

Abante Cartera Renta Fija FI

Nº Registro CNMV: 4374

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de su exposición total, directa o indirectamente en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE, principalmente en euros.

La duración media de la cartera podrá oscilar entre 0 a y 6 años.

Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 30% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). Ratings referidos a fecha de compra.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El Fondo podrá invertir, hasta un 10% de su patrimonio, en IIC financieras de Renta Fija, incluyendo ETFs, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al Grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España, diversificados 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Este fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITs).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,70		0,70	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53		2,53	

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	4.416.476,03	
Nº de Partícipes	377	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	41.991	9,5079
2022		
2021		
2020		

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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	11-04-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,47	28-04-2023				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
90% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester Index									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

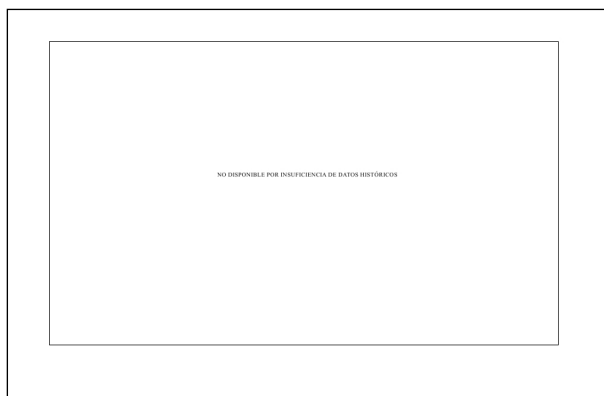
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,32	0,43	1,59	1,67	1,60	1,49

(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	310.532	1.745	1,93
Renta Variable Mixta Euro	6.605	104	9,38
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.219	7.711	4,98
Renta Variable Euro	34.763	577	16,92
Renta Variable Internacional	704.186	7.035	8,55
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	37.868	237	4,09
Global	129.547	227	5,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.288.720	17.636	5,90

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.344	100,84	9.065	85,61
* Cartera interior	7.145	17,02	1.983	18,73
* Cartera exterior	34.652	82,52	6.994	66,05
* Intereses de la cartera de inversión	548	1,31	88	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	652	1,55	1.128	10,65
(+/-) RESTO	-1.005	-2,39	397	3,75
TOTAL PATRIMONIO	41.991	100,00 %	10.589	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)	10.589	3.491	10.589	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	109,46	205,65	109,46	322,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	-7,81	0,82	-184,13
(+) Rendimientos de gestión	1,29	-7,07	1,29	-244,69
+ Intereses	1,88	0,65	1,88	2.178,85
+ Dividendos	0,00	0,11	0,00	-64,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	-5,22	-0,85	29,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-1,78	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	-2,14	0,27	-200,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,15	-0,01	-20,79
± Otros resultados	0,00	1,46	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,74	-0,47	392,98
- Comisión de gestión	-0,40	-0,58	-0,40	436,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	691,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,09	-0,02	41,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	16,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-29,80
(+) 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)	41.991	10.589	41.991	

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

3. Inversiones financieras

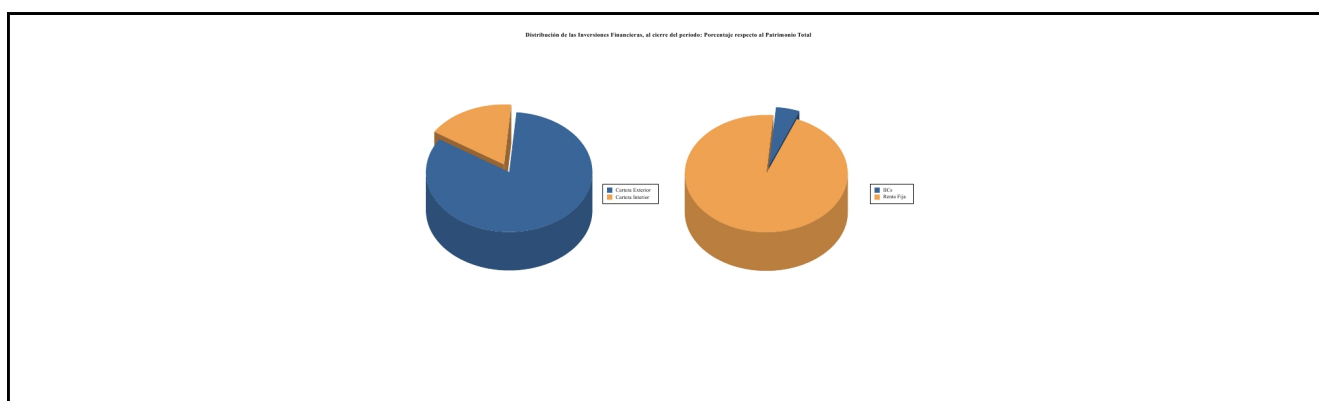
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.145	17,02	1.489	14,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	500	4,72
TOTAL RENTA FIJA	7.145	17,02	1.989	18,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.145	17,02	1.989	18,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.603	77,66	6.481	61,19
TOTAL RENTA FIJA	32.603	77,66	6.481	61,19
TOTAL IIC	1.999	4,76	535	5,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.602	82,42	7.016	66,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.747	99,44	9.005	85,03

