

## ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.

Nº Registro CNMV: 5.211

### Informe Trimestral del Tercer Trimestre del 2.018

<b>Gestora:</b>	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	ABANTE
<b>Depositario:</b>	BANKINTER S.A.	<b>Grupo Depositario:</b>	BANKINTER
<b>Auditor:</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	<b>Rating Depositario:</b>	BBB+ (S&P)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de Independencia 6, o mediante correo electrónico en [info@abanteasesores.com](mailto:info@abanteasesores.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.abanteasesores.com](http://www.abanteasesores.com).

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

<b>Dirección:</b>	Plaza de Independencia 6
<b>Correo electrónico:</b>	<a href="mailto:info@abanteasesores.com">info@abanteasesores.com</a>

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/17

### 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

Abante Quant Value Small Caps FI es un fondo que invierte más del 75% de la exposición en renta variable 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. 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"). Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

#### Operativa en instrumentos derivados

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados en mercados organizados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es 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

#### 2.1. Datos generales.

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones	2.419.041	2.469.350
Nº de partícipes	714	729
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima (EUR)	10,00
------------------------	-------

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Tercer Trimestre 2.018	24.217	10,0109
2.017	25.883	10,1375
2.016		
2.015		

## Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,34	-0,24	0,10	1,01	0,00	1,01	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,07	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2.017
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,68	2,10	0,18
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, los datos se refieren al último disponible.

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
		Trim SEP 2.018	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
Rentabilidad IIC	-1,25	-3,77	8,86	-5,73					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas <sup>(i)</sup>	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	15/08/2018	-3,11	06/02/2018	-0,89	15/11/2017
Rentabilidad máxima (%)	0,88	09/07/2018	1,44	07/02/2018	0,81	18/12/2017

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 año 2.018	Trimestral				Anual			
		Trim SEP 2.018	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
Volatilidad <sup>(ii)</sup> de									
Valor liquidativo	9,19	6,62	6,72	12,73					
Ibex-35	12,70	10,37	13,24	14,33					
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,35	0,18					
MSDEWSCG Index	10,08	7,01	9,44	12,92					
VaR histórico del vslor liquidativo <sup>(iii)</sup>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

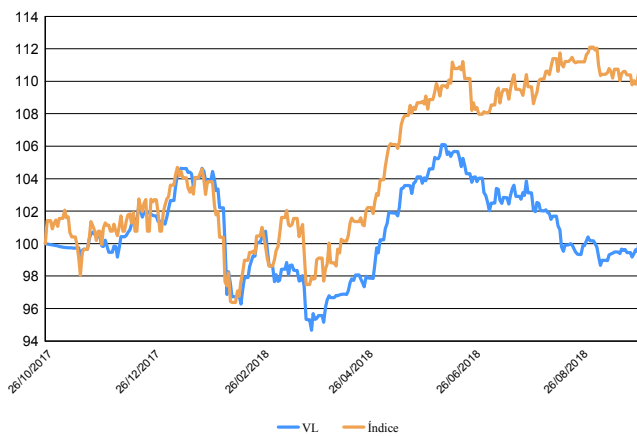
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

## Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim SEP 2.018	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Trim DIC 2.017	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
1,10	0,37	0,37	0,36	0,31	0,31			

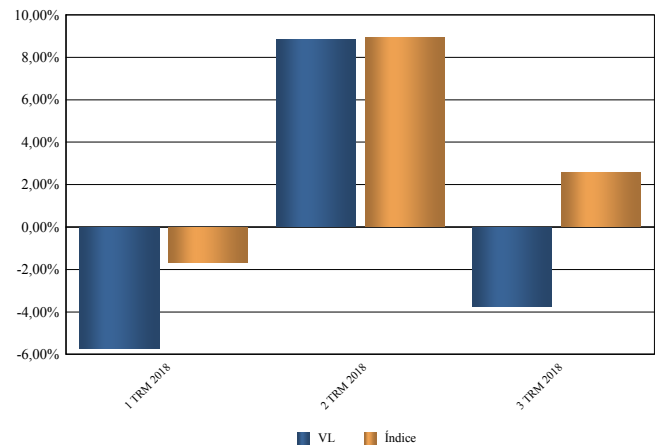
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

### Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: MSCI WORLD SMALL CAP

### Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



## B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	23.037	208	-0,10
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	133.327	1.640	0,46
Renta Variable Mixta Euro	32.976	1.099	0,23
Renta Variable Mixta Internacional	346.339	3.626	2,26
Renta Variable Euro	113.662	2.271	-1,33
Renta Variable Internacional	138.286	2.616	2,42
IIC de gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	336.696	3.537	-0,79
Global	202.513	1.554	-0,34
<b>Total fondos</b>	<b>1.326.835</b>	<b>16.551</b>	<b>0,53</b>

\* 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 período.

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.986	94,92	24.490	95,33
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	22.986	94,92	24.490	95,33
* 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)	1.130	4,67	1.235	4,81
(+/-) RESTO	100	0,41	-35	-0,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.217</b>	<b>100,00%</b>	<b>25.690</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor 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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.690	24.366	25.883	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,06	-3,19	-5,37	-37,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,91	8,40	-1,23	-310,24
(+) Rendimientos de gestión	-3,73	9,15	0,18	-218,09
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,07	1,09	3,18	-5,45
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	-4,98	7,98	-3,23	-160,44
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	0,19	0,14	0,33	28,51
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros resultados	-0,01	-0,06	-0,10	-80,71
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,75	-1,49	-92,15
- Comisión de gestión	-0,10	-0,57	-1,01	-82,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	39,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,62
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,16	-0,39	-48,29
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,08	0,00
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,08	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>24.217</b>	<b>25.690</b>	<b>24.217</b>	

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 patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Acciones Adaris Ltd	AUD	498	2,06	336	1,31
Acciones Accent Group Limited	AUD	598	2,47	0	0,00
Acciones Cabcharge Australia Limited	AUD	44	0,18	0	0,00
Acciones Navigator Global Investments Ltd	AUD	439	1,81	1.049	4,08
Acciones St Barbara LTD	AUD	207	0,86	790	3,07
Acciones Tassal Group Limited	AUD	505	2,09	0	0,00
Acciones Whitehaven Coal	AUD	910	3,76	982	3,82
Acciones Giordano International Ltd	HKD	293	1,21	539	2,10
Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	901	3,72	1.086	4,23
Acciones Interfor Corporation	CAD	461	1,90	811	3,16
Acciones Western Forest Products Inc	CAD	320	1,32	810	3,15
Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	744	3,07	739	2,88
Acciones Vetropack Holding AG	CHF	966	3,99	760	2,96
Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	297	1,23	288	1,12
Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	254	1,05	211	0,82
Acciones Poyry Oyj	EUR	212	0,88	0	0,00
Acciones Societe LDC SA	EUR	159	0,66	240	0,93
Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	151	0,62	206	0,80
Acciones Robert Walters PLC	GBP	81	0,33	141	0,55
Acciones TT Electronics PLC	GBP	22	0,09	158	0,62
Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	287	1,18	248	0,97
Acciones Miton Group PLC	GBP	312	1,29	205	0,80
Acciones Chemring Group PLC	GBP	465	1,92	0	0,00
Acciones Zeal Network SE	EUR	619	2,56	769	2,99
Acciones ScS Group PLC	GBP	469	1,94	525	2,05
Acciones Sarantis SA	EUR	207	0,86	219	0,85
Acciones Aegean Airlines, SA	EUR	615	2,54	699	2,72
Acciones Italian Wine Brands SpA	EUR	234	0,96	265	1,03
Acciones The Scottish Salmon Co Plc	NOK	199	0,82	0	0,00
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	166	0,68	147	0,57
Acciones Asahi Intelligence Service Co Ltd	JPY	81	0,33	88	0,34
Acciones Ueki Corp	JPY	33	0,13	33	0,13
Acciones Weds Co Ltd	JPY	54	0,22	110	0,43
Acciones EBARA JITSUGYO CO., LTD.	JPY	35	0,14	0	0,00
Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	108	0,44	0	0,00
Acciones Okinawa Cellular Telephone Company	JPY	9	0,04	0	0,00
Acciones Kanefusa Corp	JPY	154	0,63	160	0,62
Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	338	1,40	362	1,41
Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	239	0,99	243	0,95
Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	31	0,13	0	0,00
Acciones Kohsoku Corp	JPY	384	1,59	396	1,54

