

## NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/11/2003

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

#### Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo de 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario o no cotizados, que sean líquidos.

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

#### 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	0,23	0,57	0,23	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,42	0,24	0,42	0,12

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.019.711,00	1.021.887,00
Nº de accionistas	108,00	112,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.393	14,1145	13,5370	14,1149
2022	13.834	13,5372	13,1741	14,6453
2021	14.594	14,6059	13,7570	14,6765
2020	13.734	13,8070	11,8323	13,8070

#### 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

	<b>% efectivamente cobrado</b>						<b>Base de cálculo</b>	<b>Sistema de imputación</b>
	<b>Periodo</b>			<b>Acumulada</b>				
	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>		
Comisión de gestión	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	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)

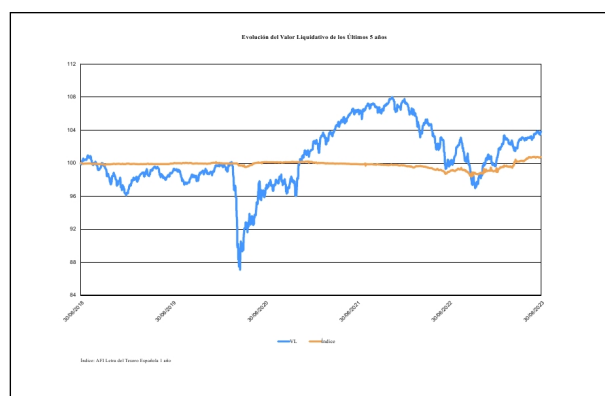
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
4,26	1,29	2,93	2,32	-2,20	-7,32	5,79	2,02	-4,90

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,53	0,26	0,26	0,26	0,26	0,81	0,81	0,79	0,55

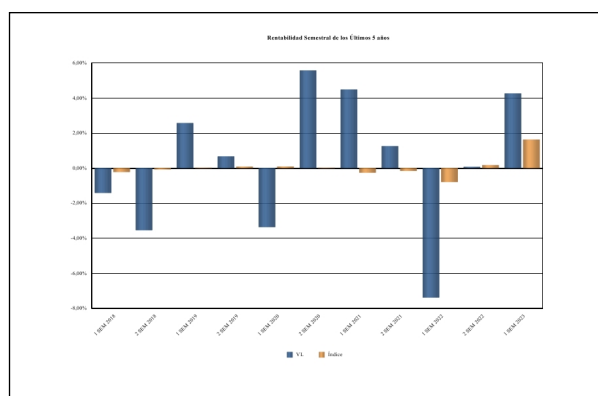
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.939	96,85	13.043	94,28
* Cartera interior	2.623	18,22	2.560	18,51
* Cartera exterior	11.317	78,63	10.484	75,78
* 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)	408	2,83	668	4,83
(+/-) RESTO	45	0,31	122	0,88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.393</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.834</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.834	13.824	13.834	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,21	0,00	-0,21	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,14	0,08	4,14	6.298,37
(+) Rendimientos de gestión	4,46	0,37	4,46	1.165,39
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	7,14
+ Dividendos	0,12	0,15	0,12	-18,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,02	-0,36	1,02	-390,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,02	-0,06	-409,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,35	0,45	3,35	660,29
± Otros resultados	0,00	0,08	0,00	-104,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,30	-0,32	7,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,19	-0,22	17,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-30,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-4,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	108,37
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-64,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-64,14
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>14.393</b>	<b>13.834</b>	<b>14.393</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

