

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,21	0,68	2,54	2,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,00	0,05	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	1.388.145,52	1.463.728,80
Nº de Partícipes	291	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	15.223	10,9667
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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,36	3,35	1,34	-6,21	-1,63	17,88	-4,58	20,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,97	11-10-2022	-2,59	09-05-2022	-6,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,45	08-11-2022	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	12,55	10,70	12,28	14,84	12,16	15,25	19,67	7,68	
Ibex-35	19,46	15,22	16,45	19,48	25,35	18,35	33,84	12,32	
Letra Tesoro 1 año	3,39	6,54	1,77	0,60	0,41	0,44	0,83	0,24	
MSDEWSCN Index	19,03	18,29	17,76	22,16	17,77	14,30	11,19	31,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,22	12,22	12,27	12,41	12,54	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.

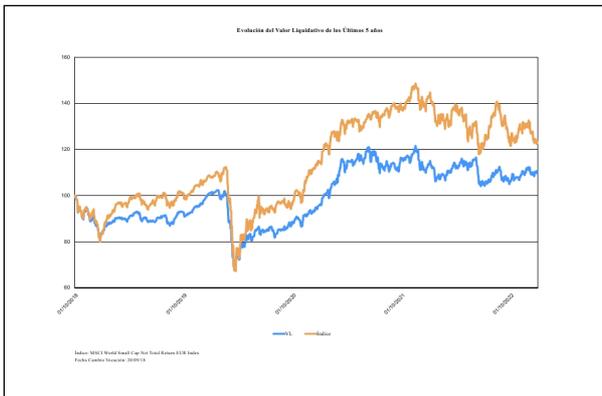
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,50	0,38	0,38	0,38	0,37	1,50	1,51	1,49	0,42

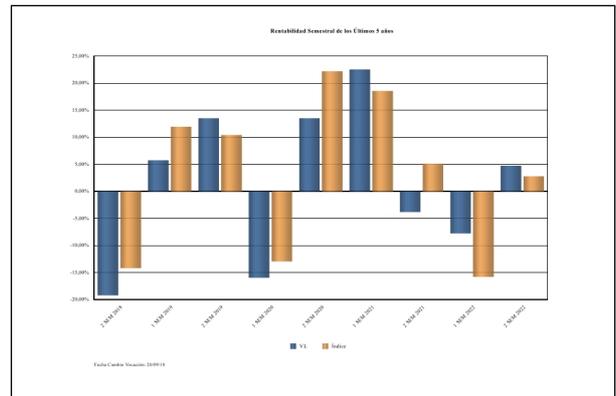
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	281.558	1.598	-0,35
Renta Variable Mixta Euro	5.654	105	-1,40
Renta Variable Mixta Internacional	1.039.584	7.558	-0,03
Renta Variable Euro	30.632	593	1,10
Renta Variable Internacional	696.149	6.664	0,36
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	43.463	368	-0,74
Global	131.653	346	0,98
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	2.228.693	17.232	0,11

*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	14.014	92,06	12.716	82,97
* Cartera interior	0	0,00	164	1,07
* Cartera exterior	14.014	92,06	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)	933	6,13	2.413	15,74
(+/-) RESTO	276	1,81	197	1,29
TOTAL PATRIMONIO	15.223	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	16.936	16.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,35	-1,87	-7,14	172,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,70	-8,00	-3,61	-155,91
(+) Rendimientos de gestión	5,54	-6,92	-1,68	-176,33
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	176,51
+ Dividendos	1,96	2,51	4,48	-25,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,54	-10,25	-5,09	-151,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,12	0,60	-1,45	-436,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,15	0,22	0,37	-34,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-1,11	-1,98	-25,12
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-3,07
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-3,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-29,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,73
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,36	-0,47	-69,70
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,05	-35,23
+ 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	0,02	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.223	15.326	15.223	

