

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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+ (S&P)

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: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor gestionado por Narciso Benítez Lozano con alta vinculación al gestor. 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"). La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,93	0,59	0,93	2,53
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	2.173.755,67	2.234.921,92
Nº de Partícipes	618	683
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	19.322	8,8887
2018	18.792	8,4083
2017	25.883	10,1375
2016		

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,71	-1,31	7,12	-16,01	-3,77	-17,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	08-05-2019	-1,14	08-05-2019	-3,11	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,72	03-05-2019	1,24	12-02-2019	1,44	07-02-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,28	7,04	7,46	14,77	6,62	10,95			
Ibex-35	11,57	10,88	12,24	15,62	10,37	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,11	0,20	0,35	0,24	0,29			
MSDEWSCG Index	11,83	11,04	11,10	17,80	7,01	12,65			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	8,16	8,20		8,20			

(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.

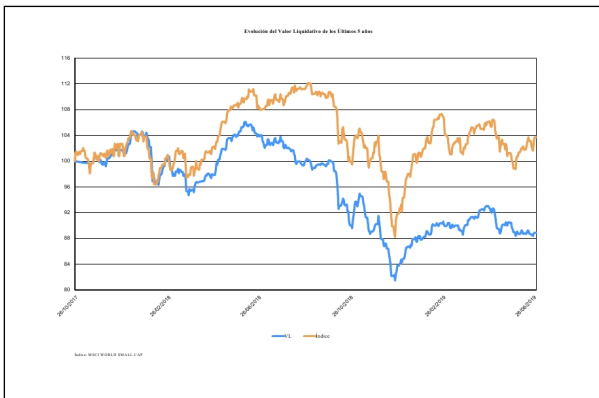
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,38	0,37	1,48	0,31		

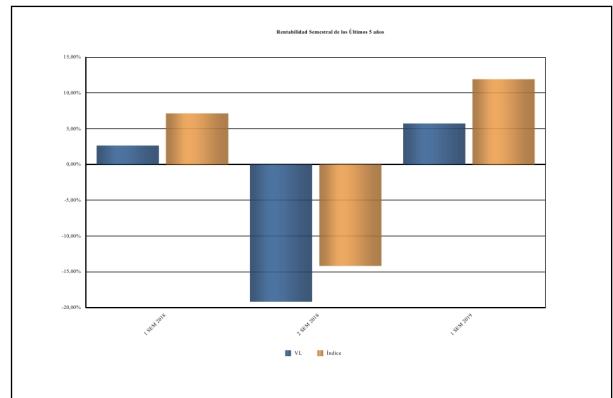
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	121.946	1.266	3,32
Renta Variable Mixta Euro	25.976	853	-1,91
Renta Variable Mixta Internacional	408.219	3.935	8,44
Renta Variable Euro	97.381	2.432	-1,10
Renta Variable Internacional	172.864	3.117	13,07
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	316.258	2.972	3,89
Global	195.381	1.582	7,48
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	1.338.025	16.156	6,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.623	91,21	16.856	89,70
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	17.623	91,21	16.856	89,70
* 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)	1.273	6,59	1.416	7,54
(+/-) RESTO	425	2,20	520	2,77
TOTAL PATRIMONIO	19.322	100,00 %	18.792	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.792	25.690	18.792	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,75	-9,50	-2,75	-74,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,38	-20,61	5,38	-122,99
(+) Rendimientos de gestión	6,57	-19,94	6,57	-129,05
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	108,93
+ Dividendos	2,82	2,23	2,82	11,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,61	-22,17	3,61	-114,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-97,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	0,03	0,11	199,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-0,72	-1,19	44,39
- Comisión de gestión	-0,67	-0,42	-0,67	39,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-39,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,05
- Otros gastos repercutidos	-0,46	-0,23	-0,46	74,65
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,05	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.322	18.792	19.322	

