources -30,71%
- The GeoGroup Inc -27,70%
- Biosynex -24,00%

Las cuatro mejores han sido:

- TV Tokyo Holdings +59,41%
- Shinnihon Corp +54,82%
- Sintokogio Ltd +53,45%
- BW LPG Ltd +41,72%

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 4,69%. 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. Se mantiene, a cierre del periodo, una posición comprada en el futuro del VIX de un 6,3% 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 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 15,43% 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 SGIC 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 SGIC 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 SGIC 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 2022 ascendieron a un 0,28% del patrimonio medio de la IIC

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000AEF4 - Acciones Australian Ethical Investment Limited	AUD	96	0,65	0	0,00
AU000000ASB3 - Acciones Austal Ltd	AUD	0	0,00	73	0,48
AU000000NCM7 - Acciones Newcrest Mining Ltd	AUD	0	0,00	90	0,59
AU000000RRL8 - Acciones Regis Resources Ltd	AUD	126	0,85	0	0,00
AU000000WAF6 - Acciones West African Resources Ltd	AUD	332	2,25	0	0,00
BMG0438M1064 - Acciones Apt Satellite Holdings Ltd	HKD	62	0,42	0	0,00
BMG173841013 - Acciones BW LPG LTD	NOK	0	0,00	128	0,84
BMG359472021 - Acciones Flex LNG Ltd	NOK	0	0,00	210	1,38
BMG811421014 - Acciones COSCO SHIPPING International Hong Kong Co	HKD	0	0,00	51	0,33
CA0115321089 - Acciones Alamos Gold Inc-Class A	USD	0	0,00	395	2,59
CA0679011084 - Acciones Barrick Gold corp	USD	269	1,82	348	2,29
CA11777Q2099 - Acciones B2 Gold Corp usa	USD	321	2,17	327	2,15
CA1520061021 - Acciones Centerra Gold INC	CAD	0	0,00	350	2,30
CA3518581051 - Acciones Franco-Nevada Corp	USD	0	0,00	162	1,06
CA4969024047 - Acciones Kinross Gold Corp	USD	0	0,00	258	1,69
CA7847301032 - Acciones SSR Mining Inc	USD	201	1,36	0	0,00
CA8910546032 - Acciones Torex Gold Resources Inc	CAD	401	2,72	441	2,89
CA89154B1022 - Acciones Total Energy Services INC	CAD	0	0,00	141	0,93
DK0010272202 - Acciones Genmab A/S	DKK	69	0,47	0	0,00
DK0060055861 - Acciones Chemometec A/S	DKK	355	2,40	0	0,00
FR0011726835 - Acciones Eutelsat Communic	EUR	368	2,49	0	0,00
GB0006825383 - Acciones Persimmon Plc	GBP	225	1,52	0	0,00
GB00BDSDFG982 - Acciones Technipmc PLC	USD	0	0,00	758	4,98
GB00BZ0D6727 - Acciones Kainos Group PLC	GBP	116	0,79	0	0,00
HK0716002271 - Acciones Singama Container Hldgs	HKD	0	0,00	90	0,59
JE00B5TT1872 - Acciones Centamin PLC	GBP	338	2,29	323	2,12
JP3105050003 - Acciones Aiphone Co Ltd	JPY	86	0,58	73	0,48
JP3166900005 - Acciones FCC CO LTD	JPY	248	1,68	200	1,31
JP3173100003 - Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	94	0,64	93	0,61
JP3178400002 - Acciones Sankyo Tateyama Inc	JPY	144	0,97	121	0,79
JP3192000002 - Acciones Okabe Co	JPY	193	1,31	204	1,34
JP3221400009 - Acciones Kawai Musical Instruments Manufacturing C	JPY	179	1,21	144	0,95
