

## ABANTE INDICE SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 5196

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

### Dirección

Plaza de Independencia 6

### Correo Electrónico

[info@abanteasesores.com](mailto: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 FONDO

Fecha de registro: 22/09/2017

### 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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 50% del patrimonio a través de IIC financieras (ETF y fondos índice, que son aquellos que replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil) que sean activo apto, armonizadas o no (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no a la Gestora. No se descarta la inversión en IICs que utilicen estrategias "Smart Beta". Invierte directa o indirectamente via IIC (i) entre un 30-75% de la exposición total en activos de renta variable y (ii) el resto en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos). No hay predeterminación respecto a la capitalización bursátil, mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 20% en mercados emergentes). La exposición a renta fija será en emisiones de calificación crediticia media (mínimo BBB-) pudiendo tener hasta un 50% en emisiones de baja calificación crediticia o sin calificar, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. No obstante el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior a calificación crediticia media. En caso de que una emisión no tuviera rating se atenderá a la del emisor. La duración media oscilará entre 0- 10 años.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados será el patrimonio. La suma de las inversiones en renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

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. En concreto se podrá invertir en: - Acciones y/o activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización. - Acciones y participaciones de las entidades de capital -riesgo, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora del fondo o de entidades de capital riesgo extranjeras similares a las españolas.

#### **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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,40           | 0,27             | 0,71 | 1,15 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,52           | 0,08             | 0,26 | 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 15.932.303,78         | 15.175.255,24    | 865              | 804              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 10 EUR           | NO                    |
| CLASE L | 196.685,84            | 196.685,84       | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 10 EUR           | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 171.380              | 171.625        | 98.567         | 40.470         |
| CLASE L | EUR    | 2.168                | 2.399          | 2.131          | 264            |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 10,7568              | 11,9456        | 10,6579        | 10,5835        |
| CLASE L | EUR    | 11,0228              | 12,1800        | 10,8177        | 10,6951        |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A | al fondo       | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 1,00         | 0,00         | 1,00  | mixta           | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| CLASE L | al fondo       | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,50         | 0,00         | 0,50  | mixta           | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -9,95          | 0,86            | -0,79  | -7,49  | -2,72  | 12,08 | 0,70 | 12,84 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,88            | 15-12-2022 | -2,04      | 24-01-2022 | -4,85          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,36             | 04-10-2022 | 1,76       | 25-02-2022 | 3,89           | 24-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                              |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                                | 9,74           | 8,60            | 8,99   | 11,07  | 10,18  | 6,06  | 12,22 | 5,48  |         |
| Ibex-35  | 19,46          | 15,22           | 16,45  | 19,48  | 25,35  | 18,35 | 33,84 | 12,32 |         |
| Letra Tesoro 1 año                               | 3,39           | 6,54            | 1,77   | 0,60   | 0,41   | 0,44  | 0,83  | 0,32  |         |
| 50% MSCI World, 40% JPM EMU Bond 1-3 y 10% Ester | 9,87           | 9,27            | 8,78   | 12,49  | 8,59   | 6,10  | 5,38  | 14,37 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)         | 5,45           | 5,45            | 5,45   | 5,50   | 5,55   | 5,60  | 5,80  | 4,41  |         |

(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.

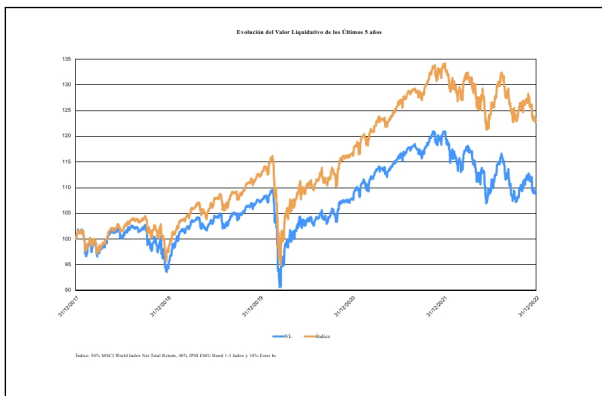
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,33           | 0,33            | 0,33   | 0,34   | 0,33   | 1,37  | 1,35 | 1,36 | 0,81 |

