

RUCANDIO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1266

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá entre un 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. 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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,37	0,51	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	7.681.647,00	7.862.082,00
Nº de accionistas	188,00	189,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	43.914	5,7168	5,4369	5,7299
2022	42.747	5,4371	5,3009	6,0354
2021	40.404	6,0073	5,2586	6,0108
2020	37.634	5,2896	4,4237	5,4168

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

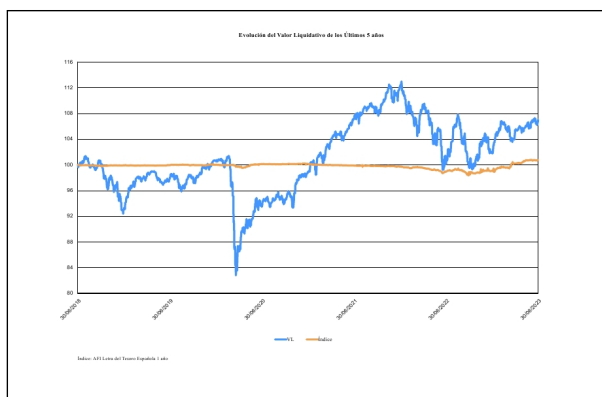
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
5,14	1,49	3,60	2,28	-0,58	-9,49	13,57	-1,48	-7,86

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,36	0,39	1,55	1,66	1,69	1,77

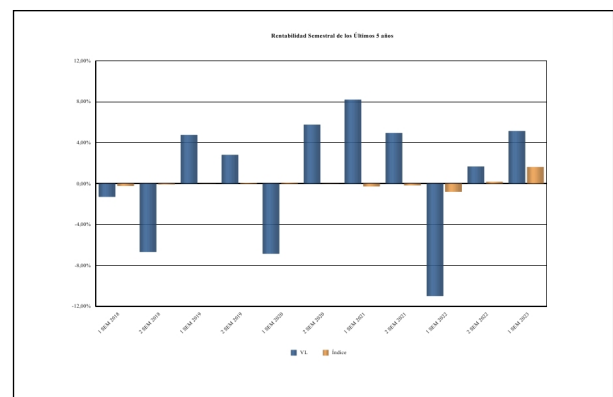
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.147	93,70	37.728	88,26
* Cartera interior	5.723	13,03	5.861	13,71
* Cartera exterior	35.424	80,67	31.867	74,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.654	6,04	5.039	11,79
(+/-) RESTO	114	0,26	-21	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	43.914	100,00 %	42.747	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	42.747	34.032	42.747	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,31	20,58	-2,31	-112,60
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,95	1,55	4,95	259,27
(+) Rendimientos de gestión	5,40	1,99	5,40	205,87
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-60,92
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	-0,05	0,02	-144,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	0,15	-0,28	-307,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,70	1,44	5,70	345,41
± Otros resultados	-0,05	0,37	-0,05	-115,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,45	-0,46	16,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	10,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	53,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	102,15
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	22.156,33
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	26,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	26,40
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.914	42.747	43.914	

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

3. Inversiones financieras

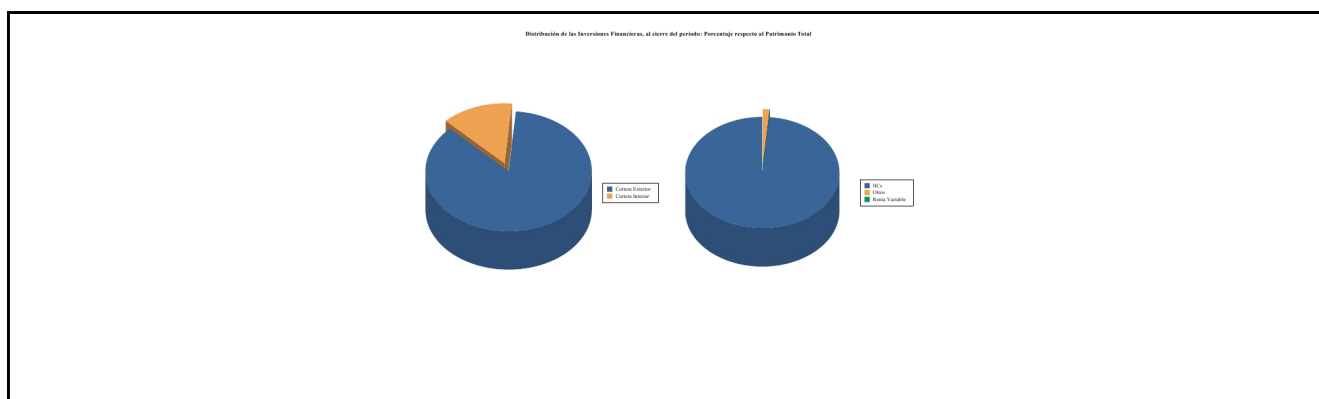
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	34	0,08	25	0,06
TOTAL RENTA VARIABLE	34	0,08	25	0,06
TOTAL IIC	5.101	11,61	5.204	12,17
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	587	1,34	632	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.723	13,03	5.861	13,71
TOTAL IIC	35.407	80,66	31.797	74,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.407	80,66	31.797	74,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.130	93,69	37.658	88,10

