

CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2334

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) 360 CORA SGIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.360cora/que-hacemos/gestion>.

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 la 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: 24/05/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia 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. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,34	0,77	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,00	0,01	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	7.829.421,00	8.013.812,00
Nº de accionistas	285,00	310,00
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	47.897	6,1176	6,0955	6,6442
2021	60.843	6,8254	6,3672	6,8685
2020	64.799	6,3893	4,8673	6,5730
2019	71.331	6,5189	6,0042	6,5280

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	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,61	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

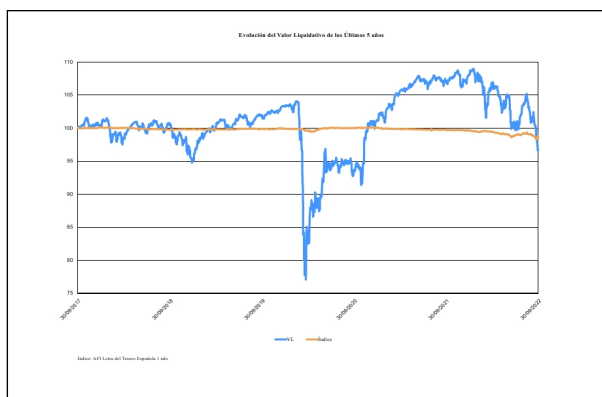
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
-10,37	-2,88	-6,09	-1,73	1,06	6,83	-1,99		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,23	0,23	0,23	0,29	1,14	1,39	2,27	

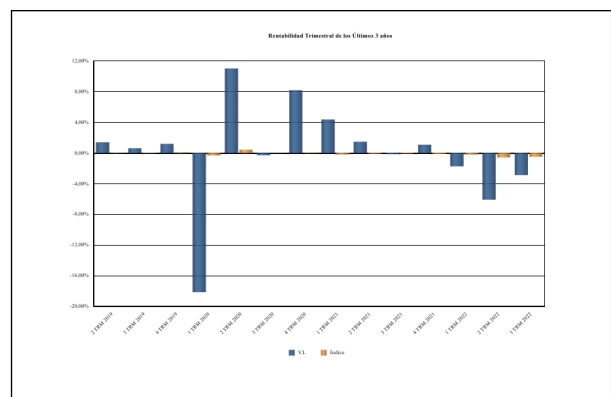
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	46.186	96,43	46.543	92,21
* Cartera interior	12.543	26,19	12.665	25,09
* Cartera exterior	33.256	69,43	33.544	66,46
* Intereses de la cartera de inversión	388	0,81	334	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.177	2,46	2.986	5,92
(+/-) RESTO	534	1,11	947	1,88
TOTAL PATRIMONIO	47.897	100,00 %	50.476	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)	50.476	55.636	60.843	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,38	-3,47	-13,39	-34,76
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,69	-6,19	-10,53	-58,55
(+) Rendimientos de gestión	-2,43	-5,85	-9,66	-60,62
+ Intereses	-0,86	0,38	-0,10	-314,00
+ Dividendos	0,21	0,51	0,84	-60,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,03	-2,02	0,04	-148,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,61	-2,60	-2,80	-41,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,34	-3,73	-141,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,14	-2,55	-4,15	-57,25
± Otros resultados	0,09	0,09	0,24	-2,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,34	-0,87	-23,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	-3,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-48,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-21,99
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,17	-62,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.897	50.476	47.897	