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

3. Inversiones financieras

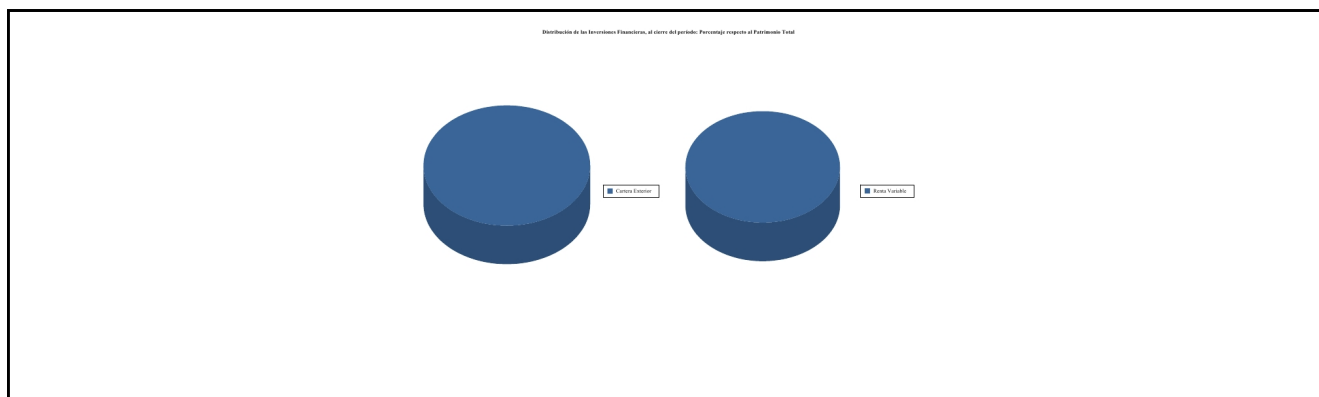
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	17.623	91,27	16.856	89,75
TOTAL RENTA VARIABLE	17.623	91,27	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.623	91,27	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.623	91,27	16.856	89,75

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicación de la comisión de suscripción desde el 20 de enero de 2019 hasta el 30 de abril de 2019.
 Cambio de control producido en la Sociedad Gestora como consecuencia del cierre, con fecha 30 de mayo de 2019, de una ampliación de capital aprobada por la Junta General de accionistas de ABANTE ASESORES, S.A., sociedad titular del 99,99% de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., tras la cual la participación de D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil en dicha sociedad ha pasado del 50,13% al 48,70%.

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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 595 (0,00%)

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.

Hemos asistido a un gran primer semestre en los mercados. La práctica totalidad de los activos financieros ha obtenido rentabilidades positivas en el periodo revertiendo lo acontecido en 2018, cuando casi todos los activos cayeron. El primer semestre ha sido espectacular como demuestra el hecho de haber producido el mejor arranque de la bolsa americana desde 1997.

Renta variable, renta fija, materias primas...todo ha subido en la primera mitad del año sin que podamos citar grandes motivos fundamentales que apoyen este fuerte rebote de los mercados. Bien es cierto que las importantes caídas del año pasado tampoco estuvieron motivadas por unos malos fundamentos macroeconómicos o empresariales. Los mercados se pasaron de frenada en 2018 pensando que se aproximaba una recesión motivada por las guerras comerciales en un contexto en el que las subidas de tipos de la Reserva Federal drenaban liquidez del sistema. Conforme se ha ido apreciando que las principales economías no se acercaban a la recesión -aunque algunas han continuado desacelerando su crecimiento- y la FED frenaba su proceso de normalización monetaria, los mercados han ido recuperado el terreno perdido el año pasado.

El semestre se ha saldado con una revalorización del 15,3% del índice mundial de renta variable, un 16% si lo medimos en euros. En términos geográficos ha vuelto a liderar la subida Estados Unidos con un 17,4%, un 18,3% medida en euros. Europa ha avanzado un 13,6% y España se ha quedado un poco rezagada al limitar su ganancia al 7,7%.

A nivel sectorial continúa el apetito por las compañías que presentan mayor crecimiento en sus beneficios, lideradas por

las empresas tecnológicas. El sector avanzaba más de un 25% en el semestre. En el lado negativo, el peor comportamiento relativo correspondía a farmacia con una ganancia del 8,6%. El sector se veía lastrado ante la amenaza de una nueva regulación en EE.UU. que podría reducir el precio de los medicamentos.

En Europa, ante las bajas expectativas de inflación, el BCE acaba de apuntar la posibilidad de nuevos estímulos monetarios durante los próximos meses. No sería descartable un recorte de tipos ni un nuevo programa de compra de bonos. Ante este escenario de tipos de interés bajos durante más tiempo los bancos de la zona Euro han cerrado un semestre bastante pobre, con una exigua revalorización del 2%.

La Reserva Federal, ante la incertidumbre generada a escala global por las guerras comerciales, también está dispuesta a rebajar el tipo de interés oficial. El mercado ya anticipa, para la reunión del 31 de julio, un recorte de tipos. La duda, ahora mismo, es si la rebaja consistirá en 25 o 50 puntos básicos.