Acciones KSK Co Ltd	JPY	96	0,39	99	0,38
Acciones Kokuyo Co Ltd	JPY	400	1,65	393	1,53
Acciones Sanyei Corporation	JPY	77	0,32	96	0,37
Acciones Zaoh Co Ltd	JPY	67	0,28	305	1,19
Acciones Computer Institute of Japan	JPY	5	0,02	0	0,00
Acciones Shizuoka Gas Co Ltd	JPY	352	1,45	344	1,34
Acciones Showa Corporation	JPY	282	1,16	300	1,17
Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	118	0,49	103	0,40
Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	263	1,09	250	0,97
Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	56	0,23	151	0,59
Acciones Tachikawa Corp	JPY	32	0,13	465	1,81
Acciones Chodai Co Ltd	JPY	195	0,80	172	0,67
Acciones TS Tech Co Ltd	JPY	295	1,22	356	1,38
Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	114	0,47	171	0,66
Acciones NIKKO CO., LTD.	JPY	82	0,34	73	0,29
Acciones Japan System Techniques Co., Ltd.	JPY	281	1,16	0	0,00
Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	414	1,71	380	1,48
Acciones Furuno Electric CO LTD	JPY	699	2,89	416	1,62
Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	149	0,61	0	0,00
Acciones MAX CO., LTD.	JPY	141	0,58	0	0,00
Acciones Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	180	0,74	0	0,00
Acciones Legs Company, Ltd.	JPY	303	1,25	0	0,00
Acciones WAIDA MFG. CO., LTD.	JPY	190	0,78	0	0,00
Acciones Bosideng International Holdings Limited	HKD	11	0,04	0	0,00
Acciones Time Watch Investments	HKD	131	0,54	127	0,49
Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	106	0,44	0	0,00
Acciones Tethys Oil AB	SEK	948	3,91	970	3,77
Acciones Ennis, INC	USD	788	3,25	354	1,38
Acciones Marcus & Millichap, Inc.	USD	444	1,84	0	0,00
Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	322	1,33	200	0,78
Acciones RMR Group Inc	USD	177	0,73	149	0,58
Acciones Resolute Forest Products Inc	USD	566	2,34	0	0,00
Acciones Rocky Brands Inc	USD	178	0,73	871	3,39
Acciones Shoe Carnival, Inc.	USD	244	1,01	88	0,34
Acciones Tredegar Corp	USD	133	0,55	144	0,56
Acciones Vera Bradley, Inc.	USD	545	2,25	349	1,36
Acciones Weis Markets INC	USD	150	0,62	184	0,71
Acciones Weyco Group, Inc.	USD	138	0,57	0	0,00
Acciones Somero Enterprises, Inc.	GBP	220	0,91	0	0,00
Acciones Sandfire Resources NL	AUD	0	0,00	913	3,56
Acciones Shiro Holdings Limited	AUD	0	0,00	77	0,30
Acciones Griffin Mining LTD	GBP	0	0,00	639	2,49
Acciones Beneteau SA	EUR	0	0,00	172	0,67
Acciones Microwave Vision SA	EUR	0	0,00	82	0,32
Acciones Tessi SA	EUR	0	0,00	48	0,19
Acciones Arland Sakamoto Co Ltd	JPY	0	0,00	383	1,49
Acciones Kyoritsu Electric Corp	JPY	0	0,00	96	0,37

