

RUCANDIO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1266

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+

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

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 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 SICAV

Fecha de registro: 31/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades 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: La Sociedad podrá invertir entre un 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo de 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente.

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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario o no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.

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.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado

máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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.

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,06	0,71	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	7.862.082,00	6.364.575,00
Nº de accionistas	189,00	187,00
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	42.747	5,4371	5,3029	5,7603
2021	40.404	6,0073	5,2586	6,0108
2020	37.634	5,2896	4,4237	5,4168
2019	37.137	5,3690	4,9722	5,3790

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	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

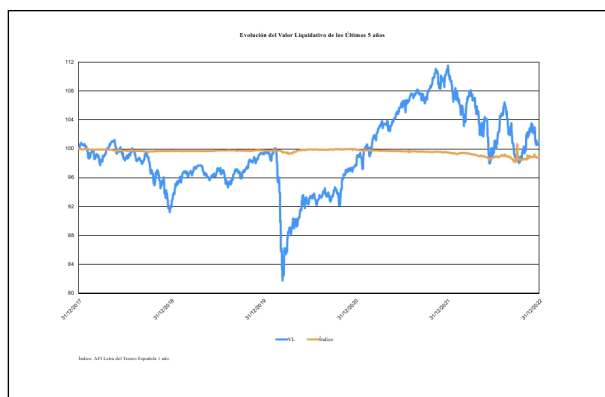
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,49	2,28	-0,58	-7,93	-3,32	13,57	-1,48	7,69	0,94

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,36	0,39	0,40	0,40	1,66	1,69	1,76	1,64

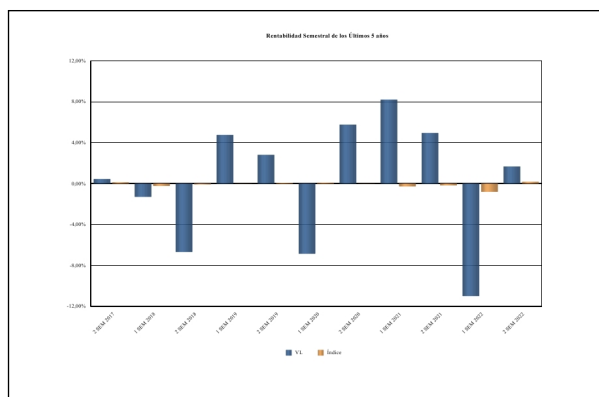
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	37.728	88,26	32.950	96,82
* Cartera interior	5.861	13,71	4.397	12,92
* Cartera exterior	31.867	74,55	28.553	83,90
* 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)	5.039	11,79	1.109	3,26
(+/-) RESTO	-21	-0,05	-27	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	42.747	100,00 %	34.032	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)	34.032	40.404	40.404	
± Compra/ venta de acciones (neto)	20,58	-5,60	15,68	-487,54
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,55	-11,45	-9,58	-114,23
(+) Rendimientos de gestión	1,99	-11,02	-8,71	-118,94
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	16.861,73
+ Dividendos	0,05	0,00	0,05	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,01	-0,07	289,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,38	0,52	-58,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,44	-11,29	-9,52	-113,41
± Otros resultados	0,37	-0,10	0,28	-479,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-0,88	6,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,38	-0,37	-0,75	7,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-27,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-27,65
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.747	34.032	42.747	

