

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,67	0,64	2,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.549.159,92	1.612.366,89
Nº de Partícipes	347	373
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	17.472	11,2783
2020	15.523	9,6273
2019	20.734	10,0896
2018	18.792	8,4083

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	0,33	1,41	1,74	0,33	1,41	1,74	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,15	17,15	9,54	3,62	12,85	-4,58	20,00	-17,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,40	23-03-2021	-2,40	23-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	3,32	01-03-2021	3,32	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,42	16,42	11,15	12,26	19,16	19,67	7,68	10,95	
Ibex-35	16,53	16,53	25,37	21,33	31,93	33,84	12,32	13,49	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	1,40	0,14	0,78	0,83	0,24	0,29	
MSDEWSCN Index	18,02	18,02	14,26	14,06	32,71	31,02	12,65	11,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,09	13,09	13,23	13,37	13,50	13,23	8,01	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.

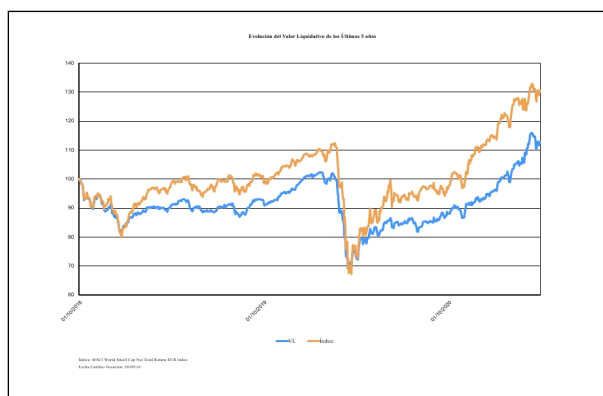
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38	1,51	1,49	1,48	

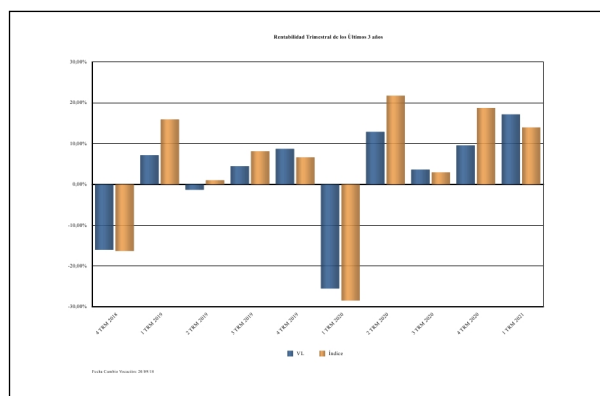
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	188.298	1.325	0,68
Renta Variable Mixta Euro	7.109	191	7,70
Renta Variable Mixta Internacional	724.732	4.997	4,18
Renta Variable Euro	32.885	795	14,89
Renta Variable Internacional	397.592	4.548	7,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	96.924	938	2,59
Global	128.495	528	4,90
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	1.576.036	13.322	4,80

*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	17.247	98,71	15.009	96,69
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	17.247	98,71	15.009	96,69
* 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)	451	2,58	309	1,99
(+/-) RESTO	-226	-1,29	205	1,32
TOTAL PATRIMONIO	17.472	100,00 %	15.523	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)	15.523	15.364	15.523	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,89	-8,08	-3,89	-48,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,68	9,11	15,68	84,21
(+) Rendimientos de gestión	17,56	9,59	17,56	96,06
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,27	0,56	0,27	-48,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	17,29	9,05	17,29	104,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-96,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,88	-0,48	-1,88	320,90
- Comisión de gestión	-1,74	-0,34	-1,74	447,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,33
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,11	14,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.472	15.523	17.472	

