

TABOR, FI
Nº Registro CNMV: 5328

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhouse Coopers Auditores S.L.

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

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/01/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se aplicarán criterios financieros y de inversión socialmente responsable (ISR), invirtiendo bajo criterios llamados ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) -según el mandato ASG del fondo (la mayoría de la cartera los cumple). Existe un Comité Interno que será responsable de identificar los activos en los que invierta el fondo y que contará con el asesoramiento de Lex Centro de Asesores Técnico Financieros EAFI, S. A.

Se invertirá directamente o via IIC financieras (entre el 0-100%) entre un 0-25% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija, pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), sin predeterminación en la distribución en mercados, emisores, capitalización bursátil, sectores y/o zonas geográficas (pudiendo invertir en mercados emergentes hasta un 20% de la exposición total). Las emisiones de renta fija tendrán calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuese inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta un 20% en emisiones de baja calificación crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. La duración media de la cartera oscilará entre 0-7 años. Las IIC financieras en las que invierta el fondo serán activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la gestora. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá ser del 100%. 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El Fondo contará con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,34	0,64	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	0,46	2,45	0,16

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.455.685,26	1.226.938,61
Nº de Partícipes	117	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.333	9,8464
2022	11.815	9,6297
2021	9.417	10,0040
2020	8.426	9,6220

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,25	0,58	1,66	1,71	-2,22	-3,74	3,97	-3,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	25-05-2023	-0,48	20-03-2023	-2,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,19	27-04-2023	0,47	21-03-2023	1,38	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,02	1,15	2,62	2,79	2,87	3,07	2,45	7,20	
Ibex-35	15,43	10,58	19,13	15,22	16,45	19,46	18,35	33,84	
Letra Tesoro 1 año	1,39	0,58	1,88	6,54	1,77	3,39	0,44	0,83	
25% MSCI e Net, 65% JP EMU 1-3 y 10% est	2,77	2,27	3,20	4,55	4,67	5,49	7,12	2,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,20	5,20	5,38	5,56	5,75	5,56	6,26	7,01	

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

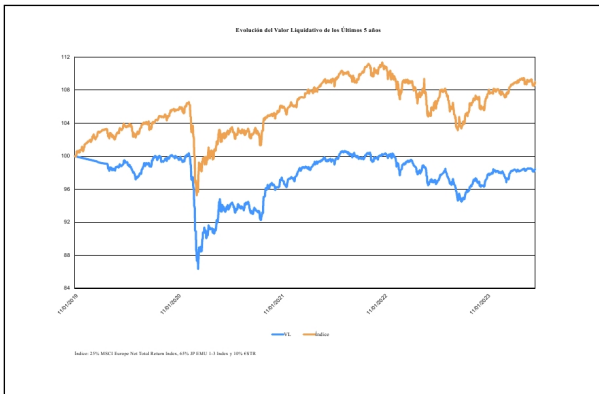
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,38	1,53	1,57	1,46	

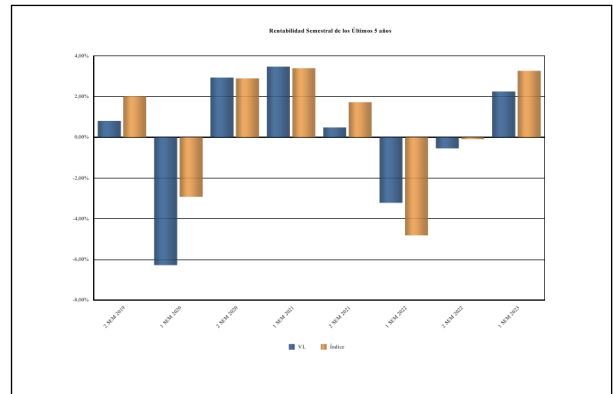
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.472	288	1,75
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	310.532	1.745	1,93
Renta Variable Mixta Euro	6.605	104	9,38
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.219	7.711	4,98
Renta Variable Euro	38.080	678	16,05
Renta Variable Internacional	704.186	7.035	8,55
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	37.868	237	4,09
Global	129.547	227	5,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.320.509	18.025	5,85