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

3. Inversiones financieras

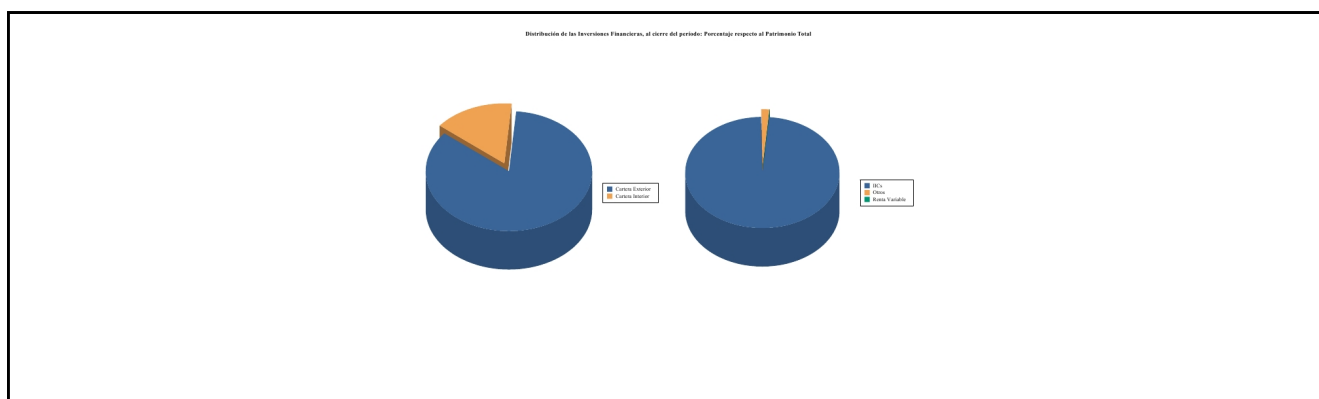
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	25	0,06	46	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE	25	0,06	46	0,13
TOTAL IIC	5.204	12,17	3.868	11,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	632	1,48	483	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.861	13,71	4.397	12,91
TOTAL IIC	31.797	74,39	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.797	74,39	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.658	88,10	32.993	96,93

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
SP500	Compra opciones put	3.237	Inversión
Total otros subyacentes		3237	
TOTAL DERECHOS		3237	
EUR/USD	Futuros comprados	868	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		868	
SP500	Emisión opciones put	3.027	Inversión
Total otros subyacentes		3027	
TOTAL OBLIGACIONES		3895	

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

	SI	NO
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 cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 47,62% (20355151,89), 12,96% (5541457,19), 11,46% (4898686,04), 9,97% (4261542,27), y 7,44% (3178645,24)
Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 6795 (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>"Cerramos el año 2022 con rentabilidades negativas para la gran mayoría de los activos financieros. Más allá de las significativas caídas de los activos de renta variable, el 2022 será recordado por las fuertes pérdidas en renta fija y la mala evolución de las carteras conservadoras. El índice mundial de renta variable acabó 2022 perdiendo un -17,4%, un -14,2% medido en euros. Europa, después de un último semestre bueno, conseguía batir al mercado americano en el año al caer un -11,9%, frente al -14,4% del S&P 500 medido en euros. Los mercados emergentes, primero por Rusia y más avanzado el ejercicio por China, también han sufrido pérdidas significativas, próximas al 17,3% en euros.</p> <p>Centrándonos en el segundo semestre, el índice mundial terminó con una rentabilidad del 1,95%, un 0,13% medido en euros, destacando Europa como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 9,81% y el MSCI Europe un 4,29%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados en el segundo semestre, con una subida del 1,61%. El S&P 500 repuntó un 1,43%, aunque retrocedía un -0,73% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados</p>

emergentes, que se vieron lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un -6,38% en euros.

Lo más destacado del año, y también del semestre, ha tenido que ver con las altas lecturas de inflación y la agresiva política monetaria puesta en marcha para rebajar las tensiones de los precios. La subida de tipos oficiales de los bancos centrales ha tenido un impacto negativo significativo en el mercado de renta fija durante todo el año. En el mes de agosto, después de cierta relajación de los mercados respecto a la evolución futura de las políticas monetarias, el presidente de la Fed Jerome Powell realizó un duro discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole para enfriar dichas expectativas y reiterar el compromiso de la entidad en su lucha contra la inflación. Comentó que sería necesaria cierta dosis de dolor para hogares y empresas (vía peores condiciones financieras) en aras de la estabilidad de precios.

Los segmentos del mercado de renta fija con mayor duración (más sensibles a la subida de tipos) han sido los más castigados en el semestre y en el año en su conjunto. En el segundo semestre la tir del bono estadounidense a 10 años ha pasado del 3,0% al 3,9% y la de su homólogo alemán del 1,34% al 2,57%. El índice mundial de bonos de gobierno retrocedía un -3,85% en la segunda mitad del año y un -11,96% en el acumulado del ejercicio. Sin embargo, en el otro extremo, el índice mundial de high yield repuntaba un 3,34% en el semestre, gracias a su menor duración (sensibilidad a la subida de tipos) y a un estrechamiento de los spreads de crédito. En el año, en cualquier caso, mostraba pérdidas próximas al -13,3%.