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

3. Inversiones financieras

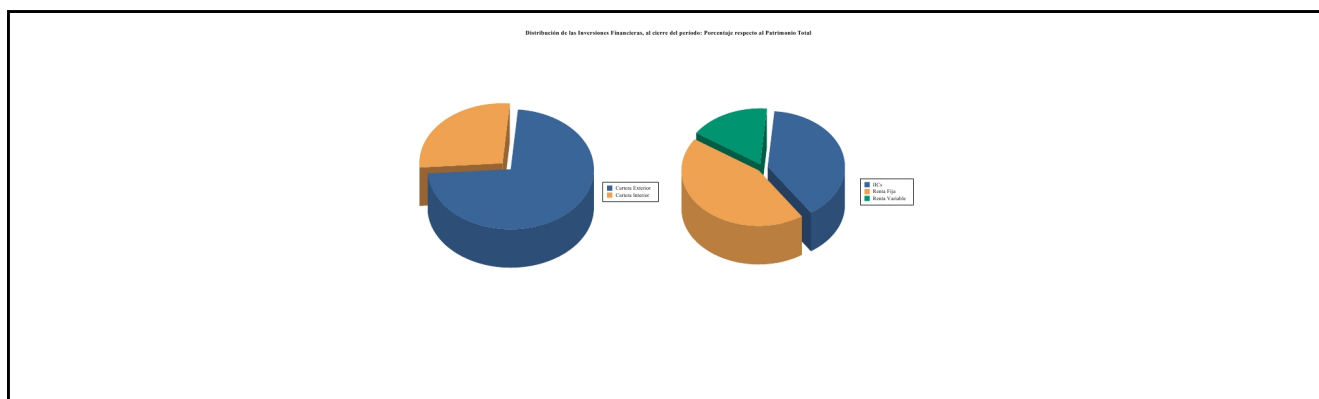
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.101	14,82	7.130	14,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	499	1,04	300	0,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.100	2,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.700	18,16	7.430	14,72
TOTAL RV COTIZADA	1.747	3,64	3.088	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE	1.747	3,64	3.088	6,13
TOTAL IIC	2.101	4,39	2.172	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.549	26,19	12.689	25,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.427	23,85	11.854	23,50
TOTAL RENTA FIJA	11.427	23,85	11.854	23,50
TOTAL RV COTIZADA	5.969	12,45	7.368	14,60
TOTAL RENTA VARIABLE	5.969	12,45	7.368	14,60
TOTAL IIC	15.803	33,01	14.388	28,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.199	69,31	33.610	66,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.748	95,50	46.299	91,76

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 call	746	Inversión
SP500	Compra opciones put	2.749	Inversión
Total otros subyacentes		3495	
TOTAL DERECHOS		3495	
DE000A1ML7J1	Emisión opciones put	238	Inversión
ES0148396015	Emisión opciones put	180	Inversión
US5949181045	Emisión opciones put	504	Inversión
Total subyacente renta variable		922	
EUR/USD	Futuros comprados	2.609	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		2609	
DJEU50	Emisión opciones put	672	Inversión
SP500	Emisión opciones put	2.571	Inversión
Total otros subyacentes		3243	
TOTAL OBLIGACIONES		6773	

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

<p>Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 5,61% (2687016,47), 6,44% (3084560,80) y 6,25% (2993556,67).</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: 19600000 euros (0,42%) Total Venta: 19600411,11 euros (0,42%) "El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes</p>

resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro."

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

"Concluimos el tercer trimestre del año continuando con la mala dinámica de los mercados financieros. En renta variable, tras un respiro vivido durante el mes de julio y parte de agosto, volvió el tono negativo de los mercados debido a las fuerte subida de las tasas libres de riesgo y el pesimismo de los inversores. En renta fija, la recuperación fue menor y las caídas siguen marcando niveles mínimos del año.

Durante parte del verano, el mercado empezó a poner en precio un posible cambio en la política de subida de tipos de la FED, incluso adelantando bajadas para el 2023. Sin embargo, la intervención de Jerome Powell en la reunión de Jackson Hole dejó claro que la lucha contra la inflación mediante una política monetaria más restrictiva, se iba a alargar en el tiempo. Con este mensaje, la FED deja claro su objetivo de debilitar el mercado laboral y de la vivienda en los Estados Unidos, al estar provocando una mayor tensión inflacionista y presión en los precios. Durante este periodo la inflación ha continuado su ascenso. En el caso de Europa, se debe principalmente al aumento de costes del precio de la energía a lo largo del verano y en Estados Unidos, hemos visto cierta aceleración de la inflación subyacente, mientras que la general ha empezado a dar signos de relajación.