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.847	96,61	11.280	95,47
* Cartera interior	4.440	30,98	3.015	25,52
* Cartera exterior	9.334	65,12	8.219	69,56
* Intereses de la cartera de inversión	72	0,50	46	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	469	3,27	539	4,56
(+/-) RESTO	17	0,12	-4	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	14.333	100,00 %	11.815	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)	11.815	11.881	11.815	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,59	-0,01	16,59	-233.580,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	-0,54	2,07	-529,94
(+) Rendimientos de gestión	2,64	0,03	2,64	9.176,29
+ Intereses	0,56	0,21	0,56	208,68
+ Dividendos	0,23	0,18	0,23	44,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,10	-0,04	-152,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,67	-0,68	0,67	-212,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,15	-0,09	-168,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,34	0,08	1,34	1.698,81
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	217,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,58	-0,57	11,71
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	12,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	12,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	6,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-96,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-99,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.333	11.815	14.333	

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

3. Inversiones financieras

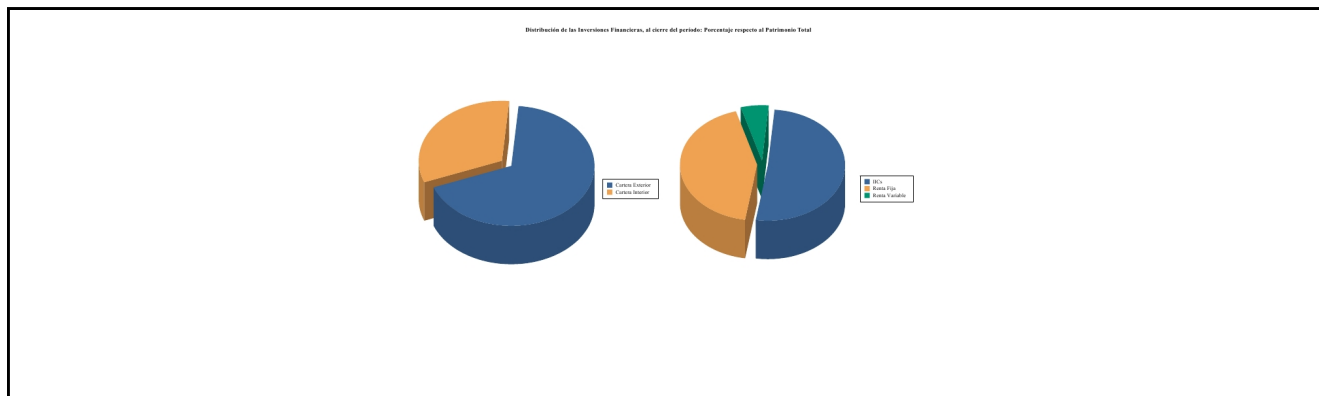
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.722	12,02	1.479	12,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.466	10,23	693	5,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	498	3,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.686	25,72	2.172	18,37
TOTAL RV COTIZADA	653	4,55	744	6,30
TOTAL RENTA VARIABLE	653	4,55	744	6,30
TOTAL IIC	102	0,71	100	0,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.440	30,98	3.015	25,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.242	15,64	392	3,32
TOTAL RENTA FIJA	2.242	15,64	392	3,32
TOTAL RV COTIZADA	137	0,96	128	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE	137	0,96	128	1,08
TOTAL IIC	6.959	48,55	7.699	65,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.337	65,15	8.218	69,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.778	96,13	11.234	95,08

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	Futuros vendidos	262	Inversión
Total otros subyacentes		262	
TOTAL OBLIGACIONES		262	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Existen dos partícipes con participación superior al 20% en la IIC: 21,52% (3085070,62) y 29,79% (4269758,99)</p> <p>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:</p> <p>Total Compras: 46613298,32 euros (1,91%)</p> <p>Total Venta: 46618320,71 euros (1,91%)</p> <p>Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 2092 (0,02%)</p>

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 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%.</p>

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 fondo ha tenido durante todo el semestre una cartera muy diversificada y prudente. Gracias a la subida de tipos por parte del BCE se ha desinvertido en un fondo monetario y se ha reducido en Letras españolas y se ha invertido en repos, pagarés, Letras francesas y alemanas. En renta fija se han comprado dos fondos de inversión, bonos de gobierno francés y de compañías españolas, y se ha vendido un ETF con menor duración. En renta variable global se ha mantenido una inversión neta próxima al 20% al principio del periodo, que se ha ido reduciendo hasta un 18% a finales del periodo. En renta variable se ha desinvertido en una empresa española y se han vendido futuros del Euro Stoxx 50. La cartera es muy líquida en su conjunto.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el

+2,25%. La rentabilidad de su índice de referencia (25% MSCI Europe con dividendos, 65% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester Index) ha sido el +3,28%, un 1,03% más alta que la obtenida por el fondo. Los dos factores fundamentales que explican el peor resultado relativo frente al índice son los gastos soportados y la evolución de algunos fondos mixtos (ver más detalle en el apartado 2.a).