Esta dinámica negativa en renta fija ha tenido su impacto en los activos de renta variable durante buena parte del año. En el segundo semestre, sin embargo y en consonancia con lo comentado en el high yield, las bolsas han aguantado mejor que durante la primera mitad del ejercicio. Lo que ha seguido sufriendo en el segundo semestre, con la subida de los tipos de interés, han sido las empresas de crecimiento, que retroceden un -3,0% en euros frente a una ganancia del 3,0% de las empresas de estilo valor.

Después de un primer semestre muy fuerte para el petróleo, la segunda mitad del año ha traído caídas significativas. El petróleo, medido con el barril de Brent, cayó un 25% en el semestre, aunque cerró el año 2022 con una subida próxima al 10%. El oro subió un 1,0% en el segundo semestre y terminó el año 2022 prácticamente sin cambios.

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales durante buena parte del año. Sin embargo, la dura respuesta del Banco Central Europeo conforme avanzaba el ejercicio, ha implicado una cierta remontada del euro, que cerraba el año con ganancias frente al yen, la libra y el yuan, aunque no era capaz de subir frente al dólar, que se apreciaba un 6,2% en el 2022, cerrando en 1,07 dólares/euro.

El foco en 2022 ha estado en la lucha contra la inflación, objetivo prioritario de los bancos centrales que relegaba al crecimiento económico a víctima colateral. El enfriamiento de la economía es buscado, autoinfligido por los bancos centrales. Qué tipo de desaceleración/recesión termine materializándose durante los próximos meses va a ser clave para el devenir de los mercados en 2023. Los mercados financieros, vistas las recientes caídas del precio del petróleo y de las tiras de los bonos de gobierno a largo plazo, parecen estar transicionando desde una preocupación por la inflación a otra centrada en la recesión. "

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el semestre Rucandio Inversiones ha mantenido una estructura de cartera de perfil moderado, compuesta de renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez. En renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 50% durante el periodo. Se ha construido una cobertura en el S&P 500 vía opciones tras la fuerte recuperación de las bolsas del mes de julio. Se ha elevado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo artículo 9 en renta fija y con el cambio de dos ETFs en cartera por sus versiones ESG. Se han vendido fondos de retorno absoluto y bolsa flexible apostando por estrategias más direccionales, en vez de generadoras de alfa. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares. La cartera mantiene un posicionamiento moderado y muy diversificado en renta variable y en renta fija (sin posición en emergentes y concentrada, sobre todo, en crédito de alta calidad y a corto plazo). La cartera es muy líquida en su conjunto.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), de la Sociedad en el periodo ha sido el +1,68%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el +0,02%.