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

3. Inversiones financieras

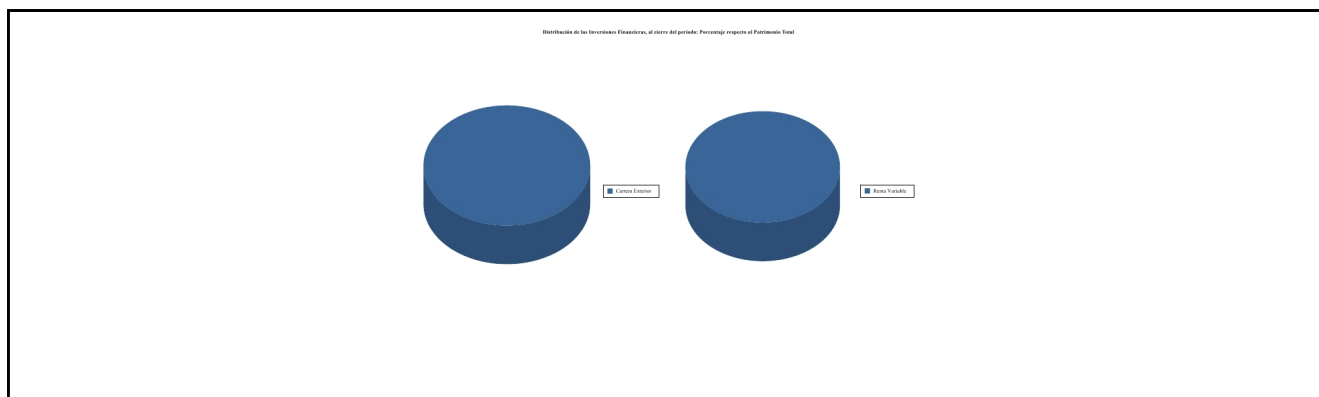
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	17.247	98,69	15.009	96,67
TOTAL RENTA VARIABLE	17.247	98,69	15.009	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.247	98,69	15.009	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.247	98,69	15.009	96,67

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

"Cerramos el primer trimestre del año con un tono positivo en los mercados financieros. Hemos asistido a subidas generalizadas en la mayoría de los índices, apoyadas por la aceleración del ritmo de vacunación en Estados Unidos y Reino Unido y los paquetes de estímulos presentados por Biden relacionados con el plan de infraestructuras y de recuperación económica. Sin embargo, el incremento de casos en ciertas zonas de Europa ha provocado un aumento de restricciones a la movilidad.

El índice mundial de renta variable se anota en el trimestre un 5,74% en moneda local, mientras que en euros la subida se incrementa a un 8,81%, gracias a la fuerte apreciación del dólar. La bolsa de Estados Unidos avanzó un 5,10% en moneda local y un 9,41% en euros. En cuanto a la bolsa en Europa, cerró también el trimestre con subidas de un 7,77% (10,32% en el caso del Euro Stoxx 50). Más rezagados han quedado, a pesar de que empezaban el año entre los más alcistas, los mercados emergentes que, en euros, avanzaban un 6,13%. Japón también ha tenido un movimiento de más a menos y ha cerrado el trimestre con una rentabilidad, medida en euros, del 4,94%.

En cuanto a sectores, el trimestre ha mantenido un tono positivo para aquellos más cíclicos. En lo que va de año estamos viendo un avance significativo de la energía, que sube ya un 25,45% en euros y del sector financiero, que repunta un 17,15%, beneficiado por la recuperación económica y la escalada de los tipos de interés a largo plazo. En el trimestre los sectores más defensivos son los que muestran rentabilidades más bajas; los servicios públicos se apuntan una ganancia del 3,91% y el consumo básico repunta un 2,99%. Uno de los sectores más ligados al sesgo de crecimiento como es la tecnología y que tuvo un gran año 2020, se queda atrás con un avance del 5,3%.

En los mercados de renta fija el comportamiento ha sido más bien negativo. En deuda pública, desde inicios de año hemos visto una subida generalizada de las TIRes del bono americano, un movimiento sustentado por las perspectivas de crecimiento económico y el aumento esperado de inflación de cara al año 2021. Así, el bono estadounidense a 10 años empezaba el año con una TIR del 0,91% y cerró el mes de marzo en el 1,74%, niveles que no veíamos desde enero de 2020, antes de que la Reserva Federal bajase los tipos al 0%. En el caso del bono de gobierno alemán, hemos visto un movimiento en la misma dirección, pero de menor intensidad: de -0.57% a -0.29%. El BCE no quiere una subida abrupta de los tipos largos en un entorno económico todavía algo complicado.

Sin embargo, en los bonos de menor calidad crediticia el trimestre ha sido positivo. Los activos de riesgo en renta fija

(High Yield, subordinadas financieras, etc...) han sido capaces de generar rentabilidades positivas tanto en Estados Unidos como en Europa. Su menor duración (sensibilidad al movimiento de los bonos de gobierno) ha protegido al activo. Así, el High Yield europeo avanzó un 2,15% y el americano un 0,85%. En cuanto a la deuda emergente, ha tenido un comportamiento negativo arrastrado por la evolución del bono y del dólar estadounidense.