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

El número de participes se ha incrementado pasando de 113 a 117. El patrimonio también ha aumentado desde 11,8 a 14,3 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,72%, 0,50% por gestión, 0,05% por depósito y 0,17% por otros conceptos -fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

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

El comportamiento del fondo ha sido razonable, algo mejor en rentabilidad que el de la media de productos similares dentro de la gestora (renta fija mixta internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha invertido un 10% del patrimonio en Letras francesas y se ha reducido un 4,5% en Letras españolas. Se ha ampliado un 6% la inversión en pagarés de compañías españolas, todos con vencimiento en 2023. Se ha vendido un fondo monetario de BNP. Se ha invertido en dos fondos de renta fija de Anaxis y Nordea y se ha vendido el ETF iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG. Se han comprado tres bonos: CaixaBank, Banco Santander y Acciona. Adicionalmente se ha invertido un 3% en bonos del gobierno francés. Se ha aprovechado el buen comportamiento de Inditex para vender la posición. El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. Los activos con mejor evolución en el periodo han sido la acción de Banco de Sntander, que sube un 23,0%, y el fondo Seilern World Growth, que gana un 20,7%. Los activos con peor evolución en el semestre han sido GAMCO Merger Arbitrage (-2,3%) y BNY Global Real Return (-3,2%). Por activos, la renta fija ha obtenido una rentabilidad del +0,52% (incluyendo intereses), renta variable del +0,90% (incluyendo dividendos), fondos de inversión +1,34% y derivados (-0,09%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 46,13%. 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 y el Euro Stoxx 50. El fondo cierra periodo con una posición vendida en futuros del Euro Stoxx 50 por importe del 1,8% 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.

La volatilidad del fondo, en el periodo, ha sido baja, un 2,02%. Es inferior a la observada en su índice, próxima al 2,77%. La volatilidad del periodo, en cualquier caso, ha sido bastante inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 15,43% en el año. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los participes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos participes. 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, podríamos empezar a incrementar también la inversión.