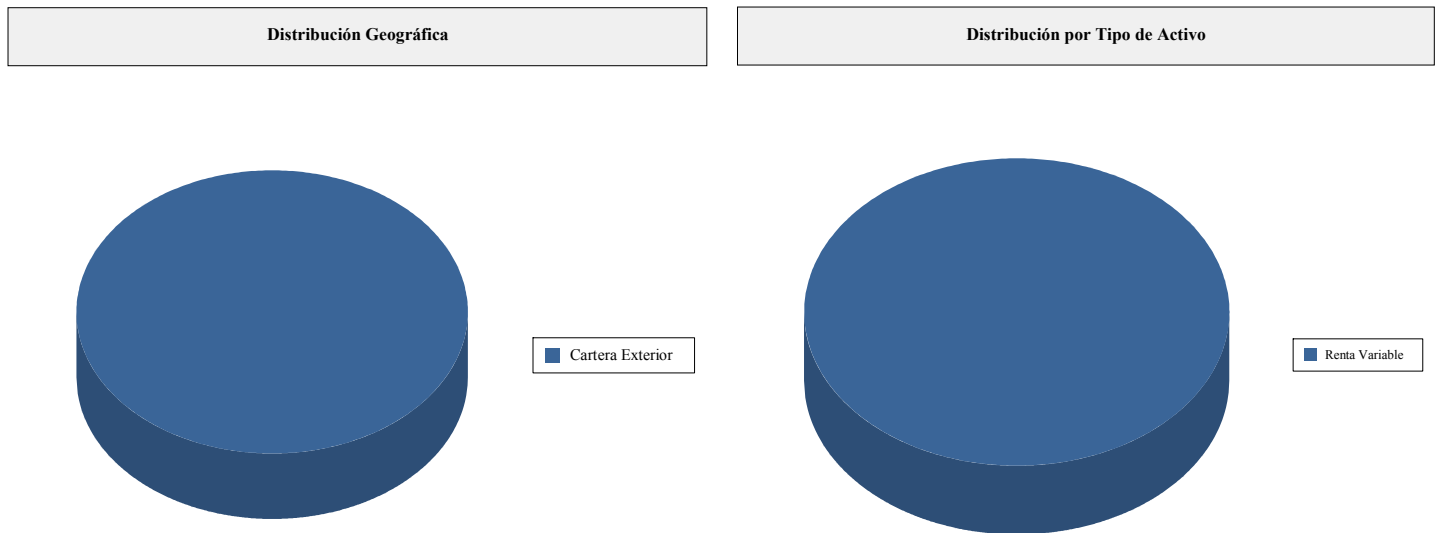
Acciones Sanko Metal Industrial Co Ltd	JPY	0	0,00	233	0,91
Acciones C-Cube Corp	JPY	0	0,00	16	0,06
Acciones Hokko Chemical Industry Co Ltd	JPY	0	0,00	252	0,98
Acciones Mesco Inc	JPY	0	0,00	75	0,29
Acciones Yuken Kogyo Co Ltd	JPY	0	0,00	165	0,64
Acciones BBX Capital Corp	USD	0	0,00	186	0,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA EXTERIOR</b>		22.993	94,91	24.461	95,20
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR</b>		22.993	94,91	24.461	95,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		22.993	94,91	24.461	95,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		22.993	94,91	24.461	95,20

Nota: El período se refiere al 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 la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/JPY	Futuros comprados	2.466	Inversión
<b>Total Subyacente Tipo Cambio</b>		2.466	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2.466	

#### 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

Actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión del fondo.

#### 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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

No aplicable

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el tercer trimestre del año con un resultado positivo en el índice de renta variable global, con una subida del 5% en el trimestre, donde la volatilidad ha permanecido en niveles muy contenidos. No obstante, aunque el resultado agregado para la bolsa global es bueno, durante el periodo hemos podido observar una dispersión de resultados entre regiones muy elevado.

