

## NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/11/2003

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 3 de una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: 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 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. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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	0,57	0,48	0,65	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,08	0,12	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	1.021.887,00	1.021.887,00
Nº de accionistas	112,00	112,00
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	13.834	13,5372	13,1741	14,0103
2021	14.594	14,6059	13,7570	14,6765
2020	13.734	13,8070	11,8323	13,8070
2019	11.556	13,5331	13,0887	13,5554

### 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	0,19	0,00	0,19	0,34	0,00	0,34	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)

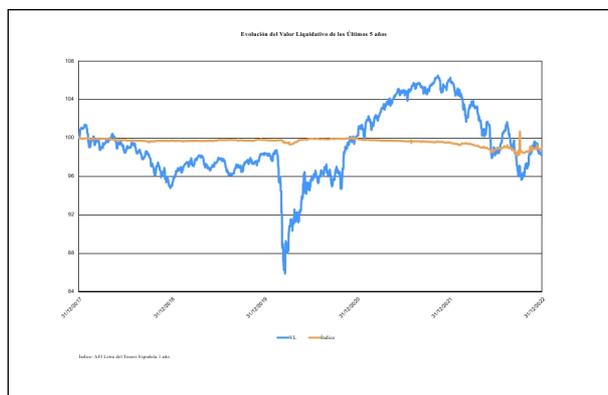
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
-7,32	2,32	-2,20	-5,00	-2,38	5,79	2,02	3,26	

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)	0,81	0,26	0,26	0,29	0,19	0,81	0,79	0,77	0,64

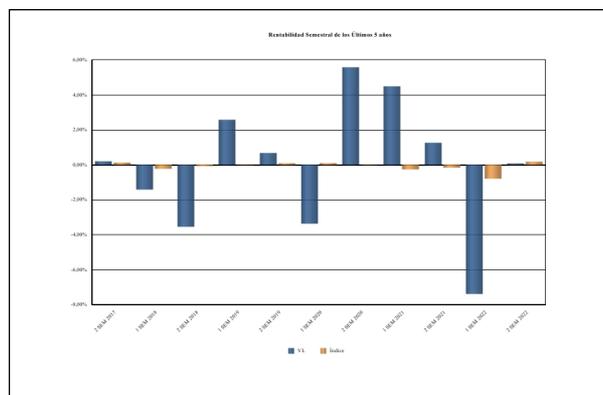
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.043	94,28	12.547	90,76
* Cartera interior	2.560	18,51	722	5,22
* Cartera exterior	10.484	75,78	11.825	85,54
* 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)	668	4,83	1.156	8,36
(+/-) RESTO	122	0,88	122	0,88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.834</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.824</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)	13.824	0	14.594	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	2,24	2,28	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	-7,60	-7,69	-100,84
(+) Rendimientos de gestión	0,37	-7,35	-7,13	-104,75
+ Intereses	0,03	0,08	0,11	-65,30
+ Dividendos	0,15	0,09	0,23	61,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,02	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	0,03	-0,33	-1.298,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,51	-0,50	-103,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	-7,09	-6,76	-106,17
± Otros resultados	0,08	0,03	0,10	194,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,26	-0,58	10,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,15	-0,34	26,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-2,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,10	-19,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	18,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-39,50
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-20,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-19,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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>13.834</b>	<b>13.824</b>	<b>13.834</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

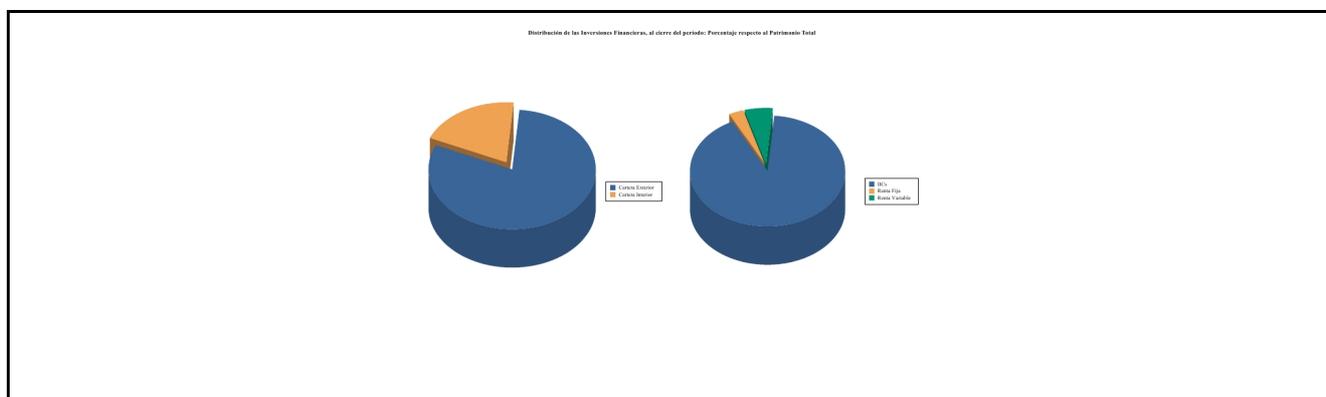
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	2,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	399	2,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	672	4,86	722	5,23
TOTAL RENTA VARIABLE	672	4,86	722	5,23
TOTAL IIC	1.489	10,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.560	18,51	722	5,23
TOTAL RV COTIZADA	92	0,66	452	3,26
TOTAL RENTA VARIABLE	92	0,66	452	3,26
TOTAL IIC	10.390	75,12	11.370	82,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.482	75,78	11.822	85,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.042	94,29	12.544	90,75

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
EUR/USD	Futuros comprados	744	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		744	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>744</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

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.

Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 81,99% (11342345,48) , 6,87% (950719,78) y 6,87% (950719,78)

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: 57974916,52 euros (2,27%)

Total Venta: 57976699,45 euros (2,27%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 3070 (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 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. 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 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.

La Sociedad ha mantenido durante todo el semestre una cartera prudente. Así, en renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo fondos mixtos, cercana al 25% durante todo el periodo. Gracias a la subida de tipos por parte del BCE se ha vuelto a invertir en repos a día de Deuda Pública. 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 ha vendido la posición en oro y una acción petrolera. En renta fija también se ha aprovechado la mala evolución del activo para cambiar fondos de renta fija de perfil conservador por otros fondos de renta fija con algo más de riesgo de crédito. Se ha vendido un fondo de retorno absoluto. La cartera mantiene un posicionamiento prudente 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 +0,07%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del +0,02%.

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

El número de participes se ha mantenido estable en 112. El patrimonio se ha mantenido estable en 13,8 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,54%, 0,19% por gestión, 0,05% por depósito y 0,30% por otros conceptos -incluyendo 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 razonable, parecido al de otras IIC de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante 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 Invesco S&P 500 en clase con divisas sin cubrir y en clase cubierta a euros. Se ha vendido la posición en oro y la acción de la petrolera Shell. En renta fija también se ha aprovechado la mala evolución del activo para cambiar fondos de renta fija de perfil conservador por otros fondos de renta fija con algo más de riesgo de crédito. Entran Mutuafondo, Dunas Valor Prudente, Franklin Euro Short Term, Neuberger Ultra Short y Vontobel Abs. Return Credit. Se han vendido el Fidelity Euro Short Term y el Eurizon Absolute Prudent. Se ha vendido el fondo de retorno absoluto de Janus Henderson. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del +0,45% en el periodo. En renta variable, los fondos con mejor comportamiento han sido el JP US Value, con una ganancia del 7,1%, y el BNP US Small Cap, que sube un 6,0%. Los fondos con peor comportamiento han sido el Vontobel MTX Emerging Markets, con una caída del -9,17%, y el Seilern World Growth, que retrocede un -2,48%. En renta fija todos los fondos han tenido una rentabilidad negativa con la excepción del Arcano Low Volatility. Los fondos de renta fija con peor comportamiento han sido Jupiter Dynamic (-1,93%) y Morgan Global Asset Back Securities (-3,47%). Por activos, la renta variable ha obtenido una rentabilidad del -0,21% (incluyendo dividendos) y derivados un +0,02%.

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 96,52%. 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 se ha realizado en derivados sobre el EUR/USD. La Sociedad cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 5,4% del patrimonio.

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 SGIC 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 SGIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los participes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos participes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIC 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.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,00% 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	%
ES0000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	399	2,89	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		399	2,89	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		399	2,89	0	0,00
ES0105066007 - Acciones Cellnex	EUR	29	0,21	35	0,25
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	27	0,20	25	0,18
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	329	2,38	315	2,28
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	36	0,26	36	0,26
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	82	0,59	71	0,52
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	20	0,14	26	0,19
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	149	1,08	214	1,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		672	4,86	722	5,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		672	4,86	722	5,23
ES0165237019 - IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	669	4,83	0	0,00
ES0175437039 - IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	820	5,93	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.489	10,76	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.560	18,51	722	5,23
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	21	0,15	20	0,14
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	28	0,21	33	0,24
GB00B10RZP78 - Acciones Unilever PLC	EUR	42	0,30	39	0,28
GB00BP6MXD84 - Acciones Shell PLC	EUR	0	0,00	57	0,41
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	USD	0	0,00	303	2,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		92	0,66	452	3,26
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		92	0,66	452	3,26
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	265	1,92	265	1,92
IE000QF69PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	96	0,70	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0,00	564	4,08
IE00B43TC947 - IIC BNY Mellon Global Funds plc - Long-Term Global	EUR	252	1,82	245	1,77
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHGD)	EUR	171	1,24	176	1,27
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	303	2,19	0	0,00
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	535	3,87	535	3,87
IE00BK57L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	560	4,05	0	0,00
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	508	3,67	406	2,94
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.023	7,40	1.031	7,46
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	260	1,88	246	1,78
LU0335993746 - IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	0	0,00	803	5,81
LU0438336777 - IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	802	5,80	780	5,64
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	582	4,20	593	4,29
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	787	5,69	816	5,90
LU0915363070 - IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	470	3,40	464	3,35
LU0966752916 - IIC Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund "G	EUR	0	0,00	144	1,04
LU0973530859 - IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	241	1,74	225	1,63
LU1055715772 - IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	134	0,97	443	3,20
LU1295551144 - IIC Capital Group New Perspective Fund B EUR	EUR	0	0,00	134	0,97
LU1331789617 - IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHGD)	EUR	303	2,19	0	0,00
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	95	0,69	0	0,00
LU1457522560 - IIC Fidelity Euro Short T "I" (EUR)	EUR	0	0,00	779	5,63
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	618	4,47	610	4,41
LU1505874849 - IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	346	2,50	1.025	7,42
LU1646585114 - IIC Vontobel Fund - MTX Sustainable Emerging Marke	EUR	0	0,00	102	0,74
LU1650589762 - IIC Vontobel MTX Sust Emerg Markets Leaders "HI" (	EUR	93	0,67	0	0,00
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHGD)	EUR	545	3,94	517	3,74
LU1883855915 - IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	429	3,10	419	3,03
LU1959500916 - IIC BNP US Small Cap "IH" (EURHGD) ACC	EUR	55	0,39	52	0,37
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	134	0,97	0	0,00
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	782	5,66	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		10.390	75,12	11.370	82,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.482	75,78	11.822	85,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		13.042	94,29	12.544	90,75

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 SGIC, 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 SGIC 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