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	%
ES0L02309083 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,00 2023-09-09	EUR	0	0,00	685	5,80
ES0L02311105 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,00 2023-11-10	EUR	293	2,04	97	0,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		293	2,04	783	6,62
ES0213307061 - Bonos CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	268	1,87	0	0,00
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2099-12-15	EUR	676	4,72	488	4,13
XS1405136364 - Bonos Banco Sabadell 5,63 2026-05-06	EUR	206	1,44	208	1,76
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,38 2026-01-05	EUR	93	0,65	0	0,00
XS2458558934 - Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	186	1,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.429	9,98	696	5,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.722	12,02	1.479	12,51
ES0505075160 - Pagarés Euskatel SA 4,95 2023-09-29	EUR	97	0,68	0	0,00
ES0505075178 - Pagarés Euskatel SA 5,45 2023-11-29	EUR	195	1,36	0	0,00
ES05051136K9 - Pagarés El Corte Ingles 2,25 2023-01-17	EUR	0	0,00	100	0,84
ES05051136Q6 - Pagarés El Corte Ingles 2,30 2023-02-21	EUR	0	0,00	100	0,84
ES05051136R4 - Pagarés El Corte Ingles 2,40 2023-03-21	EUR	0	0,00	99	0,84
ES05329453Z2 - Pagarés TUBACEX,S.A. 4,90 2023-09-12	EUR	293	2,04	0	0,00
ES05329454G0 - Pagarés TUBACEX,S.A. 5,25 2023-11-17	EUR	97	0,68	0	0,00
ES0584696720 - Pagarés Masmovil Ibercom SA 5,05 2023-10-13	EUR	195	1,36	0	0,00
XS2557344079 - Pagarés ACCIONA SA 2,97 2023-05-15	EUR	0	0,00	197	1,67
XS2570266473 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,40 2023-05-29	EUR	0	0,00	197	1,67
XS2593143485 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,95 2023-09-12	EUR	196	1,37	0	0,00
XS2623975997 - Pagarés ACCIONA SA 3,98 2023-09-15	EUR	197	1,38	0	0,00
XS2630827702 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,45 2023-11-29	EUR	196	1,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.466	10,23	693	5,86
ES0000012729 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	74	0,52	0	0,00
ES0000012B39 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	75	0,52	0	0,00
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	75	0,52	0	0,00
ES0000012K20 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	125	0,87	0	0,00
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	75	0,52	0	0,00
ES0000012L29 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	75	0,52	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		498	3,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.686	25,72	2.172	18,37
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	118	0,83	98	0,83
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	79	0,55	78	0,66
ES0130960018 - Acciones ENAGAS, S.A.	EUR	99	0,69	85	0,72
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	93	0,65	181	1,53
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	0	0,00	62	0,53
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	263	1,83	240	2,03
TOTAL RV COTIZADA		653	4,55	744	6,30
TOTAL RENTA VARIABLE		653	4,55	744	6,30
ES0165237019 - IIC Mutua fondo "L" (EUR)	EUR	102	0,71	100	0,84
TOTAL IIC		102	0,71	100	0,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.440	30,98	3.015	25,51
FR0011962398 - Bonos ESTADO FRANCES 1,75 2024-11-25	EUR	292	2,04	0	0,00
FR0014007TY9 - Bonos ESTADO FRANCES 0,00 2025-02-25	EUR	141	0,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		433	3,02	0	0,00
DE0001030872 - Letras ESTADO ALEMAN 0,00 2023-08-23	EUR	0	0,00	294	2,49
DE0001030898 - Letras ESTADO ALEMAN 0,00 2023-10-18	EUR	0	0,00	98	0,83
DE000BU0E048 - Letras ESTADO ALEMAN 0,00 2024-04-17	EUR	398	2,77	0	0,00
FR0127613505 - Letras ESTADO FRANCES 0,00 2024-02-21	EUR	193	1,35	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0127921064 - Letras ESTADO FRANCES 0,00 2024-04-17	EUR	676	4,72	0	0,00
FR0127921072 - Letras ESTADO FRANCES 0,00 2024-05-15	EUR	541	3,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.808	12,62	392	3,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.242	15,64	392	3,32
TOTAL RENTA FIJA		2.242	15,64	392	3,32
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	137	0,96	128	1,08
TOTAL RV COTIZADA		137	0,96	128	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE		137	0,96	128	1,08
FI0008812011 - IIC Evli Nordic Corporate "IB" (EURHDG)	EUR	387	2,70	374	3,17
FI4000243217 - IIC Evli Corporate Bond "IB" (EURHDG)	EUR	276	1,93	269	2,28
FR0010213355 - IIC Groupama Enterprises IC	EUR	599	4,18	390	3,30
FR0010951483 - IIC ANAXIS Bond Opportunity Short Duration-EI	EUR	254	1,77	0	0,00
FR0012599645 - IIC Groupama Ultra Short Term Bond	EUR	789	5,50	776	6,57
FR0013263811 - IIC BNP Paribas Bond 6M "I" (EUR)	EUR	0	0,00	791	6,69
IE00B61H9W66 - IIC Heptagon - Yackman US Equity Fund-\$I	USD	272	1,90	267	2,26
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	251	1,75	208	1,76
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	143	0,99	141	1,20
IE00BYZTVV78 - IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS	EUR	0	0,00	577	4,88
IE00BZ1LH503 - IIC BNY Mellon Global Funds Real Return Fund G	EUR	245	1,71	253	2,14
LU0351545230 - IIC Nordea 1 - Stable Return Fund BI EUR	EUR	418	2,91	412	3,49
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	275	1,92	259	2,20
LU059947438 - IIC DWS Concept Kaldemorgen "IC" (EUR) ACC	EUR	684	4,78	656	5,55
LU0687944396 - IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I	EUR	445	3,10	455	3,85
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	221	1,55	218	1,85
LU0915363070 - IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	199	1,39	0	0,00
LU1313770619 - IIC Candriam Sustainable Bond EURO Corporate "I" (EUR	291	2,03	284	2,40
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	562	3,92	559	4,73
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	206	1,44	393	3,33
LU1900800308 - IIC M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund EUR CI A	EUR	441	3,08	416	3,52
TOTAL IIC		6.959	48,55	7.699	65,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.337	65,15	8.218	69,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.778	96,13	11.234	95,08

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