En el conjunto del trimestre, la bolsa mundial cae un 4,8%, un 0,3% medido en euros, y acumula una caída en el año del 22,9%, un 14,6% en euros. El dólar ha seguido apreciándose a lo largo del trimestre, actuando como activo refugio contra el resto de divisas y acumula una revalorización del 16% en el año frente al euro. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden cerca de un 20% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias es a nivel de estilos. El estilo growth, que ha sido castigado en mayor medida durante el año, acaba el trimestre con una subida del 1% en euros. Las compañías de estilo value y quality, sin embargo, no consiguieron cerrar el trimestre en positivo y quedaron con ligeras caídas cercanas al -1%. Si profundizamos a nivel sectorial, las compañías relacionadas con el sector energético sufrieron por las caídas de los combustibles en septiembre un 7,3%, sin embargo siguen liderando las rentabilidades en el año. Los sectores defensivos como telecomunicaciones y utilities también se han visto afectados por las fuertes subidas de la tasa libre de riesgo. Por el otro lado, destaca el sector del consumo discrecional, que sube más de un 7% en el trimestre. Finalmente la parte más negativa en el mes vuelve a situarse sobre el sector tecnológico, que tras ser el gran triunfador del verano cae con fuerza dejándose en el mes un -9,6% y cerca de un 24% de caída en el año en euros.

En cuanto a la renta fija, continua el comportamiento negativo en todas las clases de activo. Aunque hubo un buen comienzo del trimestre debido a la posible relajación de las políticas monetarias restrictivas, Jerome Powell dejó claro en Jackson Hole que su principal misión seguía siendo la lucha contra la infación, lo que provocó una subida generalizada de las tires de los bonos. El bono americano a 10 años termina con una TIR del 3,83%, tras comenzar el trimestre en niveles de 3,01%. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 2,11%, tras un inicio de trimestre en niveles del 1,34%. A diferencia del primer semestre, apreciamos cierta estabilidad por el lado de los diferenciales de crédito, donde la mayor ampliación ha sido de 27 puntos básicos en el ámbito del High Yield europeo.

En lo que respecta a la tensión inflacionaria, se han producido grandes caídas de precio principalmente en petróleo y alimentos. En el caso del petróleo, el precio del West Texas cede casi un 30% en el trimestre. El oro, por su parte, retrocede más de un 3% en septiembre y acumula una pérdida del 9% en el año.

En el plano macroeconómico, el IPC americano empieza a relajarse, situando la inflación del 8,3%, frente al 9,1% de junio.

En contraposición, el IPC de la Zona Euro sigue al alza y sitúa la inflación en el 10% frente a un 8,1% del cierre del trimestre anterior. El PIB americano retrocedía en línea con lo anticipado, mientras en la Zona Euro crecía ligeramente por encima de lo previsto apoyado por la fuerte actividad del turismo."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

"El nivel exposición a renta variable se sitúa en 33,8% a cierre de septiembre. Durante el periodo enero-septiembre, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 37%. En renta fija, se ha acortado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,37 (vs 2,75 anterior) por el paso natural del tiempo y la inversión de bonos de corto plazo. Para los próximos meses, la política de inversión prevista pasa por mantener el nivel de exposición a renta variable y aumentar el peso de renta fija. En divisas, se ha reducido la exposición a USD en la cartera hasta un 4,2% del patrimonio, y no se preve reducir más este nivel.

Se mantiene la incertidumbre económica generada por las tensiones inflacionistas, las agresivas políticas monetarias de los bancos centrales y el enfriamiento de la economía. Por tanto, no están previstas compras en renta variable hasta que los índices lleguen a zonas de soportes importantes. Por regiones, se seguirá sobreponderando la renta variable americana sin riesgo divisa, la renta fija europea e infraponderar mercados emergentes.

