

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) 360 CORA SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.360cora/que-hacemos/gestion>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

Plaza de la 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,09	0,29	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	0,12	1,57	0,06

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 acciones en circulación	18.512.856,00	16.552.560,00
Nº de accionistas	120,00	124,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	19.287	1,0418	0,9751	1,0421
2022	16.140	0,9751	0,9295	1,0647
2021	15.793	1,0610	1,0098	1,0985
2020	5.813	1,0150	0,8322	1,0630

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

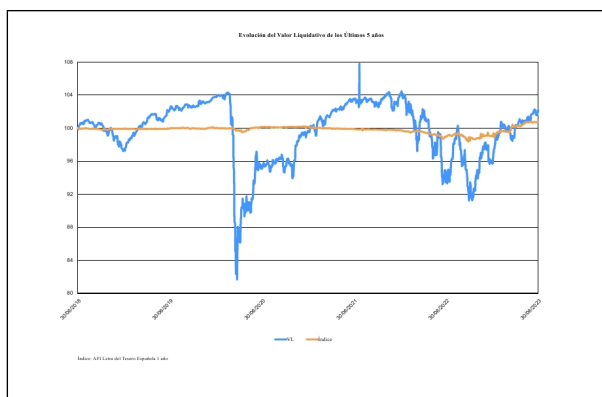
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
6,84	1,93	4,82	4,55	-2,01	-8,10	4,53	-3,99	-3,49

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)	0,47	0,23	0,23	0,30	0,24	1,02	1,24	1,54	0,87

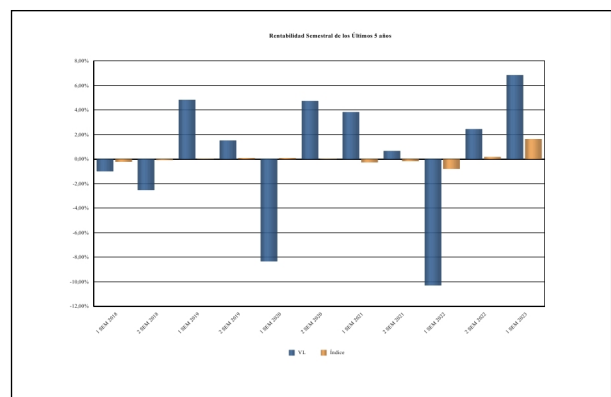
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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	18.279	94,77	14.502	89,85
* Cartera interior	9.609	49,82	4.559	28,25
* Cartera exterior	8.526	44,21	9.819	60,84
* Intereses de la cartera de inversión	144	0,75	123	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	750	3,89	1.580	9,79
(+/-) RESTO	257	1,33	58	0,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.287</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16.140</b>	<b>100,00 %</b>

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)	16.140	13.984	16.140	
± Compra/ venta de acciones (neto)	10,92	12,25	10,92	8,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,25	2,11	6,25	262,01
(+) Rendimientos de gestión	6,79	2,64	6,79	213,57
+ Intereses	0,95	0,76	0,95	52,50
+ Dividendos	0,34	0,19	0,34	111,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	0,32	0,62	139,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	0,13	1,68	1.506,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,13	0,87	1,13	58,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,06	0,45	2,06	452,71
± Otros resultados	0,01	-0,08	0,01	-115,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,53	-0,54	21,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,40	19,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	13,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-48,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,02	-61,09
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	-2.512,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>19.287</b>	<b>16.140</b>	<b>19.287</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