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Compra opciones put	2.280	Inversión
SP500	Compra opciones put	3.341	Inversión
Total otros subyacentes		5621	
TOTAL DERECHOS		5621	
EUR/USD	Futuros comprados	988	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		988	
DE0001102606	Futuros comprados	534	Inversión
DJEU50	Emisión opciones call	1.363	Inversión
SP500	Emisión opciones call	1.898	Inversión
Total otros subyacentes		3794	
TOTAL OBLIGACIONES		4782	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 7,61% (3342158,55), 13,27% (5826516,37), 46,39%(20373227,38), 10,20%(4480761,10) y 15,14%(6650445,26)
Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 11055 (0,03%)

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</p>

en el rango de 5-5,25%.

El índice mundial acaba este primer semestre ganando un 14,0%, un 11,5% medidos en euros. Europa se queda algo atrás respecto al índice mundial con una subida del 8,94% en euros, pero con un gran rendimiento de las compañías más grandes, donde el Eurostoxx 50 sube un 15,96% (mayor subida desde 1998). El Ibex 35, sube con fuerza y lo hace mejor que la bolsa europea subiendo un 16,57%. En Estados Unidos, destaca la tecnología, el Nasdaq Composite sube un 29,2% en euros. En el caso del Nasdaq 100, bate récord histórico con una subida del 39% en moneda local en el primer semestre del año. El S&P 500 también tiene resultados buenos con subidas del 13,7% en euros, y el Dow Jones se queda atrás subiendo tan solo un 1,8% en euros. Por último, Japón sorprende con subidas muy altas en moneda local (22,4% MSCI Japan) pero se queda atrás al pasarlos a euros por la devaluación del yen (9,27%) y los mercados emergentes también se quedan rezagados con una subida del 1,2% en euros.

Desde un punto de vista de estilos, tras un 2022 donde las acciones de valor caían mucho menos que las de crecimiento, la situación en el primer semestre de este año ha sido la contraria. Las acciones de crecimiento, lideradas por las grandes tecnológicas (Apple, Amazon, Meta, Tesla, NVIDIA, Microsoft y Alphabet) son los principales contribuidores a la rentabilidad de la bolsa americana, en parte apoyadas con todas las expectativas en torno a la inteligencia artificial. Si aislásemos estos valores del S&P 500 el resto de la bolsa americana estaría plana en el año. A nivel sectorial, los grandes ganadores de este año han sido los sectores de crecimiento: tecnología (+38.6%), servicios de comunicación (29.16%) y consumo discrecional (28.34%). Por el otro lado, los sectores más defensivos se han quedado más rezagados debido a su buen comportamiento en 2022, al igual que el sector energético que registra caídas de un 6.4% en moneda local.

La renta fija ha tenido un buen comienzo de año, con subidas generalizadas en todos los activos a excepción de la CoCos (deuda subordinada bancaria), tras la amortización de la deuda de Credit Suisse y que representaba más de un 7% del índice. Los bonos de gobierno tienen ligeras caídas en las TIRs y suben de forma moderada en el año tanto el bono americano como el alemán a 10 años. En cuanto a la deuda corporativa, hemos visto estrechamiento de los spreads y tanto los bonos de mayor calidad (+3.13%) como los bonos de alto rendimiento (+4.94%) generan rentabilidad rentabilidad atractivas 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.

Durante todo el semestre Rucandio Inversiones ha mantenido una estructura de cartera de perfil moderado, compuesta de renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez. En renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 50% durante el periodo. En renta fija se han vendido dos fondos y se ha invertido en otros buscando una mayor rentabilidad. Se han comprado futuros del Bund (bono alemán a 10 años) para incrementar la duración de la cartera de renta fija. Se ha mantenido una cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones tras la fuerte recuperación de las bolsas. Se ha reducido la inversión en tecnología y se ha aumentado la temática de dividendos. Se ha incrementado 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), de la Sociedad en el periodo ha sido el +5,14%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el +1,79%.