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

3. Inversiones financieras

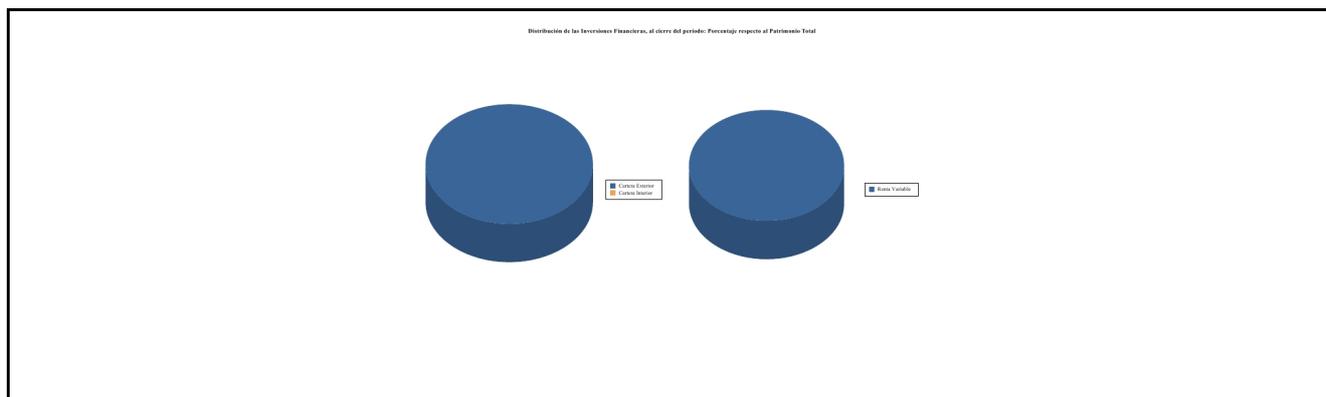
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	14.011	92,03	12.533	81,78
TOTAL RENTA VARIABLE	14.011	92,03	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.011	92,03	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.011	92,03	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	1.541	Inversión
Total otros subyacentes		1541	
TOTAL OBLIGACIONES		1541	

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 4022 (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.

"Cerramos el año 2022 con rentabilidades negativas para la gran mayoría de los activos financieros. Más allá de las significativas caídas de los activos de renta variable, el 2022 será recordado por las fuertes pérdidas en renta fija y la mala evolución de las carteras conservadoras. El índice mundial de renta variable acabó 2022 perdiendo un -17,4%, un -14,2% medido en euros. Europa, después de un último semestre bueno, conseguía batir al mercado americano en el año al caer un -11,9%, frente al -14,4% del S&P 500 medido en euros. Los mercados emergentes, primero por Rusia y más avanzado el ejercicio por China, también han sufrido pérdidas significativas, próximas al 17,3% en euros.

Centrándonos en el segundo semestre, el índice mundial terminó con una rentabilidad del 1,95%, un 0,13% medido en euros, destacando Europa como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 9,81% y el MSCI Europe un 4,29%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados en el segundo semestre, con una subida del 1,61%. El S&P 500 repuntó un 1,43%, aunque retrocedía un -0,73% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que se vieron lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un -6,38% en euros.

Lo más destacado del año, y también del semestre, ha tenido que ver con las altas lecturas de inflación y la agresiva política monetaria puesta en marcha para rebajar las tensiones de los precios. La subida de tipos oficiales de los bancos centrales ha tenido un impacto negativo significativo en el mercado de renta fija durante todo el año. En el mes de agosto,

después de cierta relajación de los mercados respecto a la evolución futura de las políticas monetarias, el presidente de la Fed Jerome Powell realizó un duro discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole para enfriar dichas expectativas y reiterar el compromiso de la entidad en su lucha contra la inflación. Comentó que sería necesaria cierta dosis de dolor para hogares y empresas (vía peores condiciones financieras) en aras de la estabilidad de precios.

Los segmentos del mercado de renta fija con mayor duración (más sensibles a la subida de tipos) han sido los más castigados en el semestre y en el año en su conjunto. En el segundo semestre la tir del bono estadounidense a 10 años ha pasado del 3,0% al 3,9% y la de su homólogo alemán del 1,34% al 2,57%. El índice mundial de bonos de gobierno retrocedía un -3,85% en la segunda mitad del año y un -11,96% en el acumulado del ejercicio. Sin embargo, en el otro extremo, el índice mundial de high yield repuntaba un 3,34% en el semestre, gracias a su menor duración (sensibilidad a la subida de tipos) y a un estrechamiento de los spreads de crédito. En el año, en cualquier caso, mostraba pérdidas próximas al -13,3%.