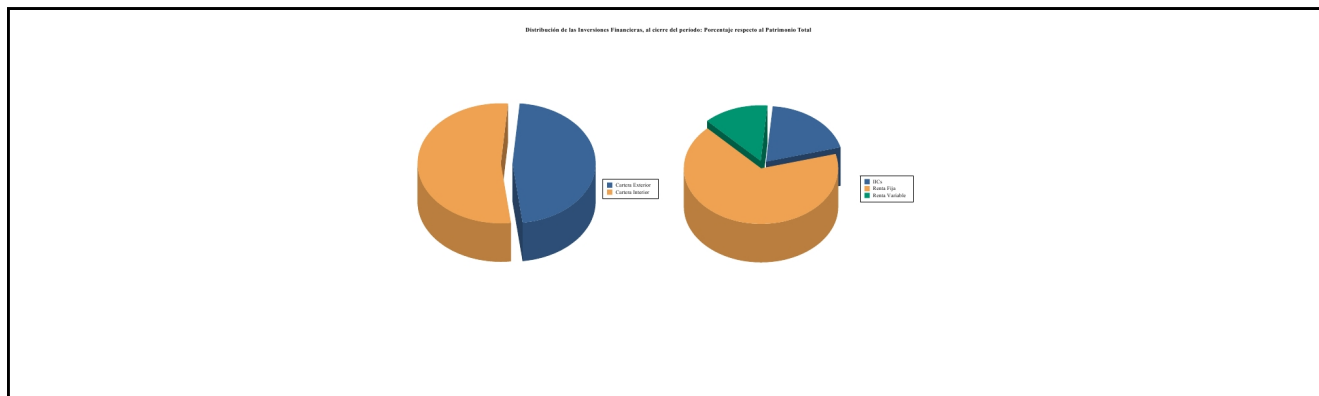
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.867	25,22	3.574	22,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	884	4,58	99	0,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	15,55	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>8.750</b>	<b>45,35</b>	<b>3.673</b>	<b>22,75</b>
TOTAL RV COTIZADA	768	3,99	704	4,36
TOTAL RENTA VARIABLE	768	3,99	704	4,36
TOTAL IIC	98	0,51	183	1,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>9.616</b>	<b>49,85</b>	<b>4.559</b>	<b>28,24</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.321	17,21	2.999	18,58
TOTAL RENTA FIJA	3.321	17,21	2.999	18,58
TOTAL RV COTIZADA	1.666	8,64	1.710	10,60
TOTAL RENTA VARIABLE	1.666	8,64	1.710	10,60
TOTAL IIC	3.428	17,79	5.110	31,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>8.414</b>	<b>43,64</b>	<b>9.818</b>	<b>60,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>18.030</b>	<b>93,49</b>	<b>14.378</b>	<b>89,09</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Compra opciones put	440	Inversión
SP500	Compra opciones call	882	Inversión
Total otros subyacentes		1322	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1322</b>	
DE0005552004	Emisión opciones call	120	Inversión
ES0105025003	Emisión opciones put	145	Inversión
ES0167050915	Emisión opciones call	99	Inversión
FR0000125486	Emisión opciones call	120	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NL0011821392	Emisión opciones put	144	Inversión
US92343V1044	Emisión opciones put	153	Inversión
Total subyacente renta variable		781	
EUR/USD	Futuros comprados	494	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		494	
DJEU50	Futuros comprados	131	Inversión
DJEU50	Emisión opciones put	190	Inversión
SP500	Futuros comprados	402	Inversión
SP500	Emisión opciones call	1.008	Inversión
Total otros subyacentes		1732	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3006</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A
-----

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 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

Existen dos accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 10,64% (2052076,94) y 9,17% (1768440,90)

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: 273000000 euros (8,24%)

Total Venta: 273031843,9 euros (8,24%)

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.

Durante el periodo la SICAV ha reembolsado participaciones de IIC gestionadas por 360 Cora Gestión S.G.I.I.C. S.A., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación:

Codex Global Fund FI Clase I: 88295,61 euros (0,48%)

## 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 atractiva 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 decalaje 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.

El nivel exposición a renta variable se sitúa en 23,5% a cierre de semestre. En renta fija, se ha acortado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,15 (vs 2,40 anterior). En divisas, se ha mantenido la exposición a USD en la cartera hasta un 4,3% del patrimonio, y no se prevé reducir más este nivel.

c) Índice de referencia.

La Sociedad no tiene índice de referencia indicado en el folleto.

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

El número de accionistas a cierre de semestre es de 120, lo que supone una ligera reducción desde los 124 a cierre del periodo anterior. El patrimonio al final del primer semestre de 2023 se encuentra en 19.286 miles de euros, subiendo en 2.734 miles de euros respecto al cierre de 2022.

Los movimientos al alza en los mercados de renta variable y renta fija sitúan la rentabilidad acumulada durante el 2023 en 6,84%.