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

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

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



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

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

24/02/2023
Modificación de elementos esenciales del folleto
La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos

fundamentales para el inversor de MARAL MACRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4374), al objeto de modificar su vocación inversora, y por consiguiente, su política de inversión, así como modificar la base de cálculo de la comisión de gestión del fondo, pasando de ser mixta a sobre patrimonio.

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

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 10391346,07 euros (0,20%)

Total Venta: 10392302,89 euros (0,20%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 4812 (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

El índice mundial acaba este primer semestre ganando un 14,0%, un 11,5% medidos en euros. Europa se queda algo atrás respecto al índice mundial con una subida del 8,94% en euros, pero con un gran rendimiento de las compañías más grandes, donde el Eurostoxx 50 sube un 15,96% (mayor subida desde 1998). El Ibex 35, sube con fuerza y lo hace mejor que la bolsa europea subiendo un 16,57% En Estados Unidos, destaca la tecnología, el Nasdaq Composite sube un 29,2%

en euros. En el caso del Nasdaq 100, bate récord histórico con una subida del 39% en moneda local en el primer semestre del año. El S&P 500 también tiene resultados buenos con subidas del 13,7% en euros, y el Dow Jones se queda atrás subiendo tan solo un 1,8% en euros. Por último, Japón sorprende con subidas muy altas en moneda local (22,4% MSCI Japan) pero se queda atrás al pasarlos a euros por la devaluación del yen (9,27%) y los mercados emergentes también se quedan rezagados con una subida del 1,2% en euros.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con la nueva política de inversión del fondo, se ha seguido construyendo la cartera enfocándose en bonos de compañías de alta calidad crediticia emitidos en euros. Los bonos son principalmente investment grade. El peso en High Yield es del 15% y solo se invierte en su segmento más seguro, el de BB. La diversificación es amplia constando a cierre de periodo de 72 emisiones distintas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el +1,75%. La rentabilidad de su índice de referencia (90% J. P. Morgan EMU Government Bond Index 1-3 Year y 10% Ester Index) ha sido el +0,64%, un 1,11% más baja que la del fondo. El buen comportamiento del high yield y el investment grade frente a gobiernos, así como una mayor duración aportan rentabilidad relativa positiva.

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

El número de partícipes ha aumentado desde 143 a 377. El patrimonio ha aumentado desde 10,6 a 42,0 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,46%, 0,40% por gestión, 0,05% por depósito y 0,01% por otros conceptos.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El comportamiento del fondo ha sido bueno. No se puede comparar con otros fondos de la Gestora al ser el único fondo Renta Fija Euro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha ido construyendo la cartera según las líneas de la nueva política de inversión. Así, se han vendido los bonos gubernamentales de España e Italia, así como cuatro emisiones de bonos (Goldman, Natwest, Lloyds y Bank of Ireland) que se nos quedaban fuera del rango de plazo hasta vencimiento en el que queremos posicionar la cartera. Desaparece el bono de Neinor, que ha sido recomprado por la compañía. Se mantiene un ETF de renta fija corporativa con un peso próximo al 5% que permite gestionar de forma más eficiente las entradas y salidas en el fondo. En el semestre, solo una emisión, Signify 2027-05-11, ha obtenido rentabilidad negativa (-1,74%). Los bonos con mejor comportamiento han sido los de IAG y Aedas, ambos con una rentabilidad superior al 10,0%. El ETF iShares EUR Corporate Bond 1-5, ha saldado el periodo con una rentabilidad del 1,03%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 4,52%. No se han realizado operaciones en derivados en el periodo.