JP3225500002 - Acciones Geocoss Corp	JPY	74	0,50	0	0,00
JP3240000004 - Acciones Kitano Construction Corp	JPY	105	0,71	0	0,00
JP3256900006 - Acciones Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co	JPY	348	2,36	323	2,12
JP3270200003 - Acciones Cleanup Corp	JPY	115	0,78	0	0,00
JP3288200003 - Acciones Neturen Co Ltd	JPY	136	0,92	114	0,75
JP3305800009 - Acciones KOMORI CORP	JPY	208	1,41	199	1,31
JP3345900009 - Acciones Pack Corp/The	JPY	91	0,62	82	0,54
JP3378200004 - Acciones Sintokogio LTD	JPY	242	1,64	161	1,06
JP3380300008 - Acciones Aisin Seiki Co., Ltd	JPY	384	2,60	251	1,65
JP3389400007 - Acciones Janome Corp	JPY	119	0,81	124	0,81
JP3405600002 - Acciones Sumimoto Seika Chemicals CO LTD	JPY	238	1,62	243	1,60
JP3420200002 - Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	0	0,00	84	0,55
JP3428800001 - Acciones Xebio Holdings Co Ltd	JPY	302	2,05	75	0,49
JP3429000007 - Acciones TV ASAHII HOLDINGS CORP	JPY	320	2,17	291	1,91
JP3457900003 - Acciones Takamatsu Construction Group	JPY	82	0,56	0	0,00
JP3460000007 - Acciones Takara Standard Co	JPY	97	0,66	82	0,54
JP3462200001 - Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	182	1,23	178	1,17
JP3475800003 - Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	0	0,00	241	1,58
JP3485400000 - Acciones Daisue Construction Co Ltd	JPY	161	1,09	0	0,00
JP3492200005 - Acciones Dainichiseika Color Chemicals MFG	JPY	87	0,59	79	0,52
JP3528450004 - Acciones Chiyoda Integre Co Ltd	JPY	75	0,51	75	0,49
JP3551600004 - Acciones Denyo Co Ltd	JPY	190	1,29	160	1,05
JP3566600007 - Acciones Tokai Rika Co LTD	JPY	0	0,00	76	0,50
JP3613400005 - Acciones TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	0	0,00	98	0,64
JP3629800008 - Acciones Tobishima Corp	JPY	164	1,11	145	0,96
JP3646400006 - Acciones Nayakama Steel Works LTD	JPY	0	0,00	181	1,19
JP3651160008 - Acciones Nafco Co Ltd	JPY	152	1,03	139	0,92
JP3682300003 - Acciones Nitto Kohki CO LTD	JPY	97	0,66	82	0,54
JP3732200005 - Acciones Tobishima Corp	JPY	181	1,23	0	0,00
JP3782950004 - Acciones Punch Industry Co Ltd	JPY	82	0,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3784200002 - Acciones Hisaka Works Ltd	JPY	145	0,98	114	0,75
JP3793400007 - Acciones Hibiya Engineering Ltd	JPY	83	0,56	80	0,52
JP3802230007 - Acciones First Juken Co Ltd	JPY	102	0,69	0	0,00
JP3805600008 - Acciones Fukuda Corp	JPY	109	0,74	72	0,48
JP3806000000 - Acciones Fukuda Corp	JPY	0	0,00	136	0,89
JP3836300008 - Acciones Pegasus Sewing Machine Mfg	JPY	189	1,28	0	0,00
JP3896000001 - Acciones Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	JPY	245	1,66	0	0,00
JP3917600003 - Acciones Meiji Electric Industries CO LTD	JPY	98	0,66	80	0,53
JP3918200001 - Acciones Meisei Industrial Co Ltd	JPY	196	1,33	174	1,14
JP3924000007 - Acciones Mory Industries Inc	JPY	74	0,50	0	0,00
JP3946200007 - Acciones Yurtec Corp	JPY	172	1,17	164	1,08