En el apartado de materias primas, el petróleo (Brent) se toma un respiro después de empezar el año con fuerza. A finales de marzo vimos como un buque bloqueaba el canal de Suez durante casi una semana, lo que hizo cerrar el mes con una caída del 3,14%. En el año, sin embargo, repunta casi un 22% gracias a las expectativas de una mayor demanda. El oro, por su parte, sigue con una tendencia a la baja y cae en marzo un 0,87%, acelerando la caída en el año hasta un 9,57%. En el mercado de divisas el dólar ha roto la dinámica bajista de 2020 y se apunta ganancias frente a las principales monedas. Frente al euro se ha revalorizado un 4% en el trimestre.

En cuanto a la temporada de resultados, acabamos de cerrar el primer trimestre del año. A partir de las primeras semanas de abril, empezaremos a conocer los primeros resultados en Estados Unidos y un poco más adelante en Europa. Las expectativas en ambas regiones son positivas respecto al primer trimestre del año pasado, que ya reflejaban el impacto negativo del inicio de la pandemia en el mes de marzo.

Respecto a la evolución de la pandemia, durante el mes de marzo hemos visto un empeoramiento de la situación en determinados países europeos. Tanto en Alemania como en Francia ha habido un aumento significativo de casos. Esto llevó a Macron a tener que adoptar medidas más restrictivas para todo el país durante un mes para frenar la curva de contagios. En cuanto a la vacunación, los países más avanzados como Estados Unidos y Reino Unido siguen manteniendo un ritmo de vacunación elevado, por lo que esperan conseguir la inmunidad de la población a lo largo del verano. En Europa, el ritmo de vacunación es más lento debido a la escasez de dosis, pero se espera que a partir de abril aumente por la llegada de un mayor número de vacunas a la Unión Europea.

La OCDE y el Fondo Monetario Internacional acaban de mejorar las expectativas de crecimiento económico para 2021 y 2022. La mejora es generalizada, destacando el salto de Estados Unidos (+6,4% en 2021 según el FMI) gracias al avanzado estado del proceso de vacunación y a los fuertes estímulos fiscales, a lo que se podría añadir otro plan de infraestructuras que está tratando de impulsar la administración Biden.

Seguimos positivos con la renta variable ante las buenas expectativas económicas y empresariales. En renta fija seguimos infraponderados, aunque estamos empezando a montar una posición en el bono a 10 años estadounidense para incrementar la duración en las carteras de renta fija."

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"). A cierre del trimestre, la zona geográfica con mayor presencia en la cartera es Norteamérica con un 61,45%, un incremento sustancial desde el 42,26% del final del año. En su mayor parte proviene de su mayor rentabilidad relativa y de la disminución de nuestra presencia en Asia Pacífico, que pasa a un 6,67% desde el 26,93% de Diciembre de 2020. A nivel de sectores seguimos con una concentración muy alta en Industria (36,03%). 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 +17,15%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR con dividendos) ha sido el +13,92%, un 3,23% menor que la del fondo. El buen comportamiento de las acciones value y la selección de compañías, más que la exposición por país, está detrás del buen comportamiento relativo (ver más detalle en el apartado 2.a).

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

El número de partícipes ha disminuido desde 373 a 347. El patrimonio ha aumentado desde 15,5 a 17,5 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 1,78%, 1,74% por gestión, 0,02% 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 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 recuperación paulatina de la confianza de los mercados gracias al éxito del desarrollo de las vacunas se ha traducido en la aparición de oportunidades muy interesantes en los mercados más castigados por el temor al virus, en particular las small caps americanas y británicas. Los países asiáticos, mucho menos afectados gracias a su mejor manejo de la pandemia, no ofrecen en este momento oportunidades de compra tan atractivas.

Las cuatro mejores acciones de la cartera durante el trimestre son las siguientes:

o Williams Sonoma Inc	+83.91%
o Atkore Inc	+82.03%
o Card Factory PLC	+76.05%
o W&T Offshore Inc	+70.35%

Todas ellas son empresas que se van a beneficiar enormemente del fin de las restricciones causadas por la pandemia.