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 periodo ha sido baja, un 3,60%. La volatilidad de su índice ha sido algo más baja, el 1,96%. La volatilidad, en cualquier caso, ha sido muy inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 15,43%. 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.

El servicio de análisis nos permite añadir valor a la gestión del fondo. Por un lado, un gran banco de inversión con escala global nos ofrece opinión, que no es pública, y que aportan conocimiento de gran interés para nuestra labor de gestión como macroeconomía, geopolítica y mercados internacionales. Por otro lado, nos nutren de información relativa a la valoración de los activos (caros o baratos), los flujos (hacia dónde se traslada la liquidez) y el sentimiento de mercado (optimista o negativo) y, además, suelen ser los intermediarios que lideran los eventos de los mercados de capitales y trabajar con ellos nos permite acudir a estos eventos cuando lo consideramos interesante.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de dos años con un posicionamiento muy conservador en renta fija, creemos que la oportunidad ahora es evidente. Seguiremos buscando oportunidades de inversión en renta fija corporativa en euros.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,58% 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	%
ES0211845310 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27	EUR	712	1,70	172	1,63
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	785	1,87	188	1,77
XS1729879822 - Bonos Prosegur 1,38 2026-02-04	EUR	92	0,22	91	0,86
XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	762	1,82	154	1,46
XS2101349723 - Bonos BBVA S.A. 0,50 2027-01-14	EUR	694	1,65	174	1,64
XS2102934697 - Bonos Cellnex 1,00 2027-04-20	EUR	606	1,44	169	1,60
XS2113889351 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-02-04	EUR	785	1,87	0	0,00
XS2177555062 - Bonos Amadeus IT Holding SA 2,88 2027-05-20	EUR	577	1,37	96	0,90
XS2207976783 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	781	1,86	0	0,00
XS2258971071 - Bonos CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	892	2,13	177	1,67
XS2332219612 - Bonos Neinor Homes, S.L.U. 4,50 2026-10-15	EUR	0	0,00	101	0,96
XS2343873597 - Bonos Aedas Homes SL 4,00 2026-08-15	EUR	459	1,09	168	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.145	17,02	1.489	14,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.145	17,02	1.489	14,07
ES00000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	0	0,00	500	4,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	500	4,72
TOTAL RENTA FIJA		7.145	17,02	1.989	18,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.145	17,02	1.989	18,79
IT0005484552 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,10 2027-04-01	EUR	0	0,00	893	8,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	893	8,44
FR0013368206 - Bonos RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	179	0,43	175	1,65
FR0013398070 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	840	2,00	93	0,88
FR0013405032 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 1,00 2027-02-27	EUR	262	0,62	0	0,00
FR0013476090 - Bonos RENAULT SA 1,13 2027-01-15	EUR	792	1,89	182	1,72
FR0013510179 - Bonos E.ON AG 2,88 2026-01-29	EUR	567	1,35	187	1,77
FR0013518420 - Bonos ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	457	1,09	90	0,85
FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 0,63 2027-05-04	EUR	169	0,40	0	0,00
FR0014006W65 - Bonos RENAULT SA 2,50 2027-06-02	EUR	448	1,07	0	0,00
FR0014009DZ6 - Bonos Carrefour SA 1,88 2026-10-30	EUR	278	0,66	93	0,88
FR001400D6M2 - Bonos Electricite de France SA 3,88 2027-01-12	EUR	889	2,12	196	1,85
FR001400EA16 - Bonos VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	400	0,95	97	0,92
XS1074144871 - Bonos Goldman Sachs Surscal España 2,88 2026-06-03	EUR	0	0,00	107	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1107727007 - Bonos CITIGROUP INC 2,13 2026-09-10	EUR	569	1,36	103	0,97
XS1197270819 - Bonos Mondelez International Inc 1,63 2027-03-08	EUR	365	0,87	0	0,00