Esta dinámica negativa en renta fija ha tenido su impacto en los activos de renta variable durante buena parte del año. En el segundo semestre, sin embargo y en consonancia con lo comentado en el high yield, las bolsas han aguantado mejor que durante la primera mitad del ejercicio. Lo que ha seguido sufriendo en el segundo semestre, con la subida de los tipos de interés, han sido las empresas de crecimiento, que retroceden un -3,0% en euros frente a una ganancia del 3,0% de las empresas de estilo valor.

Después de un primer semestre muy fuerte para el petróleo, la segunda mitad del año ha traído caídas significativas. El petróleo, medido con el barril de Brent, cayó un 25% en el semestre, aunque cerró el año 2022 con una subida próxima al 10%. El oro subió un 1,0% en el segundo semestre y terminó el año 2022 prácticamente sin cambios

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales durante buena parte del año. Sin embargo, la dura respuesta del Banco Central Europeo conforme avanzaba el ejercicio, ha implicado una cierta remontada del euro, que cerraba el año con ganancias frente al yen, la libra y el yuan, aunque no era capaz de subir frente al dólar, que se apreciaba un 6,2% en el 2022, cerrando en 1,07 dólares/euro.

El foco en 2022 ha estado en la lucha contra la inflación, objetivo prioritario de los bancos centrales que relegaba al crecimiento económico a víctima colateral. El enfriamiento de la economía es buscado, autoinfligido por los bancos centrales. Qué tipo de desaceleración/recesión termine materializándose durante los próximos meses va a ser clave para el devenir de los mercados en 2023. Los mercados financieros, vistas las recientes caídas del precio del petróleo y de las tires de los bonos de gobierno a largo plazo, parecen estar transicionando desde una preocupación por la inflación a otra centrada en la recesión. "

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 +4,75%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR con dividendos) ha sido el +2,77%, un 1,98% más baja que la del fondo. La selección de compañías, más que la exposición por país, está detrás del buen comportamiento relativo. La operativa en derivados detrae 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 323 a 291. El patrimonio ha caído ligeramente desde 16,9 a 15,2 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,76%, 0,68% 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 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 (23,6%). Hay dos sectores sin representación, Financiero (incluye inmobiliario) y Servicios Públicos.

Las cuatro peores acciones durante el semestre han sido:

Antero Resources	-24,90%
Franklin Street Properties	-24,35%
Centerra Gold Inc	-21,13%
Ensign Energy Services	-20,98%

Las cuatro mejores han sido:

Nakayama Steel Works.	+108,34%
TechnipFMC	+82,94%
Okeanis Eco Tankers	+63,47%
Torex Gold Resources	+63,41%"