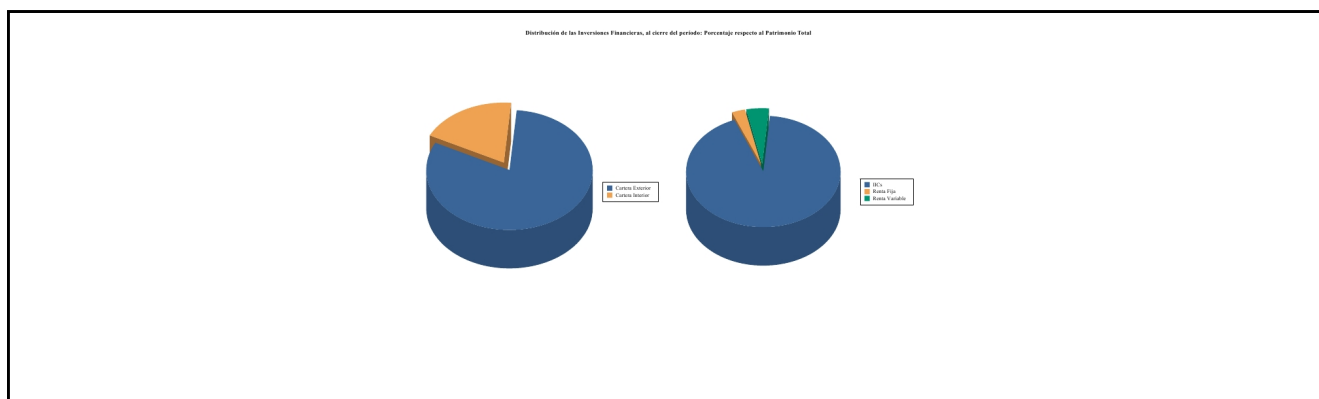
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	2,77	399	2,89
TOTAL RENTA FIJA	399	2,77	399	2,89
TOTAL RV COTIZADA	560	3,88	672	4,86
TOTAL RENTA VARIABLE	560	3,88	672	4,86
TOTAL IIC	1.663	11,55	1.489	10,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.623	18,20	2.560	18,51
TOTAL RV COTIZADA	92	0,65	92	0,66
TOTAL RENTA VARIABLE	92	0,65	92	0,66
TOTAL IIC	11.213	77,92	10.390	75,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.306	78,57	10.482	75,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.928	96,77	13.042	94,29

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	1.040	Inversión
Total otros subyacentes		1040	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1040</b>	
EUR/USD	Futuros comprados	741	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		741	
DJEU50	Emision opciones call	611	Inversión
Total otros subyacentes		611	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1352</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
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

<p>Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 6,89% (991264,64), 82,17% (11826056,69) y 6,89% (991264,64)</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:  Total Compras: 21184709,76 euros (0,82%)  Total Venta: 21186394,22 euros (0,82%)</p> <p>Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 2632 (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.  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</p>
--

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%.

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.

La Sociedad ha mantenido durante todo el semestre una cartera prudente y muy estable. Así, en renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo fondos mixtos, cercana al 25% durante todo el periodo. Se mantiene una inversión próxima al 3% en repos a día de Deuda Pública. En renta fija se ha cambiado un fondo más ligado a la generación de alfa por otro más direccional al mercado. Se ha vendido una acción tras su fuerte recuperación bursátil y se ha invertido en bancos europeos vía un ETF. Se ha puesto en marcha una estructura de cobertura vía opciones sobre el



Euro Stoxx 50 para proteger la cartera en caso de que se produjera una corrección en las Bolsas. Se mantiene también, vía futuros, una cobertura sobre el dólar. 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 +4,26%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del +1,79%.

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

El número de participes se ha reducido desde 112 a 108. El patrimonio ha aumentado desde 13,8 a 14,4 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,53%, 0,22% por gestión, 0,05% por depósito y 0,26% por otros conceptos -incluyendo gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido al de otras IIC de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable ha salido de la cartera Gestamp y se ha invertido en el iShares STOXX Europe 600 Banks, sector que, además de bien capitalizado, pensamos se va a seguir viendo favorecido por los altos tipos de interés. En renta fija se ha vendido el BlackRock Fixed Income Strategies y se ha invertido en el M&G Short Dated Corporate Bond. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del +3,35% en el periodo. En renta variable, solo un activo ha obtenido rentabilidad negativa, la acción Anheuser Bush Inbev, con una caída del -4,82%. En renta variable, el mejor comportamiento recae en Inditex y Meliá, ambas con una revalorización próxima al 40%. 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 Lazard Credit (-0,69%) 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%). Por activos, la renta variable ha obtenido una rentabilidad del +1,14% (incluyendo dividendos) y derivados un -0,06%.