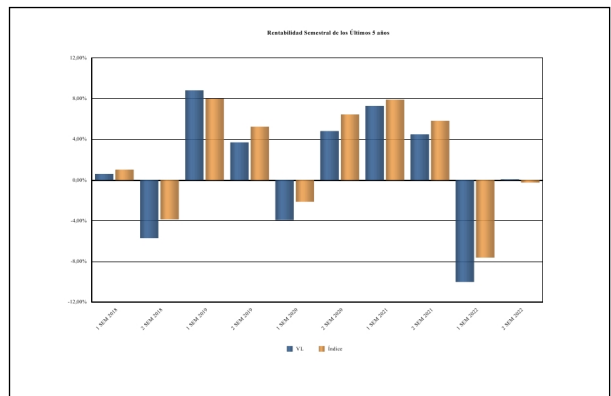
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -9,50          | 0,99            | -0,66  | -7,38  | -2,60  | 12,59 | 1,15 | 13,28 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,88            | 15-12-2022 | -2,04      | 24-01-2022 | -4,85          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,36             | 04-10-2022 | 1,76       | 25-02-2022 | 3,89           | 24-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                       |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                                | 9,74           | 8,60            | 8,99   | 11,07  | 10,18  | 6,05  | 12,21 | 5,46  |         |
| Ibex-35  | 19,46          | 15,22           | 16,45  | 19,48  | 25,35  | 18,35 | 33,84 | 12,32 |         |
| Letra Tesoro 1 año                               | 3,39           | 6,54            | 1,77   | 0,60   | 0,41   | 0,44  | 0,83  | 0,32  |         |
| 50% MSCI World, 40% JPM EMU Bond 1-3 y 10% Ester | 9,87           | 9,27            | 8,78   | 12,49  | 8,59   | 6,10  | 5,38  | 14,37 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)         | 5,41           | 5,41            | 5,41   | 5,46   | 5,51   | 5,56  | 5,76  | 4,35  |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

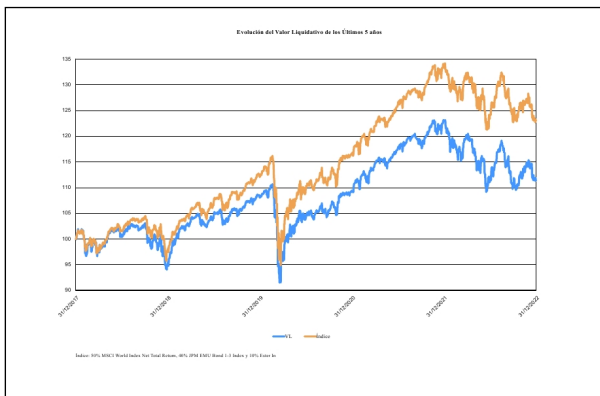
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,83           | 0,20            | 0,21   | 0,21   | 0,21   | 0,87  | 0,85 | 0,86 | 0,62 |

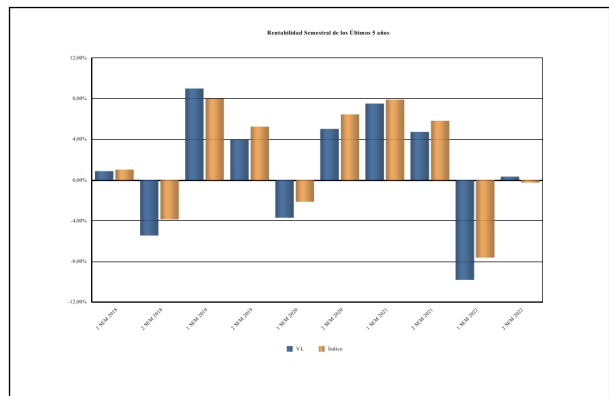
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  |   |                   |                                |
| Renta Fija Internacional                                   |   |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      |   |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 281.558                                 | 1.598             | -0,35                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 5.654                                   | 105               | -1,40                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.039.584                               | 7.558             | -0,03                          |
| Renta Variable Euro  | 30.632                                  | 593               | 1,10                           |
| Renta Variable Internacional                               | 696.149                                 | 6.664             | 0,36                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |   |                   |                                |
| De Garantía Parcial  |   |                   |                                |
| Retorno Absoluto   | 43.463                                  | 368               | -0,74                          |
| Global   | 131.653                                 | 346               | 0,98                           |
| 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                 |   |                   |                                |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              |   |                   |                                |
| IIC que Replica un Índice                                |   |                   |                                |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado |   |                   |                                |
| Total fondos   | 2.228.693                               | 17.232            | 0,11                           |

\*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)