XS1200679071 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,13 2027-03-16	EUR	359	0,86	0	0,00
XS1238902057 - Bonos General Electric 1,88 2027-05-28	EUR	553	1,32	92	0,87
XS1419869885 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	748	1,78	102	0,96
XS1463043973 - Bonos Wells Fargo 1,00 2027-02-02	EUR	876	2,09	175	1,65
XS1528093799 - Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	813	1,94	174	1,64
XS1531347661 - Bonos BECTON DICKINSON & CO 1,90 2026-12-15	EUR	103	0,25	102	0,96
XS1603892149 - Bonos Morgan Stanley 1,88 2027-04-27	EUR	821	1,95	0	0,00
XS1637333748 - Bonos British Telecommunications 1,50 2027-06-23	EUR	451	1,07	179	1,69
XS1788515606 - Bonos Natwest Group PLC 1,75 2026-03-02	EUR	0	0,00	103	0,98
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	780	1,86	191	1,81
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31	EUR	660	1,57	93	0,88
XS1951313763 - Bonos Imperial Brands Fin Plc 2,13 2027-02-12	EUR	828	1,97	0	0,00
XS1963836892 - Bonos Marsh & McLennan Cos Inc 1,35 2026-09-21	EUR	729	1,74	0	0,00
XS1979280853 - Bonos Verizon Communications Inc 0,88 2027-04-08	EUR	265	0,63	0	0,00
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	88	0,21	87	0,82
XS2066706909 - Bonos EDR BOND ALLOCATION C 0,38 2027-06-17	EUR	603	1,44	0	0,00
XS2105735935 - Bonos Macquarie GIG Renewable Ener 0,63 2027-02-03	EUR	957	2,28	0	0,00
XS2128499105 - Bonos Signify NV 2,38 2027-05-11	EUR	825	1,96	0	0,00
XS2148623106 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 3,50 2026-04-01	EUR	0	0,00	197	1,86
XS2199266009 - Bonos BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	441	1,05	176	1,66
XS2228683277 - Bonos Nissan Motor Co Ltd 2,65 2026-03-17	EUR	742	1,77	185	1,75
XS2237434472 - Bonos Fresenius SE & CO KGAA 0,38 2026-09-28	EUR	87	0,21	86	0,81
XS2251736646 - Bonos HSBC GROUP 0,31 2026-11-13	EUR	716	1,71	187	1,76
XS2307768734 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	768	1,83	0	0,00
XS2311407352 - Bonos Bank of Ireland Group 0,38 2027-05-10	EUR	784	1,87	0	0,00
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	609	1,45	180	1,70
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20	EUR	436	1,04	86	0,81
XS2346206902 - Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	857	2,04	171	1,61
XS2408458730 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 2,88 2027-05-16	EUR	820	1,95	173	1,63
XS2430287529 - Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	809	1,93	188	1,78
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	909	2,16	181	1,71
XS2449911143 - Bonos Natwest Group PLC 1,38 2027-03-02	EUR	712	1,69	0	0,00
XS2465984289 - Bonos Bank of Ireland Group 1,88 2026-06-05	EUR	0	0,00	102	0,96
XS2475954579 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 1,88 2027-05-05	EUR	644	1,53	182	1,71
XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	282	0,67	94	0,89
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 2,88 2027-01-31	EUR	899	2,14	189	1,78
XS2532681074 - Bonos Ferrovie Dello Stato 3,75 2027-04-14	EUR	785	1,87	192	1,81
XS2537060746 - Bonos ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	837	1,99	199	1,88
XS2553825949 - Bonos Faurecia SE 7,25 2026-06-15	EUR	312	0,74	101	0,95
XS2559580548 - Bonos Fresenius SE & CO KGAA 4,25 2026-05-28	EUR	896	2,13	98	0,93
XS2576550326 - Bonos Thames Water 4,00 2027-04-18	EUR	719	1,71	0	0,00
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	686	1,63	0	0,00
XS2604697891 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	788	1,88	0	0,00
XS2623957078 - Bonos ENI SPA 3,63 2027-05-19	EUR	393	0,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.603	77,66	5.587	52,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.603	77,66	6.481	61,19
TOTAL RENTA FIJA		32.603	77,66	6.481	61,19
IE00B4L60045 - IIC ETF Ishares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR (Italia)	EUR	1.999	4,76	535	5,05
TOTAL IIC		1.999	4,76	535	5,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.602	82,42	7.016	66,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.747	99,44	9.005	85,03

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A