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

El número de partícipes se ha ampliado desde 187 a 189. El patrimonio ha aumentado desde 34,0 a 42,8 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,75%, 0,38% por gestión, 0,05% por depósito y 0,32% por otros conceptos-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido bueno, mejor en términos de rentabilidad que el de productos similares dentro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 50% durante todo el periodo. Se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo sostenible de renta fija, Candriam Sustainable Euro Short Term, y con el cambio de dos ETFs en cartera por sus versiones ESG: el iShares World Min. Volatility y el Invesco S&P 500. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares incorporando una clase cubierta a euros en el fondo Robeco US Premium y reduciendo la clase no cubierta. Se han vendido dos fondos de renta variable flexible de MFS y Shroders, y dos de retorno absoluto, el CT Real Estate Equity Market Neutral y el Eurizon Absolute Prudent. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del +1,13% en el periodo. En renta variable, los fondos con peor comportamiento han sido el Vontobel MTX Emerging Markets, con una caída del -9,17%, y el Polar Technology, que retrocede un -9,49%. Los mejores fondos de renta variable en el periodo han sido el Magallanes European (+10,61%) y el Robeco US Premium (+6,21%). En renta fija los fondos de renta fija con peor comportamiento han sido NN US Credit (-3,25%) y el Morgan Stanley Global Asset Back Securities (-3,47%). Los mejores fondos de renta fija han sido el Mutuafondo Subordinados (+6,67%) y el Arcano Low Volatility (+5,46%). La renta variable (Prisa) aporta una rentabilidad de un +0,00%, incluyendo dividendos. La SCR K Fund sube un 52,8% y Vitamina K se mantiene sin cambios en el periodo. La Sociedad no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. En derivados se ha acumulado una rentabilidad del +0,15% en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad durante el periodo ha sido el 52,65%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500 y el EUR/USD. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 2,0% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de marzo 2023 del S&P 500, strike 3850, con un nominal equivalente al 7,6% del patrimonio del fondo y una posición vendida en puts de marzo 2023 del S&P 500, strike 3600, con un nominal equivalente al 7,1% del patrimonio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de dos años con un posicionamiento muy conservador en renta fija, ya estamos viendo algunas oportunidades de inversión. Seguiremos, poco a poco, incorporando renta fija, fundamentalmente corporativa, si se sigue deteriorando el activo. En renta variable, si se produjeran caídas adicionales, podríamos empezar a incrementar también la inversión y quitar la cobertura vía opciones.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,01% 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	%
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	25	0,06	46	0,13
TOTAL RV COTIZADA		25	0,06	46	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE		25	0,06	46	0,13
ES0124143027 - IIC Mutuafondo Bonos Financieros "L" (EUR)	EUR	755	1,77	346	1,02
ES0159259003 - IIC Magallanes European Equity FI	EUR	1.074	2,51	971	2,85
ES0162950002 - IIC ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.	EUR	895	2,09	854	2,51
ES0164743009 - IIC Mutuafondo Bonos Subordinados IV FI	EUR	1.491	3,49	715	2,10
ES0165237019 - IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	990	2,31	981	2,88
TOTAL IIC		5.204	12,17	3.868	11,36
ES0156551006 - IIC K Fund Capital SCR	EUR	432	1,01	283	0,83
ES0184271007 - IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	200	0,47	200	0,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		632	1,48	483	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.861	13,71	4.397	12,91
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	1.009	2,36	1.038	3,05
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	1.279	2,99	0	0,00
IE00B7WC3B40 - IIC CT Real Estate Equity Market Neutral	EUR	0	0,00	1.737	5,10
IE00B8FHGS14 - IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	0	0,00	1.318	3,87
IE00BF5H4C09 - IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	2.391	5,59	1.538	4,52
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	892	2,09	891	2,62
IE00BJ7HMK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	855	2,00	986	2,90
IE00BKV7778 - IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	1.338	3,13	0	0,00
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	941	2,20	906	2,66
IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	0	0,00	1.285	3,78
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1.696	3,97	774	2,27
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.245	2,91	816	2,40
IE00BZ4D7085 - IIC Polar Capital Global "I" (EURHGD) D	EUR	1.178	2,76	641	1,88
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	1.180	2,76	719	2,11
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1.820	4,26	1.388	4,08
LU0320897043 - IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	929	2,17	0	0,00
LU0335993746 - IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	0	0,00	817	2,40
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	760	1,78	899	2,64
LU0360482987 - IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	1.333	3,12	1.332	3,91
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	432	1,01	1.242	3,65
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	0	0,00	587	1,73
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	0	0,00	396	1,16
LU0607514808 - IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	701	1,64	684	2,01
LU0803997666 - IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	1.079	2,52	686	2,02
LU0829544732 - IIC Activa Global Defensive Patrimoine A Cap	EUR	687	1,61	650	1,91
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	1.268	2,97	872	2,56
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	832	1,95	650	1,91
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	1.178	2,76	708	2,08
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	1.134	2,65	711	2,09
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	801	1,87	0	0,00
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	1.277	2,99	1.056	3,10
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHGD)	EUR	1.280	2,99	817	2,40
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	1.592	3,73	1.696	4,98
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	689	1,61	757	2,23
TOTAL IIC		31.797	74,39	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.797	74,39	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.658	88,10	32.993	96,93

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

Abante Asesores Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2022 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2022 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

	Fija	Variable	Total Empleados	Emp.R.Variable	TOTAL
Remuneracion Total	2.702.756,23	819.934,31	49	31	3.522.690,54
Altos Cargos	277.732,02	417.439,81	2	2	695.171,83

Dado que la IIC no tiene comisión de gestión variable no ha existido remuneración ligada a dicha comisión.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2022 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 130.000,00 euros.

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

N/A