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 167.505            | 96,52              | 151.103              | 91,42              |
| * Cartera interior                          | 10.000             | 5,76               | 2.986                | 1,81               |
| * Cartera exterior                          | 157.505            | 90,76              | 148.117              | 89,61              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 6.370              | 3,67               | 14.625               | 8,85               |
| (+/-) RESTO                                 | -327               | -0,19              | -436                 | -0,26              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 173.548            | 100,00 %           | 165.292              | 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 periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 165.292                      | 174.024                        | 174.024                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,83                         | 5,43                           | 10,26                     | -9,82                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,06                        | -10,52                         | -10,52                    | -99,34                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,50                         | -9,96                          | -9,40                     | -104,98                                   |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,00                           | 0,03                      | 15.954,81                                 |
| + Dividendos                                     | 0,11                         | 0,03                           | 0,14                      | 278,84                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,01                         | -0,01                          | 0,00                      | -198,89                                   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,14                         | 0,29                           | 0,42                      | -52,16                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,20                         | -10,31                         | -10,04                    | -101,95                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | 0,04                           | 0,05                      | -64,08                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,56                        | -0,56                          | -1,12                     | -0,73                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,50                        | -0,49                          | -0,99                     | 2,90                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | 3,00                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,02                          | -0,03                     | -72,19                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -4,93                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |



|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| + Otros ingresos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 173.548                      | 165.292                        | 173.548                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

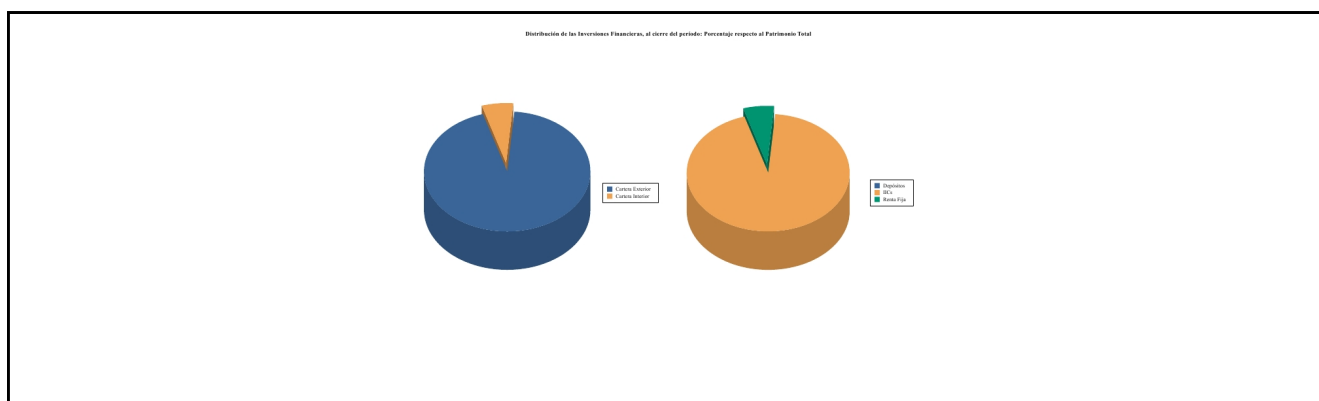
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 10.000           | 5,76  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 10.000           | 5,76  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 0                | 0,00  | 2.986            | 1,80  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 10.000           | 5,76  | 2.986            | 1,80  |
| TOTAL IIC                              | 157.177          | 90,56 | 148.324          | 89,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 157.177          | 90,56 | 148.324          | 89,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 167.176          | 96,32 | 151.310          | 91,56 |

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  | 15.645                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                      | 15645                        |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                      | <b>15645</b>                 |                          |
| EUR/USD                         | Futuros comprados    | 744                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                      | 744                          |                          |
| DJEU50                          | Futuros vendidos     | 79                           | Inversión                |
| SP500                           | Futuros comprados    | 1.504                        | Inversión                |
| SP500                           | Emisión opciones put | 14.629                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                      | 16212                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                      | <b>16956</b>                 |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo           |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|     |
|-----|
| 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>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: 906868325,6 euros (2,84%)</p> <p>Total Venta: 906904404,6 euros (2,84%)</p> <p>Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 40227 (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 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%</p> |
|--|

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 tirs 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.