Los gastos totales soportados por la SICAV acumulados a cierre de diciembre han sido de un 0,47% sobre el patrimonio.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido en términos de rentabilidad al de productos similares dentro de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

"Las principales operaciones durante el semestre han sido la de aprovechar las oportunidades que este entorno ha permitido comprar bonos corporativos con rentabilidades más atractivas para el tenedor a través de emisiones de Bankinter, Caixabank, ING, Jaguar entre otros, además de pagarés con vencimiento en la segunda parte del año y letras del estado español. Además, en cuanto al movimiento en IICs de renta fija hemos vendido la totalidad de Muzinich Long Short Credit Yield y PGIF Finisterre Uncon. Por otro lado, se realizó un movimiento táctico por cobertura de divisa con cambio a la clase hedgeada de Muzinich Enhancedyield. Por el lado de la renta variable, venta total de Invesco S&P 500 ESG y el ETF iShares Stoxx Europe 600 Banks.

Las principales posiciones en IICs de renta variable son ETF Eurostoxx 50, S&P 500 ESG, Seilern World Growth y S&P 500 Equal Weight. Por el lado de las acciones en directo las principales posiciones son Walt Disney, ACS, Activision



Blizzard, Vinci, Bayer, Banco Santander, Deutsche Post, Allianz, Stellantis y EON.

En cuanto a la renta fija, las principales posiciones son Gestamp 3,25% Abr 2026 3,2%, Bayer 3,75% 2074 3,0%, Ford Motor 2023 2,7%, Naturgy 3,76% Dic-49 2,6%, Total 2,625% Perp 2,5%."

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad es de 25,52%. Durante el semestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el primer semestre las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx 50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, 360 CORA SGIIC, S.A. 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.