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 12,48%. 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 10,1% 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 12,55%. Es inferior a la observada en su índice, 19,03%. 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 19,46% 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 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	%
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
AU000000ASB3 - Acciones Austal Ltd	AUD	73	0,48	0	0,00
AU000000NCM7 - Acciones Newcrest Mining Ltd	AUD	90	0,59	0	0,00
BMG173841013 - Acciones BW LPG LTD	NOK	128	0,84	189	1,23
BMG210821051 - Acciones China Yuchai International Limited	USD	0	0,00	104	0,68
BMG359472021 - Acciones Flex LNG Ltd	NOK	210	1,38	558	3,64
BMG702782084 - Acciones Petra Diamonds Ltd	GBP	0	0,00	213	1,39
BMG811421014 - Acciones COSCO SHIPPING International Hong Kong Co	HKD	51	0,33	45	0,29
CA0115321089 - Acciones Alamos Gold Inc-Class A	USD	395	2,59	0	0,00
CA0467894006 - Acciones Atco Ltd	CAD	0	0,00	351	2,29
CA0679011084 - Acciones Barrick Gold corp	USD	348	2,29	77	0,50
CA11777Q2099 - Acciones B2 Gold Corp usa	USD	327	2,15	0	0,00
CA1520061021 - Acciones Centerra Gold INC	CAD	350	2,30	78	0,51
CA2849025093 - Acciones Eldorado Gold Corp	USD	0	0,00	77	0,50
CA2935701078 - Acciones Valores RV Valmenta	CAD	0	0,00	118	0,77
CA3518581051 - Acciones Franco-Nevada Corp	USD	162	1,06	0	0,00
CA4969024047 - Acciones Kinross Gold Corp	USD	258	1,69	77	0,50
CA8910546032 - Acciones Torex Gold Resources Inc	CAD	441	2,89	0	0,00
CA89154B1022 - Acciones Total Energy Services INC	CAD	141	0,93	131	0,86
CH0048265513 - Acciones TRANSOCEAN LTD	USD	0	0,00	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	0	0,00	382	2,49
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	0	0,00	196	1,28
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	0	0,00	417	2,72
FR0010221234 - Acciones Eutelsat Communic	EUR	0	0,00	406	2,65
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	GBP	0	0,00	229	1,49
GB00BDSFG982 - Acciones Technipmc PLC	USD	758	4,98	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	90	0,59	0	0,00
IT0000062072 - Acciones ASSICU GER	EUR	0	0,00	250	1,63
JE00B5TT1872 - Acciones Centamin PLC	GBP	323	2,12	0	0,00
JP3105050003 - Acciones Aiphone Co Ltd	JPY	73	0,48	0	0,00
JP3166900005 - Acciones FCC CO LTD	JPY	200	1,31	264	1,72
JP3173100003 - Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	93	0,61	85	0,56
JP3178400002 - Acciones Sankyo Tateyama Inc	JPY	121	0,79	56	0,37
JP3192000002 - Acciones Okabe Co	JPY	204	1,34	0	0,00
JP3221400009 - Acciones Kawai Musical Instruments Manufacturing C	JPY	144	0,95	0	0,00
JP3256900006 - Acciones Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co	JPY	323	2,12	0	0,00
JP3288200003 - Acciones Neturen Co Ltd	JPY	114	0,75	0	0,00
JP3305800009 - Acciones KOMORI CORP	JPY	199	1,31	64	0,42
JP3345900009 - Acciones Pack Corp/The	JPY	82	0,54	0	0,00
JP3378200004 - Acciones Sintokogio LTD	JPY	161	1,06	165	1,08
JP3380300008 - Acciones Aisin Seiki Co., Ltd	JPY	251	1,65	237	1,54
JP3389400007 - Acciones Janome Corp	JPY	124	0,81	0	0,00
JP3405600002 - Acciones Sumimoto Seika Chemicals CO LTD	JPY	243	1,60	0	0,00
JP3420200002 - Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	84	0,55	0	0,00
JP3428800001 - Acciones Xebio Holdings Co Ltd	JPY	75	0,49	0	0,00
JP3429000007 - Acciones TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	291	1,91	278	1,82
JP3460000007 - Acciones Takara Standard Co	JPY	82	0,54	0	0,00
JP3462200001 - Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	178	1,17	188	1,23
JP3475800003 - Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	241	1,58	0	0,00
JP3492200005 - Acciones Dainichiseika Color Chemicals MFG	JPY	79	0,52	0	0,00
JP3528450004 - Acciones Chiyoda Integre Co Ltd	JPY	75	0,49	0	0,00
JP3551600004 - Acciones Denyo Co Ltd	JPY	160	1,05	0	0,00
JP3566600007 - Acciones Tokai Rika Co LTD	JPY	76	0,50	79	0,52