El fondo ha mantenido durante todo el semestre una cartera moderada, con una posición en renta variable global un poco por encima de su nivel neutral de riesgo. Así, en renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 55% 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, a costa de depósitos no remunerados. 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; se han cambiado dos ETFs en cartera por sus versiones ESG. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares. 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), del fondo en el periodo ha sido el +0,07% y +0,32%, en las clases A y L, respectivamente. La rentabilidad de su índice de referencia (50% MSCI World Index con dividendos, 40% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester Index) ha sido el -0,42%, un 0,49% ó un 0,74% inferior a la obtenida por el fondo en el periodo. La sobreponderación en renta variable europea y emergente, y la infraponderación en Estados Unidos, aportan rentabilidad frente al índice. La infraponderación en dólar aporta rentabilidad relativa. La selección de ETFs de renta fija aporta rentabilidad relativa. Los gastos repercutidos detraen rentabilidad frente al índice (ver más detalle en el apartado 2.a).

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

El número de partícipes, entre ambas clases, ha aumentado desde 806 a 867. El patrimonio, entre ambas clases, ha aumentado desde 165,3 a 173,5 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,66% en la clase A (0,41% clase L), 0,50% por gestión en la clase A (0,25% clase L), 0,05% por depósito y 0,11% por otros conceptos en ambas clases -fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en ETFs. 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, mejor (apartado 2.2.B) que el de productos similares dentro de la gestora (renta variable mixta internacional).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% 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, a costa de depósitos no remunerados. Se ha vendido el ETF de Invesco sobre el S&P 500 y se ha destinado el importe a comprar el mismo ETF pero con perfil ESG. Lo mismo se ha hecho con el ETF iShares MSCI World Min. Volatility, cambiándose a su versión ESG. Se ha cambiado parte del ETF MSCI World por el mismo ETF con clase cubierta a euros. No se han producido cambios en los ETFs de renta fija. La inversión en ETFs ha generado una rentabilidad del +0,20% en el periodo. En renta variable la mejor evolución ha correspondido a SPDR US Dividend Aristocrats (+5,6%) y iShares S&P Healthcare (+5,2%). Los que han tenido un peor comportamiento han sido Amundi MSCI Emerging Markets (-5,1%) y iShares Digitalisation (-4,5%). Los ETF de renta fija con peor comportamiento han sido el X Global Aggregate, con una caída del -3,1% y el JPM Betabuildeer Government Euro 1-3, que retrocedía un -2,7%. La mejor evolución en renta fija correspondía a Lyxor Euro Floating Rate y iShares Euro Corporate ESG 0-3, ambos planos en el semestre. El fondo posee una posición significativa, superior al 10% del patrimonio, en las gestoras de Blackrock (38,5%), Lyxor (10,8%) y DB X-trackres (10,1%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del +0,14% en el periodo.

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 81,77%. 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 S&P 500, Euro Stoxx 50 y EUR/USD. Se mantiene una posición vendida en el futuro del Euro Stoxx 50 de un -0,05% del patrimonio del fondo y una posición comprada en el futuro del S&P 500 que a cierre del periodo representaba un 0,87% del patrimonio. En total, cerca de un 0,85% de posición comprada en renta variable a finales del periodo. Se ha mantenido también, además, una posición en el futuro del EUR/USD; a cierre del semestre había una posición comprada (vendido en dólares) del 0,43% del patrimonio del fondo para reducir el nivel de inversión en dólares. 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 9,0% del patrimonio del fondo y una posición vendida en puts de marzo 2023 del S&P 500, strike 3600, con un nominal equivalente al 8,4% 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 año, ha sido moderada, un 9,74%. Es algo inferior a la de su índice, 9,87%. La volatilidad, en cualquier caso, ha sido muy inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 19,46%. 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.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el fondo en 2022 han ascendido a 7105 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2023 es de 7210 euros y el proveedor es Morgan Stanley.