"

c) Índice de referencia.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año 2022 ha sido del -10,37%. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

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

"El patrimonio al final del tercer trimestre de 2022 se encuentra en 47.897 miles de euros, reduciéndose en 2,58 millones de euros respecto al cierre de junio. El número de accionistas a cierre de trimestre es de 285, lo que supone una reducción desde los 310 a cierre del periodo anterior.

Los movimientos a la baja en los mercados de renta variable y renta fija sitúa la rentabilidad de los nueve primeros meses de 2022 en -10,37%. En el mercado de bonos, por tercer trimestre consecutivo, ha continuado el repunte en las tirs de los tipos base y la ampliación de los spreads de crédito, lo que implica notables caídas en el precio de los bonos

Los gastos totales soportados por la SICAV durante los 3 primeros trimestres del año han sido de un 0,70% sobre el patrimonio."

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido en términos de rentabilidad al de productos similares dentro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

"El nivel de renta variable de la cartera se sitúa en el 33,8% a cierre de septiembre, frente al 38,0% del periodo anterior. En la parte de renta variable, se han vendido las posiciones ligadas al sector bancario (Allianz, Santander y ABN Amro) sustituyéndolas por el ETF EUROSTOXX BANKS. Adicionalmente se venden las posiciones de IBERDROLA, TOTAL y parcialmente GESTAMP para aumentar el peso en el ETF EUROSTOXX 50. Se cubre la divisa a través de el ETF MSCI WORLD EUR HEDGE, se invierte en compañías de calidad a través del fondo MS GLOBAL BRANDS y se aumenta el peso en VONOVIA. Todas estas operaciones tienen el objeto final de controlar la volatilidad del vehículo y reducir ligeramente la exposición a renta variable. Por el lado de la renta fija, se incorporan diferentes emisiones como THYSSENKRUP 2024, CAIXABANK 2028, MICROSOFT 2026, FIDELITY 2026, CAIXABANK CoCo Perp, JAGUAR LAND ROVER 2024, Pagare URBASER y se vende la posición en el bono perpetuo de CREDIT SUISSE con el fin de evitar riesgos. En cuanto a los fondos de renta fija, se incorpora el fondo de LAZARD CREDIT de subordinadas financieras, se sustituye el fondo de MILLESIMA 2026 por ARCANO LOW VOL, se vende el fondo de QUADRIGA AEQUITAS para invertir en renta fija tradicional a través del fondo de VONTOBEL STRATEGIC INCOME.

Las principales posiciones en renta variable corresponden a ISHARES CORE EUROSTOXX50 ETF con un peso del 3,7% del patrimonio, INVESCO S&P500 ESG ETF con 3,2% , ISHARES CORE MSCI WORLD con un 2,8%. En cuanto a renta variable directa, las principales participaciones son DANONE, E.ON y BAYER con un peso de 1,2% cada una.

En renta fija, las principales posiciones directas en bonos son BAYER Perp con un 1,9% del patrimonio, BBVA Perp con un 1,9%, NATURGY Perp con 1,8% y GESTAMP 2026 (1,7%). Respecto a las IICs, CARTESIO X es el fondo con más peso con un 3,3% del total, mientras que MUZINICH ENHANCED YIELD y BNY SHORT DURATION HY suponen un 2,6%

y 2,5% respectivamente."

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad es de 30,39%. Durante el trimestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el tercer trimestre las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, 360 CORA SGIIC, S.A. 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.