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

El número de participes se ha reducido ligeramente desde 189 a 188. El patrimonio ha aumentado desde 42,75 a 43,9 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,72%, 0,37% por gestión, 0,05% por depósito y 0,30% por otros conceptos-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 50% durante todo el periodo. En renta variable se ha vendido el fondo Polar Technology y se ha comprado el M&G Global Dividend y el Mirova Global Sustainable, para rebajar un poco el peso en tecnología después del buen comportamiento de este sector en el primer semestre. Se han comprado futuros del Bund (bono alemán a 10 años), por importe equivalente al 1,2% del patrimonio del fondo, para incrementar la duración de la cartera de renta fija. En renta fija se han vendido un fondo de Muzinich (con perfil de retorno absoluto) y otro de National Nederlanden y se ha invertido en tres fondos con un perfil de riesgo más elevado. Se ha reforzado la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones (se ha eliminado la put vendida) para proteger más al fondo en caso de que se produjera una caída de las bolsas. Se ha vendido el fondo mixto Activa Global Defensive. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del +5,70% en el periodo. En renta variable, solo un fondo ha obtenido rentabilidad negativa, el Wellington Enduring Assets, con una caída del -0,98%. Los mejores fondos de renta variable en el periodo han sido el Seilern World Growth, que sube un 20,25%, y el Capital New Perspectives, con una ganancia del 14,79%. En renta fija los fondos de renta fija con peor comportamiento han sido Candriam Euro Short Term (+0,59%) y el Vontobel Absolute Return Credit (-0,13%). Los mejores fondos de renta fija han sido el Aegon European ABS (+4,15%) y el Arcano Low Volatility (+4,33%). La renta variable (Prisa) aporta una rentabilidad de un +0,02%, incluyendo dividendos. La SCR K Fund sube un 2,92% y Vitamina K pierde un -8,62%. La Sociedad no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,28% en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad durante el periodo ha sido el 54,25%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, Euro Stoxx 50, bono alemán a 10 años y EUR/USD. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 2,3% del patrimonio del fondo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del bono alemán a 10 años por importe del 1,2%. Además, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de diciembre 2023 del S&P 500, strike 4050, y del Euro Stoxx 50, strike 4000, con un nominal equivalente al 7,6% y 5,2% del patrimonio del fondo, respectivamente. Por último, para abaratar la compra de puts, se han vendido opciones call con strikes 4600 en el índice americano (4,3% del patrimonio) y 4700 en el europeo (3,1%).

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta fija hemos empezado a subir la duración de las carteras y mantenemos una hoja de ruta para seguir subiéndola si los tipos de interés se mantienen al alza. En renta variable, si se produjeran caídas, podríamos empezar a incrementar también la inversión o quitar la cobertura vía opciones.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,01% del patrimonio medio de la IIC

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.	EUR	34	0,08	25	0,06
TOTAL RV COTIZADA		34	0,08	25	0,06
TOTAL RENTA VARIABLE		34	0,08	25	0,06
ES0124143027 - IIC Mutuafofondo Bonos Financieros "L" (EUR)	EUR	768	1,75	755	1,77
ES0159259003 - IIC Magallanes European Equity FI	EUR	902	2,05	1.074	2,51
ES0162950002 - IIC ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.	EUR	896	2,04	895	2,09
ES0164743009 - IIC Mutuafofondo Bonos Subordinados IV FI	EUR	1.525	3,47	1.491	3,49
ES0165237019 - IIC Mutuafofondo "L" (EUR)	EUR	1.009	2,30	990	2,31
TOTAL IIC		5.101	11,61	5.204	12,17
ES0156551006 - IIC K Fund Capital SCR	EUR	404	0,92	432	1,01
ES0184271007 - IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	183	0,42	200	0,47
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		587	1,34	632	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.723	13,03	5.861	13,71
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	1.133	2,58	1.009	2,36
FR0010213355 - IIC Groupama Enterprises IC	EUR	2.731	6,22	0	0,00
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	811	1,85	1.279	2,99
IE00BF5H4C09 - IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	942	2,15	2.391	5,59
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	908	2,07	0	0,00
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	0	0,00	892	2,09
IE00BJ7HKN78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	847	1,93	855	2,00
IE00BKVL7778 - IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	2.295	5,23	1.338	3,13
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	982	2,24	941	2,20
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1.709	3,89	1.696	3,97
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.659	3,78	1.245	2,91
IE00BZ4D7085 - IIC Polar Capital Global "I" (EURHGD) D	EUR	0	0,00	1.178	2,76
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	1.193	2,72	1.180	2,76
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1.970	4,49	1.820	4,26
LU0320897043 - IIC Robeco BP US Premium Equities -IHEUR	EUR	1.188	2,71	929	2,17
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	813	1,85	760	1,78
LU0360482987 - IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	1.461	3,33	1.333	3,12
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	440	1,00	432	1,01
LU0607514808 - IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	743	1,69	701	1,64
LU0803997666 - IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	0	0,00	1.079	2,52
LU0829544732 - IIC Activa Global Defensive Patrimoine A Cap	EUR	0	0,00	687	1,61
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	1.523	3,47	1.268	2,97
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	850	1,94	832	1,95
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	1.203	2,74	1.178	2,76
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	1.144	2,60	1.134	2,65
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	1.103	2,51	801	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	1.583	3,60	1.277	2,99
LU1616698574 - IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	1.041	2,37	0	0,00
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	1.335	3,04	1.280	2,99
LU1797813448 - IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	907	2,07	0	0,00
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	1.432	3,26	1.592	3,73
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	710	1,62	689	1,61
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	751	1,71	0	0,00
TOTAL IIC		35.407	80,66	31.797	74,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.407	80,66	31.797	74,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.130	93,69	37.658	88,10

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