Apoyados en la continencia macro -moderado crecimiento de las economías y baja inflación- y la promesa de nuevos estímulos monetarios, los activos de renta fija también han tenido un semestre bastante espectacular. Hay partes de este mercado que se han revalorizado más de un 10% en el periodo (magnitudes más propias de la renta variable que de la renta fija), destacando en general los bonos de gobierno europeos con vencimientos largos. El bono español a 10 años cerraba semestre en el 0,4%, con una reducción de 100 puntos básicos en la primera mitad del año. El bono americano a mismo plazo caía hasta el 2,0% a finales de junio cuando hace solo unos meses (octubre 2018) lo teníamos en el 3,25%.

Las materias primas, en general, también presentaban buenas rentabilidades en el periodo. El petróleo, después de sufrir en la parte final del año pasado por los temores de recesión, al no materializarse ésta y al reforzarse el compromiso de los bancos centrales con el crecimiento económico, resurgía con fuerza. La OPEP, además, va a mantener los recortes de producción vigentes durante algunos trimestres más, lo que también apoya al precio del petróleo. El barril Brent, de referencia en Europa, cotizaba a cierre de junio a 64,4 dólares, un 21% más alto que seis meses atrás. El oro, por su parte, se revalorizaba un 10% -casi toda la subida se producía en junio- coincidiendo con la fuerte caída de las tires de los bonos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Abante Quant Value Small Caps ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. El fondo ha mantenido una exposición a renta variable cercana al 100% del patrimonio. 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").

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el 5,71%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR) ha sido el 14,53%. Varios factores están detrás de esta menor rentabilidad del fondo frente a su índice. La gran infraponderación en EE.UU. y la importante sobreponderación en Japón explican buena parte del mal resultado. Por otro lado, también es importante destacar el mal comportamiento del value frente al mercado en el primer semestre del año y que también ha lastrado el comportamiento frente al índice. Tener algo de liquidez tampoco ayuda en un mercado tan alcista.

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

El número de participes ha disminuido desde 683 a 618. El patrimonio también ha aumentado desde 18,8 a 19,3 millones de euros en un entorno positivo de mercados en el que se revaloriza la cartera. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,74%, 0,67% por gestión, 0,05% por depósito y 0,02% 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 discreto, inferior en rentabilidad frente a la media de productos similares dentro de la gestora (renta variable internacional) pero mejor, sin embargo, en el riesgo asumido (volatilidad), que ha sido claramente inferior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El modelo cuantitativo está dando un peso muy elevado a Europa (40%) del que la mitad aproximadamente es Zona Euro y Japón (25%) y muy reducido a empresas de Estados Unidos (10%), teniendo en cuenta que en el índice EE.UU. pesa cerca de un 60%. A nivel sectorial las mayores posiciones del fondo se encuentran en consumo cíclico e industriales y los sectores con menor peso en cartera son el financiero y energía. Dentro de las empresas pequeñas (small caps) a las que se dirige la estrategia, el fondo está claramente sobreponderado en microcaps, las empresas de menor capitalización. La inversión en acciones han generado una rentabilidad del 3,61% por revalorización y del 2,82% vía dividendo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido moderada, un 7,28%. Es claramente menor a la observada en su índice, 11,83%. La volatilidad del periodo, en cualquier caso, ha sido bastante inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 11,57% 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. En este período Abante Asesores Gestión SGIC ha acudido a las Juntas Generales de LAR España Real Estate Socimi SA y Promotora de Informaciones SA (ya que se cumplían las condiciones antes mencionadas) votando a favor de todas las propuestas considerando que eran las mejores opciones para los intereses de nuestros partícipes.

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.

El fondo invierte teniendo en cuenta un sistema cuantitativo que compra compañías baratas (value) que ahora no las quiere el mercado. Esta situación podría revertirse en el futuro.