#### 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 0,01% 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 | %    |
| ES00000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02               | EUR    | 10.000           | 5,76 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                      |        | 10.000           | 5,76 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 10.000           | 5,76 | 0                | 0,00 |
| - Depósito Banco Caminos 0,00 2022-12-03                          | EUR    | 0                | 0,00 | 998              | 0,60 |
| - Depósito Banco Caminos 0,00 2023-03-23                          | EUR    | 0                | 0,00 | 1.988            | 1,20 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00 | 2.986            | 1,80 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                     |        | 10.000           | 5,76 | 2.986            | 1,80 |
| FR0010261198 - IIC ETF Lyxor MSCI Europe UCITS EUR                | EUR    | 6.346            | 3,66 | 6.048            | 3,66 |
| FR0010527275 - IIC ETF Lyxor World Water UCITS                    | EUR    | 3.066            | 1,77 | 2.943            | 1,78 |
| IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF      | EUR    | 11.114           | 6,40 | 0                | 0,00 |
| IE00B14X4Q57 - IIC ETF iShares - Govt Bond 1-3yr UCITS            | EUR    | 9.656            | 5,56 | 9.667            | 5,85 |
| IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF                      | EUR    | 0                | 0,00 | 109              | 0,07 |
| IE00B43HR379 - IIC ETF iShares - S&P 500 Health Care Sector UCITS | EUR    | 3.798            | 2,19 | 3.620            | 2,19 |
| IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged                  | EUR    | 6.187            | 3,56 | 0                | 0,00 |
| IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World                  | EUR    | 11.942           | 6,88 | 15.488           | 9,37 |
| IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR      | EUR    | 751              | 0,43 | 733              | 0,44 |
| IE00B4L60045 - IIC ETF iShares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR         | EUR    | 11.630           | 6,70 | 10.141           | 6,14 |
| IE00B66F4759 - IIC ISHARES EURO HY CORP                           | EUR    | 4.153            | 2,39 | 4.013            | 2,43 |
| IE00B6YX5D40 - IIC ETF SPDR US Div Aristocrats                    | EUR    | 2.191            | 1,26 | 2.111            | 1,28 |
| IE00B8FHGS14 - IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC | EUR    | 0                | 0,00 | 5.004            | 3,03 |
| IE00BJOKDQ92 - IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS     | EUR    | 5.650            | 3,26 | 5.602            | 3,39 |
| IE00BKVL7778 - IIC iShares World Min Volatility ESG USD A         | EUR    | 5.195            | 2,99 | 0                | 0,00 |
| IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS       | EUR    | 2.150            | 1,24 | 2.071            | 1,25 |
| IE00BP3QZ825 - IIC ETF iShares - MSCI World Momentum Factor UCITS | EUR    | 1.994            | 1,15 | 1.911            | 1,16 |
| IE00BP3QZB59 - IIC ETF iShares Edge MSCI WRLD Value               | EUR    | 2.501            | 1,44 | 2.458            | 1,49 |
| IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC                    | EUR    | 0                | 0,00 | 10.807           | 6,54 |
| IE00BYVZV757 - IIC ETF JPMorgan BetaBuilders Eur 1-3 yr UCITS     | EUR    | 10.122           | 5,83 | 9.992            | 6,04 |
| IE00BYZK4552 - IIC ETF iShares Automation & Robotics UCITS        | EUR    | 2.948            | 1,70 | 2.923            | 1,77 |
| IE00BYZK4669 - IIC ETF iShares Ageing Population UCITS            | EUR    | 3.239            | 1,87 | 3.086            | 1,87 |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IE00BYZK4883 - IIC ETF iShares Digitalisation UCITS               | EUR    | 2.850            | 1,64         | 2.983            | 1,80         |
| IE00BYZTVV78 - IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS    | EUR    | 13.626           | 7,85         | 9.458            | 5,72         |
| LU0322253906 - IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS      | EUR    | 982              | 0,57         | 971              | 0,59         |
| LU0942970798 - IIC ETF db x-trackers II Barclays Global Aggregat  | EUR    | 8.811            | 5,08         | 9.220            | 5,58         |
| LU1079841273 - IIC ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Val | EUR    | 1.602            | 0,92         | 1.614            | 0,98         |
| LU1437015735 - IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR                | EUR    | 6.502            | 3,75         | 6.079            | 3,68         |
| LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR     | EUR    | 3.400            | 1,96         | 3.582            | 2,17         |
| LU1681048804 - IIC Amundi S&P 500 UCITS                           | EUR    | 5.436            | 3,13         | 5.360            | 3,24         |
| LU1829218319 - IIC ETF Lyxor Barclays Floating Rate EUR 0-7 Y UCI | EUR    | 9.335            | 5,38         | 10.332           | 6,25         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>157.177</b>   | <b>90,56</b> | <b>148.324</b>   | <b>89,76</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                     |        | <b>157.177</b>   | <b>90,56</b> | <b>148.324</b>   | <b>89,76</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                              |        | <b>167.176</b>   | <b>96,32</b> | <b>151.310</b>   | <b>91,56</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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   |

No ha existido remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

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