JP3948000009 - Acciones Yuken Kogyo Co Ltd	JPY	72	0,49	0	0,00
JP3959400007 - Acciones Yodogawa Steel Works Ltd	JPY	194	1,32	162	1,07
JP3973000007 - Acciones Riken Technos Corp	JPY	136	0,92	111	0,73
JP3976200000 - Acciones Ryoden Corporation	JPY	107	0,72	0	0,00
KYG063181021 - Acciones Ausnutria Dairy Corp Ltd	HKD	47	0,32	0	0,00
MHY2106R1100 - Acciones Dorian LPG Ltd	USD	0	0,00	467	3,07
MHY7542C1306 - Acciones Scorpio Tankers Inc	USD	0	0,00	243	1,60
NL0000337319 - Acciones Koninklijke Bam Groep Nv	EUR	5	0,03	0	0,00
NL0012969182 - Acciones Adyen NV	EUR	79	0,54	0	0,00
SE0016787071 - Acciones Truecaller AB-B	SEK	80	0,54	0	0,00
SG2F24986083 - Acciones Geo Energy Resources Ltd	SGD	204	1,39	0	0,00
US0017441017 - Acciones Amn Healthcare Services Inc	USD	338	2,29	0	0,00
US01973R1014 - Acciones Allison Transmission Holding	USD	0	0,00	293	1,93
US0207721095 - Acciones Alpha Pro Tech Ltd	USD	71	0,48	74	0,48
US0311621009 - Acciones Amgen Inc	USD	122	0,83	147	0,97
US03674X1063 - Acciones Antero Resources Corp	USD	0	0,00	119	0,78
US0538071038 - Acciones Avnet Inc	USD	81	0,55	0	0,00
US0774541066 - Acciones Belden Inc	USD	0	0,00	283	1,86
US1252691001 - Acciones CF Industries Holdings Inc	USD	62	0,42	0	0,00
US1344291091 - Acciones Campbell Soup Company	USD	280	1,90	355	2,33
US14149Y1082 - Acciones Cardinal Health Inc	USD	84	0,57	308	2,02
US2925621052 - Acciones Encore Wire Corp	USD	75	0,51	0	0,00
US2937921078 - Acciones Enterprise Products Partners, L.P	USD	0	0,00	91	0,60
US36162J1060 - Acciones GEO Group Inc/The	USD	0	0,00	161	1,06
US3703341046 - Acciones General Mills, Inc.	USD	290	1,96	323	2,12
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	80	0,53
US4026355028 - Acciones Gulfport Energy Corp	USD	155	1,05	0	0,00
US4473241044 - Acciones Hurco Companies Inc	USD	67	0,45	82	0,54
US58155Q1031 - Acciones Mckesson Corp	USD	89	0,60	80	0,52
US59001A1025 - Acciones Meritage Homes Corp	USD	230	1,56	0	0,00
US6267551025 - Acciones Murphy Usa Inc	USD	242	1,64	222	1,46
US69318G1067 - Acciones Pbf Energy Inc-Class A	USD	0	0,00	80	0,53
US7265031051 - Acciones Plains All American Pipeline L.P	USD	0	0,00	457	3,00
US7458671010 - Acciones Pultegroup Inc	USD	76	0,52	0	0,00
US82968B1035 - Acciones Sirius Xm Holdings Inc	USD	0	0,00	139	0,92
US85208M1027 - Acciones Sprouts Farmers Market Inc	USD	0	0,00	148	0,97
US88262P1021 - Acciones Texas Pacific Land Corp	USD	285	1,93	0	0,00
US88337F1057 - Acciones ODP Corp/The	USD	0	0,00	300	1,97
US9024941034 - Acciones Tyson Foods Inc	USD	117	0,79	0	0,00
US98980L1017 - Acciones Zoom Video Communications - A	USD	73	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.529	91,68	14.011	92,03
TOTAL RENTA VARIABLE		13.529	91,68	14.011	92,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.529	91,68	14.011	92,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.529	91,68	14.011	92,03

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