En el ámbito macroeconómico, los efectos colaterales de la guerra comercial comienzan a observarse en la ralentización de algunos indicadores adelantados de actividad y producción. Sin embargo, las lecturas que observamos siguen apuntando en la misma dirección y dando señales de expansión económica en prácticamente todas las regiones del globo. En el caso de Estados Unidos, los datos de la economía americana siguen siendo muy fuertes y han mostrado una resiliencia ante las dudas de las tensiones comerciales muy elevada. La economía americana creció un 4,2% en el segundo trimestre del año y los indicadores de confianza del consumidor siguen registrando nuevos máximos de la última década. En este escenario, el índice mundial de renta variable sumaba un 4,84% en moneda local durante el tercer trimestre y un 5,08% en euros, debido a un comportamiento prácticamente neutro de las divisas. Sin embargo, gran parte de esta subida viene explicada por el buen comportamiento de la bolsa americana, mientras que el resto de los mercados han tenido un comportamiento menos brillante.

A nivel sectorial, la dispersión de resultados entre sectores ha sido elevada. No obstante, se mantiene la tendencia que venimos observando desde hace varios meses donde los sectores "growth" siguen generando un mejor comportamiento relativo que los sectores "value". Así, con el cierre del trimestre en moneda local destacaban positivamente: Tecnología (8,08%), y Sanidad (+11,34%). Por el lado negativo, Materiales y Utilities se quedaron con un resultado muy plano.

En renta fija, el trimestre ha sido ligeramente negativo para la gran mayoría de categorías, donde tan sólo el crédito high yield ha conseguido terminar el trimestre ofreciendo rendimientos totales positivos. En Estados Unidos, la buena evolución de los datos macroeconómicos y el empleo siguen incrementando presión sobre las rentabilidades exigidas a los bonos de gobierno a más largo plazo. Además, la Reserva Federal decidió una nueva subida de los tipos de interés de 25 puntos básicos, tal y como estaba previsto, lo que sitúa los tipos de interés a corto plazo por encima del 2%. En Europa, el escenario ha sido muy similar al americano, aunque con algunas diferencias. Si bien el bono alemán a 10 años ha sufrido un ligero repunte en términos de TIR, el movimiento ha sido menos acusado y se mantiene en la zona del 0,50%. Donde sí hemos podido apreciar una volatilidad significativa ha sido en la deuda italiana, donde el bono a 10 años cerró el mes de septiembre ofreciendo una TIR del 3,40%.

En el apartado de materias primas, el trimestre nos ha dejado resultados distintos en función del activo elegido, una dinámica que llevamos observando durante todo el año. El precio del petróleo mantiene su camino de recuperación y supera de nuevo la zona de los 80 dólares por barril, beneficiándose de la fortaleza de la demanda y los problemas de algunos países productores como Venezuela o Irán. Por su parte, el oro continúa con su dinámica negativa y acumula ya 6 meses de caídas. Aunque los movimientos no están siendo acusados, este goteo de precios ha llevado al oro a perder la zona de los 1.200 dólares por onza y ya acumula una pérdida en el año del 9%.

Abante Quant Value Small Caps FI, comenzó a invertir el patrimonio del fondo durante la parte final de 2017 y durante este trimestre ha continuado construyendo la cartera. El fondo ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. No se han realizado inversiones en depósitos. El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable cercana al 100% del patrimonio en una cartera con exposición 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"). El fondo ha tenido algunos cambios en cuanto a compañías que salieron del fondo, por mencionar algunas como lo son: Sandfire Resources, Microwave Vision, Tessi SA, Hokko Quematic Industry Co, etc. Por el otro lado, se han incorporaron muchas compañías nuevas al fondo como: Tassal Group Limited, Chemring Group, Ohashi Technica Inc, Computer Institute of Japan, etc. La rentabilidad del Fondo clase en el periodo de inversión ha sido del -3,77% muy por debajo de la rentabilidad ofrecida por el MSCI World en el periodo (5,08%). El número de partícipes ha disminuido ligeramente de 729 a 714. El patrimonio también ha disminuido de los 25,9 a 24,2 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el trimestre ha sido el 0,37%, 0,34% por gestión y 0,03% por depósito. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 6,61%, mayor que la de la Letra del Tesoro (0,24%) pero inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 10,45%). La evolución futura de los mercados y economías marcará la gestión del fondo, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

El grado medio de cobertura en el trimestre ha sido del 10,02% del patrimonio del fondo.

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.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0,20% del patrimonio medio de la IIC.