Los costes de transacción del año 2018 ascendieron a un 0,35% 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	%
AU000000ADH2 - Acciones Adaris Ltd	AUD	0	0,00	356	1,89
AU000000AX19 - Acciones Accent Group Limited	AUD	503	2,60	434	2,31
AU000000MYR2 - Acciones Myer Holdings Ltd	AUD	397	2,05	0	0,00
AU000000RHL9 - Acciones Ruralco Holdings Limited	AUD	0	0,00	29	0,16
AU000000WHC8 - Acciones Whitehaven Coal	AUD	0	0,00	663	3,53
AU0000032187 - Acciones Cabcharge Australia Limited	AUD	0	0,00	42	0,23
BE0003735496 - Acciones Orange Belgium	EUR	306	1,59	0	0,00
BE0003820371 - Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	37	0,19	0	0,00
BMG8565U1302 - Acciones Summit Ascent Holdings Ltd.	HKD	86	0,45	0	0,00
BMG9880L1028 - Acciones YuexiuTransport Infrastructur	HKD	332	1,72	0	0,00
CA1375842079 - Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	0	0,00	485	2,58
CA4991131083 - Acciones Fortuna Silver Mines Inc	CAD	221	1,15	0	0,00
CA96145A2002 - Acciones Westshore Terminals Investment	CAD	0	0,00	162	0,86
CH0002187810 - Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	0	0,00	403	2,15
CH0006227612 - Acciones Vetropack Holding AG	CHF	802	4,15	786	4,18
DE0005659700 - Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	0	0,00	396	2,11
DE0006450000 - Acciones LPKF LASER & ELECTRONICS	EUR	43	0,22	0	0,00
DE0007448508 - Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	225	1,17	227	1,21
FI0009006696 - Acciones Poyry Oyj	EUR	0	0,00	318	1,69
FI4000197934 - Acciones Tokmanni Group Corp	EUR	496	2,57	48	0,26
FI4000266804 - Acciones Rovio Entertainment	EUR	461	2,39	0	0,00
FR0000054900 - Acciones Television Francaise 1 SA	EUR	89	0,46	0	0,00
GB0001765816 - Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	0	0,00	140	0,75
GB0008475088 - Acciones Robert Walters PLC	GBP	0	0,00	45	0,24
GB0033147751 - Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	290	1,50	258	1,38
GB00B01WR582 - Acciones Miton Group PLC	GBP	0	0,00	162	0,86
GB00B0YD2B94 - Acciones Cohort PLC	GBP	0	0,00	113	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B45C9X44 - Acciones Chemring Group PLC	GBP	0	0,00	346	1,84
GB00BD6RF223 - Acciones Watkin Jones PLC	GBP	292	1,51	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones Coca-Cola European Partners PLC	EUR	502	2,60	411	2,19
GB00BHD66J44 - Acciones Zeal Network SE	EUR	0	0,00	185	0,99
GB00BRF0TJ56 - Acciones ScS Group PLC	GBP	509	2,64	467	2,49
GB00BTCOLB89 - Acciones Miton Group PLC	GBP	206	1,07	0	0,00
GB00BYYW3C20 - Acciones Forterra PLC	GBP	127	0,66	0	0,00
GRS282183003 - Acciones Jumbo, SA	EUR	336	1,74	0	0,00
GRS495003006 - Acciones Aegean Airlines, SA	EUR	0	0,00	334	1,78
IT0005239881 - Acciones UNIEURO SPA	EUR	398	2,06	0	0,00
JE00B61ZHN74 - Acciones The Scottish Salmon Co Plc	NOK	508	2,63	339	1,80
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokai Denki Co Ltd	JPY	129	0,67	144	0,77
JP3113400000 - Acciones Asahi Intelligence Service Co Ltd	JPY	0	0,00	36	0,19
JP3154400000 - Acciones Ueki Corp	JPY	0	0,00	13	0,07
JP3165950001 - Acciones EBARA JITSUGYO CO., LTD.	JPY	0	0,00	29	0,15
JP3173100003 - Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	0	0,00	79	0,42
JP3200140006 - Acciones Oricon Inc.	JPY	323	1,67	0	0,00
JP3201600008 - Acciones ORGANO CORPORATION	JPY	243	1,26	0	0,00
JP3216800007 - Acciones Kanefusa Corp	JPY	46	0,24	154	0,82
JP3247090008 - Acciones Kyorin Holdings, Inc.	JPY	0	0,00	137	0,73
JP3266200009 - Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	0	0,00	264	1,41
JP3269800003 - Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	0	0,00	191	1,02
JP3281900005 - Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	54	0,28	54	0,29
JP3288900008 - Acciones Kohsoku Corp	JPY	344	1,78	297	1,58
JP3294000009 - Acciones KSK Co Ltd	JPY	104	0,54	93	0,49
JP3324800006 - Acciones Sanyei Corporation	JPY	0	0,00	12	0,06