Las cuatro peores son estas:

o Novavax Inc	-37.29%
o Petrofac Ltd	-29.28%
o B2Gold Corp	-18.53%
o NGL Partners	-16.41%

En todos los casos son acciones con valoraciones excelentes y alta volatilidad por lo cual nuestro modelo les permite un margen de variación más amplio. De hecho las tres primeras son algunas de las mejores de nuestra cartera al comienzo del segundo trimestre del 2021.

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, en el año, ha sido alta, un 16,42%. Es inferior a la observada en su índice, 18,02%. La volatilidad del periodo, en cualquier caso, ha sido similar a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 16,53% 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 2020 ascendieron a un 0,34% 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	%
AT0000938204 - Acciones Mayr-Melnhof Karton Ag	EUR	385	2,20	440	2,83
AU000000MCP2 - Acciones Mcpherons LTD Limited	AUD	337	1,93	61	0,39
AU000000SXL4 - Acciones Southern Cross Media Group	AUD	292	1,67	307	1,98
BE0974276082 - Acciones Ontex Group NV CMN	EUR	235	1,35	0	0,00
BMG210821051 - Acciones China Yuchai International Limited	USD	0	0,00	328	2,11
CA11777Q2099 - Acciones B2Gold Corp	CAD	86	0,49	107	0,69
CA4124221074 - Acciones Hardwoods Distribution Inc	CAD	365	2,09	276	1,78
CA49741E1007 - Acciones Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	95	0,54	111	0,72
CA76329W1032 - Acciones Richelieu Hardware Ltd	CAD	225	1,29	284	1,83
CA8910546032 - Acciones Torex Gold Resources Inc	CAD	307	1,76	0	0,00
CH0024590272 - Acciones Also Holding AG	CHF	151	0,86	214	1,38
CH0530235594 - Acciones Vetropack Holding AG	CHF	0	0,00	272	1,75
DE000A2GS401 - Acciones Software AG	EUR	261	1,50	242	1,56
DK0060252690 - Acciones Pandora A/S	DKK	0	0,00	176	1,14
DK0060700516 - Acciones Per Aarsleff Holding A/S	DKK	240	1,37	335	2,16
FR0004040608 - Acciones ABC Arbitrage	EUR	0	0,00	126	0,81
GB0003395000 - Acciones James Fisher & Sons PLC	GBP	334	1,91	76	0,49
GB0004657408 - Acciones MITIE Group PLC	GBP	569	3,26	353	2,27
GB0009697037 - Acciones Babcock International Group PLC	GBP	412	2,36	0	0,00
GB00B0H2K534 - Acciones Petrofac PLC	GBP	313	1,79	0	0,00
GB00B6YTL595 - Acciones Stagecoach Group PLC	GBP	91	0,52	169	1,09
GB00BK7YQK64 - Acciones Hammerson PLC	GBP	481	2,75	0	0,00
GB00BL2F708 - Acciones Card Factory PLC	GBP	627	3,59	356	2,29
IE00BKYC3F77 - Acciones Cimpres PLC	USD	386	2,21	325	2,09
IT0005253205 - Acciones Italmobiliare Spa	EUR	0	0,00	91	0,59
JP3103200006 - Acciones Aichi Corporation	JPY	0	0,00	135	0,87
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokai Denki Co Ltd	JPY	104	0,59	112	0,72
JP3126110000 - Acciones Argo Graphics Inc	JPY	164	0,94	171	1,10
JP3143900003 - Acciones Itochu Techno-Solutions Corporation	JPY	69	0,39	73	0,47
JP3146200005 - Acciones Inaba Denki Sangyo Co	JPY	142	0,81	204	1,31
JP3188200004 - Acciones Otsuka Corporation	JPY	0	0,00	215	1,39
JP3217200009 - Acciones Kanematsu Electronics LTD	JPY	0	0,00	131	0,85
JP3277150003 - Acciones K'S Holdings Corporation	JPY	0	0,00	441	2,84
JP3288900008 - Acciones Kohsoku Corp	JPY	0	0,00	161	1,03
JP3346170008 - Acciones Computer Institute of Japan	JPY	0	0,00	19	0,12
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	0	0,00	257	1,65
JP3420200002 - Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	82	0,47	88	0,57
JP3462200001 - Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	0	0,00	238	1,53
JP3571600000 - Acciones Tokyo Electron Device LTD	JPY	0	0,00	75	0,48