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 90,96%. 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. La Sociedad cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 5,15% del patrimonio. Además, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de diciembre 2023 del Euro Stoxx 50, strike 4000, con un nominal equivalente al 7,2% del patrimonio del fondo. Por último, para abaratar la compra de puts, se han vendido en el mismo índice opciones call con strike 4700 (4,3%).

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 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, seguimos viendo algunas oportunidades de inversión. Seguiremos, poco a poco, incorporando renta fija, fundamentalmente corporativa, si se deteriorara el activo. En renta variable, si se produjeran caídas, podríamos empezar a quitar coberturas o incrementar la inversión.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,00% del patrimonio medio de la IIC

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	0	0,00	399	2,89
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	399	2,77	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		399	2,77	399	2,89
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		399	2,77	399	2,89
ES0105066007 - Acciones Cellnex	EUR	35	0,24	29	0,21
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	27	0,20
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	206	1,43	329	2,38
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	38	0,26	36	0,26
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	91	0,63	82	0,59
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	27	0,19	20	0,14
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	163	1,13	149	1,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		560	3,88	672	4,86
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		560	3,88	672	4,86
ES0165237019 - IIC Mutuafofondo "L" (EUR)	EUR	827	5,75	669	4,83
ES0175437039 - IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	835	5,80	820	5,93
<b>TOTAL IIC</b>		1.663	11,55	1.489	10,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.623	18,20	2.560	18,51
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	20	0,14	21	0,15
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	30	0,21	28	0,21
GB00B10RZP78 - Acciones Unilever PLC	EUR	43	0,30	42	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		92	0,65	92	0,66
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		92	0,65	92	0,66
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	169	1,18	0	0,00
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	263	1,83	265	1,92
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	112	0,78	96	0,70
IE00B43TC947 - IIC BNY Mellon Global Funds plc - Long-Term Global	EUR	214	1,49	252	1,82
IE00BFH5052 - IIC Seilem World Growth "HC" (EURHGD)	EUR	156	1,09	171	1,24
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	833	5,79	303	2,19
IE00BH3WVK28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	537	3,73	535	3,87
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	549	3,82	560	4,05
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	512	3,56	508	3,67
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.066	7,41	1.023	7,40
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	290	2,02	260	1,88
LU0438336777 - IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	0	0,00	802	5,80
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	591	4,10	582	4,20
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	805	5,59	787	5,69
LU0915363070 - IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	479	3,33	470	3,40
LU0973530859 - IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	247	1,71	241	1,74
LU1055715772 - IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	138	0,96	134	0,97
LU1331789617 - IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHGD)	EUR	698	4,85	303	2,19
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	96	0,67	95	0,69
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	630	4,37	618	4,47
LU1505874849 - IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	352	2,44	346	2,50
LU1650589762 - IIC Vontobel MTX Sust Emerg Markets Leaders "HI" (	EUR	96	0,67	93	0,67
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHGD)	EUR	569	3,95	545	3,94
LU1797818918 - IIC M&G Lux Short Dated Corp Bond CI (EUR)	EUR	401	2,79	0	0,00
LU1883855915 - IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	415	2,88	429	3,10
LU1959500916 - IIC BNP US Small Cap "IH" (EURHGD) ACC	EUR	58	0,40	55	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	114	0,79	134	0,97
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	823	5,72	782	5,66
<b>TOTAL IIC</b>		11.213	77,92	10.390	75,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.306	78,57	10.482	75,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		13.928	96,77	13.042	94,29

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