Es previsible que la presión en precios se suavice en los próximos meses y la atención se centre en el crecimiento económico. Ante esta perspectiva, y teniendo en cuenta las actuales rentabilidades ofrecidas por los bonos, la política de inversión pasa por mantener el nivel actual de renta variable, aumentar el peso de la renta fija y mantener niveles de liquidez bajos.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,02% 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	%
ES0L02310065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2023-10-06	EUR	392	2,03	0	0,00
ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2024-06-07	EUR	193	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		585	3,03	0	0,00
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	97	0,50	92	0,57
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	89	0,46	87	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	145	0,75	147	0,91
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	96	0,50	92	0,57
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	483	2,50	477	2,95
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	193	1,00	194	1,20
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	194	1,20
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	194	1,00	193	1,20
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	190	0,99	189	1,17
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	182	0,95	89	0,55
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	186	0,96	183	1,14
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	282	1,46	281	1,74
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-11	-0,06	-9	-0,06
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-11	-0,05	-9	-0,06
XS1996435688 - Bonos Cepsa Finance SA 1,00 2025-02-16	EUR	188	0,98	0	0,00
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	401	2,08	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	253	1,31	247	1,53
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	185	0,96	182	1,13
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	171	0,89	167	1,04
XS2458558934 - Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	186	0,96	0	0,00
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	197	1,02	196	1,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.697</b>	<b>19,16</b>	<b>2.992</b>	<b>18,53</b>
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	191	0,99	0	0,00
XS1489184900 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	99	0,51	99	0,61
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	99	0,51	98	0,60
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA CELULOSA 1,25 2023-03-05	EUR	0	0,00	192	1,19
XS2020580945 - Bonos International Consolidated A 0,50 2023-07-04	EUR	196	1,02	194	1,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>585</b>	<b>3,03</b>	<b>582</b>	<b>3,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.867</b>	<b>25,22</b>	<b>3.574</b>	<b>22,13</b>
ES0505075152 - Pagarés Euskatel SA 4,95 2023-10-27	EUR	194	1,00	0	0,00
ES0505287526 - Pagarés Aedas Homes SL 4,69 2023-07-21	EUR	197	1,02	0	0,00
ES0505438335 - Pagarés URBASER 2,40 2023-02-22	EUR	0	0,00	99	0,62
ES0505438400 - Pagarés URBASER 3,77 2023-07-20	EUR	295	1,53	0	0,00
ES0521975294 - Pagarés Construcciones y Auxiliar 3,99 2023-09-07	EUR	198	1,03	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>884</b>	<b>4,58</b>	<b>99</b>	<b>0,62</b>
ES0L02308119 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,30 2023-07-03	EUR	3.000	15,55	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.000</b>	<b>15,55</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.750</b>	<b>45,35</b>	<b>3.673</b>	<b>22,75</b>
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	90	0,47	83	0,52
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	86	0,45	72	0,45
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	88	0,46	129	0,80
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	114	0,59	109	0,67
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	90	0,47	81	0,50
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	129	0,67	91	0,56
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	169	0,88	138	0,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>768</b>	<b>3,99</b>	<b>704</b>	<b>4,36</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>768</b>	<b>3,99</b>	<b>704</b>	<b>4,36</b>
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	98	0,51	95	0,59
ES0119251009 - IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	0	0,00	88	0,54
<b>TOTAL IIC</b>		<b>98</b>	<b>0,51</b>	<b>183</b>	<b>1,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.616</b>	<b>49,85</b>	<b>4.559</b>	<b>28,24</b>
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	0	0,00	19	0,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>19</b>	<b>0,12</b>
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	84	0,44	85	0,53
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	132	0,68	45	0,28
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	135	0,70	46	0,28
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	70	0,36	71	0,44
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	188	0,98	185	1,14
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	278	1,72
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	93	0,48	89	0,55
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	94	0,49	90	0,56
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	190	0,99	187	1,16
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	223	1,38
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	205	1,06	191	1,18
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	93	0,48	90	0,56
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	100	0,52	100	0,62
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	389	2,01	193	1,19
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	95	0,49	91	0,56
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	179	0,93	169	1,05
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	95	0,49	90	0,56
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	52	0,27	45	0,28
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	169	0,88	163	1,01
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	168	0,87	161	1,00
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	182	0,94	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.712</b>	<b>14,06</b>	<b>2.590</b>	<b>16,05</b>
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	97	0,50	97	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	0	0,00	93	0,57
XS1379158048 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,13 2023-03-15	EUR	0	0,00	200	1,24
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	283	1,47	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	228	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		608	3,15	390	2,41
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.321</b>	<b>17,21</b>	<b>2.999</b>	<b>18,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.321</b>	<b>17,21</b>	<b>2.999</b>	<b>18,58</b>
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	0	0,00	93	0,58
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	88	0,46	87	0,54
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	150	0,78	118	0,73
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	128	0,66	121	0,75
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	88	0,46	86	0,53
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	51	0,26	114	0,70
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	147	0,76	118	0,73
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	112	0,58	98	0,61
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	146	0,76	126	0,78
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	120	0,62	116	0,72
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	129	0,67	106	0,66
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	92	0,48	83	0,51
US00507V1098 - Acciones Activision Blizzard, Inc	USD	139	0,72	129	0,80
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	0	0,00	63	0,39
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	90	0,47	89	0,55
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	103	0,53	74	0,46
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	84	0,43	90	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.666</b>	<b>8,64</b>	<b>1.710</b>	<b>10,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.666</b>	<b>8,64</b>	<b>1.710</b>	<b>10,60</b>
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	0	0,00	180	1,12
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	0	0,00	392	2,43
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	0	0,00	532	3,30
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	360	1,87	315	1,95
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	88	0,46	158	0,98
IE00BD2ZKW57 - IIC PGIF Finisterre Uncon "I" (EURHGD)	EUR	0	0,00	316	1,96
IE00BF5H5052 - IIC Seilem World Growth "HC" (EURHGD)	EUR	417	2,16	346	2,14
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	0	0,00	254	1,57
IE00BJ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	175	0,91	165	1,02
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	134	0,70	521	3,23
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	237	1,23	228	1,41
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	536	2,78	0	0,00
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	135	0,70	127	0,78
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHGD) ACC	EUR	107	0,56	97	0,60
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	360	1,87	616	3,82
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	396	2,05	390	2,42
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR	EUR	333	1,73	330	2,05
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	148	0,77	143	0,89
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.428</b>	<b>17,79</b>	<b>5.110</b>	<b>31,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.414</b>	<b>43,64</b>	<b>9.818</b>	<b>60,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.030</b>	<b>93,49</b>	<b>14.378</b>	<b>89,09</b>

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