JP3330600002 - Acciones Suncall Corp	JPY	0	0,00	30	0,16
JP3331600001 - Acciones SHINKO PLANTECH CO LTD	JPY	191	0,99	0	0,00
JP3346170008 - Acciones Computer Institute of Japan	JPY	505	2,61	262	1,39
JP3351150002 - Acciones Shizuoka Gas Co Ltd	JPY	0	0,00	310	1,65
JP3395300001 - Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	114	0,59	107	0,57
JP3397050000 - Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	307	1,59	257	1,37
JP3443000009 - Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	0	0,00	24	0,13
JP3475800003 - Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	236	1,22	182	0,97
JP3527600005 - Acciones Chodai Co Ltd	JPY	58	0,30	238	1,27
JP3545110003 - Acciones Techno Medica Co.	JPY	9	0,04	15	0,08
JP3642000008 - Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	0	0,00	62	0,33
JP3669200002 - Acciones NIKKO CO., LTD.	JPY	0	0,00	41	0,22
JP3697600009 - Acciones OSJB Holdings Corporation	JPY	338	1,75	214	1,14
JP3746800006 - Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	191	0,99	403	2,15
JP3828400006 - Acciones Furuno Electric CO LTD	JPY	0	0,00	568	3,02
JP3860230006 - Acciones Marvelous Inc.	JPY	373	1,93	0	0,00
JP3860300007 - Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	85	0,44	143	0,76
JP3864800002 - Acciones MAX CO., LTD.	JPY	404	2,09	292	1,56
JP3980300002 - Acciones Legs Company, Ltd.	JPY	0	0,00	214	1,14
JP3990790002 - Acciones WAIDA MFG. CO., LTD.	JPY	0	0,00	39	0,21
KYG126521064 - Acciones Bosideng International Holdings Limited	HKD	203	1,05	215	1,14
KYG487291000 - Acciones International Housewares Retail Company	HKD	241	1,25	0	0,00
KYG8879M1050 - Acciones Time Watch Investments	HKD	119	0,62	131	0,70
NO0010735343 - Acciones Europris ASA	NOK	454	2,35	0	0,00
NZSKXE0001S8 - Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	353	1,83	295	1,57
PTZONAM0006 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	448	2,32	0	0,00
SE0001852419 - Acciones Lindab International AB	SEK	286	1,48	0	0,00
SE0002685958 - Acciones Global Gaming 555 AB	SEK	0	0,00	92	0,49
SE0011115971 - Acciones Tethys Oil AB	SEK	0	0,00	541	2,88
SE0012454379 - Acciones Betsson AB	SEK	325	1,68	0	0,00
SG1B56010922 - Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	277	1,44	0	0,00
SG1G47869290 - Acciones CSE Global Limited	SGD	372	1,93	0	0,00
US0909311062 - Acciones BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	USD	361	1,87	0	0,00
US23335Q1004 - Acciones DLH Holdings Corp	USD	4	0,02	0	0,00
US2933891028 - Acciones Ennis, INC	USD	547	2,83	691	3,68
US36116M1062 - Acciones FutureFuel Corp	USD	0	0,00	450	2,39
US4195961010 - Acciones Haverty Furniture	USD	63	0,32	0	0,00
US5663241090 - Acciones Marcus & Millichap, Inc.	USD	403	2,09	445	2,37
US62914B1008 - Acciones NIC Inc	USD	495	2,56	0	0,00
US67011E2046 - Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	542	2,80	487	2,59
US69318J1007 - Acciones PC Connection, Inc.	USD	129	0,67	0	0,00
US74967R1068 - Acciones RMR Group Inc	USD	0	0,00	103	0,55
US75025X1000 - Acciones Radiant Logistics, Inc.	USD	154	0,80	0	0,00
US76117W1099 - Acciones Resolute Forest Products Inc	USD	0	0,00	189	1,00
US7745151008 - Acciones Rocky Brands Inc	USD	175	0,91	165	0,88
US8181503025 - Acciones Severstal PJSC	USD	410	2,12	0	0,00
US8248891090 - Acciones Shoe Carnival, Inc.	USD	0	0,00	332	1,76
US92335C1062 - Acciones Vera Bradley, Inc.	USD	0	0,00	209	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9488491047 - Acciones Weis Markets INC	USD	0	0,00	168	0,89
US9621491003 - Acciones Weyco Group, Inc.	USD	45	0,23	116	0,62
USU834501038 - Acciones Somero Enterprises, Inc.	GBP	0	0,00	174	0,93
TOTAL RV COTIZADA		17.623	91,27	16.856	89,75
TOTAL RENTA VARIABLE		17.623	91,27	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.623	91,27	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.623	91,27	16.856	89,75

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