JP3712600000 - Acciones NSD Co, Ltd	JPY	0	0,00	148	0,95
JP3818700001 - Acciones Fujico Co Ltd	JPY	0	0,00	71	0,46
JP3833200003 - Acciones Prima Meat Packers LTD	JPY	0	0,00	191	1,23
JP3860300007 - Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	0	0,00	20	0,13
KYG5257K1076 - Acciones Kingboard Laminates Holdings Limited	HKD	0	0,00	260	1,68
MHY8565N3002 - Acciones Teekay Tankers LTD-Class A	USD	420	2,40	0	0,00
NO0010310956 - Acciones Salmar ASA	NOK	0	0,00	337	2,17
NZSKXE0001S8 - Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	0	0,00	95	0,61
SE0000667891 - Acciones Sandvik AB	SEK	357	2,05	382	2,46
SE0001852419 - Acciones Lindab International AB	SEK	410	2,35	403	2,60
SE0010323998 - Acciones Balco Group AB	SEK	0	0,00	73	0,47
SG0531000230 - Acciones Venture Corp LTD	SGD	0	0,00	144	0,93
SG1B56010922 - Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	0	0,00	189	1,22
US00164V1035 - Acciones AMC NETWORKS INC-A	USD	610	3,49	403	2,59
US0382221051 - Acciones Applied Materials Inc	USD	0	0,00	276	1,78
US0464331083 - Acciones Astronics Corporation	USD	470	2,69	0	0,00
US0476491081 - Acciones Atkore International Group Inc.	USD	205	1,17	113	0,73
US1264021064 - Acciones CSW Industrials, Inc	USD	0	0,00	192	1,24
US14888U1016 - Acciones Catalyst Pharmaceuticals, INC	USD	179	1,02	0	0,00
US1717793095 - Acciones Ciena Corporation	USD	161	0,92	149	0,96
US1924461023 - Acciones Cognizant Technology Solutions Corp	USD	283	1,62	285	1,84
US1999081045 - Acciones Comfort Systems USA, Inc	USD	127	0,73	86	0,55
US2480191012 - Acciones DELUXE CORP	USD	509	2,91	340	2,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2545431015 - Acciones Diodes Incorporated	USD	0	0,00	180	1,16
US3719011096 - Acciones Gentex Corporation	USD	189	1,08	172	1,11
US55345K1034 - Acciones MRC Global INC	USD	363	2,08	0	0,00
US6005512040 - Acciones Miller Industries, Inc	USD	286	1,64	226	1,45
US60855R1005 - Acciones Molina Healthcare Inc	USD	435	2,49	380	2,45
US62913M1071 - Acciones NGL Energy Partners LP	USD	351	2,01	0	0,00
US6700024010 - Acciones Novavax Inc.	USD	235	1,35	0	0,00
US68243Q1067 - Acciones 1-800- FLOWERS.COM	USD	283	1,62	256	1,65
US70788V1026 - Acciones Penn Virginia Corp	USD	185	1,06	0	0,00
US74144T1088 - Acciones T. Rowe Price Group Inc	USD	0	0,00	237	1,53
US7473011093 - Acciones Quad Graphics, INC	USD	135	0,77	49	0,31
US79546E1047 - Acciones Sally Beauty Holdings, Inc	USD	523	2,99	325	2,09
US8330341012 - Acciones Snap- On Incorporated	USD	214	1,22	152	0,98
US8472151005 - Acciones Spartannash CO	USD	201	1,15	0	0,00
US86333M1080 - Acciones Stride Inc	USD	405	2,32	0	0,00
US8641591081 - Acciones Sturm Ruger & Co Inc	USD	149	0,85	141	0,91
US86800U1043 - Acciones Super Micro Computer, Inc	USD	223	1,27	197	1,27
US90278Q1085 - Acciones UFP Industries, INC	USD	444	2,54	312	2,01
US90328M1071 - Acciones Usana Health Sciences, Inc	USD	388	2,22	294	1,90
US91307C1027 - Acciones United Therapeutics Corp	USD	528	3,02	460	2,96
US92922P1066 - Acciones W&T Offshore Inc	USD	485	2,78	0	0,00
US9699041011 - Acciones Williams-Sonoma INC	USD	278	1,59	152	0,98
US9746371007 - Acciones WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	463	2,65	347	2,24
TOTAL RV COTIZADA		17.247	98,69	15.009	96,67
TOTAL RENTA VARIABLE		17.247	98,69	15.009	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.247	98,69	15.009	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.247	98,69	15.009	96,67

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