JP3613400005 - Acciones TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	98	0,64	85	0,55
JP3629800008 - Acciones Tobishima Corp	JPY	145	0,96	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3646400006 - Acciones Nayakama Steel Works LTD	JPY	181	1,19	142	0,93
JP3651160008 - Acciones Nafco Co Ltd	JPY	139	0,92	140	0,91
JP3682300003 - Acciones Nitto Kohki CO LTD	JPY	82	0,54	81	0,53
JP3784200002 - Acciones Hisaka Works Ltd	JPY	114	0,75	76	0,50
JP3793400007 - Acciones Hibiya Engineering Ltd	JPY	80	0,52	0	0,00
JP3805600008 - Acciones Fukuda Corp	JPY	72	0,48	0	0,00
JP3806000000 - Acciones Fukuda Corp	JPY	136	0,89	0	0,00
JP3917600003 - Acciones Meiji Electric Industries CO LTD	JPY	80	0,53	83	0,54
JP3918200001 - Acciones Meisei Industrial Co Ltd	JPY	174	1,14	0	0,00
JP3946200007 - Acciones Yurtec Corp	JPY	164	1,08	0	0,00
JP3959400007 - Acciones Yodogawa Steel Works Ltd	JPY	162	1,07	0	0,00
JP3973000007 - Acciones Riken Technos Corp	JPY	111	0,73	82	0,53
KYG217651051 - Acciones Valores RV Valmenta	HKD	0	0,00	235	1,54
MHY2066G1044 - Acciones Diana Shipping Inc	USD	0	0,00	76	0,50
MHY2106R1100 - Acciones Dorian LPG Ltd	USD	467	3,07	421	2,75
MHY2187A1507 - Acciones Eagle Bulk Shipping Inc	USD	0	0,00	243	1,59
MHY641771016 - Acciones Okeanis Eco Tankers Corp	NOK	0	0,00	169	1,10
MHY7542C1306 - Acciones Scorpio Tankers Inc	USD	243	1,60	0	0,00
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
SG9999010087 - Acciones Grindrod Shipping Holdings LTD	USD	0	0,00	150	0,98
US00206R1023 - Acciones AT&T Inc	USD	0	0,00	146	0,96
US01973R1014 - Acciones Allison Transmission Holding	USD	293	1,93	0	0,00
US0207721095 - Acciones Alpha Pro Tech Ltd	USD	74	0,48	0	0,00
US0311621009 - Acciones Amgen Inc	USD	147	0,97	0	0,00
US03674X1063 - Acciones Antero Resources Corp	USD	119	0,78	0	0,00
US0774541066 - Acciones Belden Inc	USD	283	1,86	0	0,00
US1344291091 - Acciones Campbell Soup Company	USD	355	2,33	537	3,50
US14149Y1082 - Acciones Cardinal Health Inc	USD	308	2,02	0	0,00
US2787681061 - Acciones Echowest Corp-A	USD	0	0,00	382	2,50
US2937921078 - Acciones Enterprise Products Partners, L.P	USD	91	0,60	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
US36162J1060 - Acciones GEO Group Inc/The	USD	161	1,06	0	0,00
US3703341046 - Acciones General Mills, Inc.	USD	323	2,12	0	0,00
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	80	0,53	0	0,00
US4473241044 - Acciones Hurco Companies Inc	USD	82	0,54	0	0,00
US49456B1017 - Acciones Kinder Corporation	USD	0	0,00	73	0,47
US58155Q1031 - Acciones McKesson Corp	USD	80	0,52	0	0,00
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
US6267551025 - Acciones Murphy Usa Inc	USD	222	1,46	0	0,00
US69318G1067 - Acciones Pbf Energy Inc-Class A	USD	80	0,53	0	0,00
US69924R1086 - Acciones PARAMOUNT GROUP INC	USD	0	0,00	299	1,95
US7265031051 - Acciones Plains All American Pipeline L.P	USD	457	3,00	390	2,54
US82968B1035 - Acciones Sirius Xm Holdings Inc	USD	139	0,92	0	0,00
US85208M1027 - Acciones Sprouts Farmers Market Inc	USD	148	0,97	0	0,00
US88337F1057 - Acciones ODP Corp/The	USD	300	1,97	0	0,00
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		14.011	92,03	12.533	81,78
TOTAL RENTA VARIABLE		14.011	92,03	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.011	92,03	12.533	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.011	92,03	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

Abante Asesores Gestión SGIC, 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 2022 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 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 2022 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	2.702.756,23	819.934,31	49	31	3.522.690,54
Altos Cargos	277.732,02	417.439,81	2	2	695.171,83

La remuneración total del gestor de la IIC para el ejercicio 2022 ha sido de 82.300,94 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 2022 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