Las tensiones inflacionistas, las actuaciones de los bancos centrales y el temor a que el enfriamiento económico pueda desembocar en una recesión global ha vuelto a penalizar a los mercados de renta variable y fija en el tercer trimestre. Es previsible que la presión en precios se suavice en los próximos meses y la atención se centre en el crecimiento económico. Ante esta perspectiva, y teniendo en cuenta las actuales rentabilidades ofrecidas por los bonos, la política de inversión pasa por mantener el nivel actual de renta variable, aumentar el peso de la renta fija y mantener niveles de liquidez bajos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	48	0,10	49	0,10
ES00000127C8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,00 2030-11-30	EUR	131	0,27	142	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		179	0,37	191	0,38
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	99	0,21	95	0,19
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	490	1,02	521	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	188	0,39	190	0,38
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	905	1,89	937	1,86
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	367	0,77	0	0,00
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	241	0,50	244	0,48
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	234	0,49	243	0,48
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	666	1,39	685	1,36
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	282	0,59	283	0,56
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	626	1,31	654	1,29
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	437	0,91	454	0,90
XS1645651909 - Bonos CAIXABANK 6,00 2099-07-18	EUR	0	0,00	592	1,17
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	787	1,64	787	1,56
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-17	-0,04	-15	-0,03
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-16	-0,03	-15	-0,03
XS2348237871 - Bonos CEP IV Investment 3, SARL 1,50 2028-06-08	EUR	78	0,16	78	0,15
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	315	0,66	316	0,63
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	369	0,77	412	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.052	12,63	6.458	12,80
XS1322538506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	482	1,01	481	0,95
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	389	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		870	1,82	481	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.101	14,82	7.130	14,13
ES0505438335 - Pagarés URBASER 2,40 2023-02-22	EUR	200	0,42	0	0,00
ES0505451437 - Pagarés PRYCONSA 0,80 2022-10-10	EUR	299	0,62	300	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		499	1,04	300	0,59
ES0L02309083 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,45 2022-10-03	EUR	1.100	2,30	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.100	2,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.700	18,16	7.430	14,72
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	287	0,60	334	0,66
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	443	0,92	544	1,08
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	0	0,00	609	1,21
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	205	0,43	231	0,46
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	0	0,00	355	0,70
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	366	0,76	371	0,74
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA, S.A.	EUR	447	0,93	644	1,28
TOTAL RV COTIZADA		1.747	3,64	3.088	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE		1.747	3,64	3.088	6,13
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	1.575	3,29	1.629	3,23
ES0119251009 - IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	526	1,10	543	1,07
TOTAL IIC		2.101	4,39	2.172	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.549	26,19	12.689	25,15
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	234	0,49	241	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		234	0,49	241	0,48
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	912	1,90	877	1,74
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	267	0,56	275	0,54
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	187	0,39	0	0,00
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	134	0,28	138	0,27
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	196	0,41	188	0,37
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	181	0,38	172	0,34
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	195	0,41	187	0,37
US369604BQ57 - Bonos General Electric 6,62 2099-01-20	USD	119	0,25	104	0,21
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa libor 2027-10-28	USD	346	0,72	325	0,64
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 4,63 2099-10-20	USD	191	0,40	168	0,33
US594918BR43 - Bonos Morgan Stanley 2,40 2026-05-08	USD	236	0,49	0	0,00
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 1,00 2026-04-23	USD	181	0,38	175	0,35
US92343VGG32 - Bonos Verizon Communications Inc 1,45 2026-03-20	USD	180	0,38	174	0,35
USN4297BBC74 - Bonos KONINKLUKE KPN NV 7,00 2073-03-28	USD	0	0,00	372	0,74
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTL GROUP VAR 2037-03-15	EUR	185	0,39	185	0,37
XS0989394589 - Bonos Credit Suisse Group 7,50 2049-12-11	USD	561	1,17	572	1,13
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA, S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	297	0,62	297	0,59
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	99	0,21	101	0,20
XS1134780557 - Bonos ARYZTA EURO FINANCE DAC 6,82 2099-11-21	EUR	377	0,79	377	0,75
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA 2,38 2025-02-17	EUR	479	1,00	490	0,97
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	90	0,19	92	0,18
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	263	0,55	273	0,54
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	827	1,73	832	1,65
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	455	0,95	462	0,92
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	179	0,37	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	89	0,18	0	0,00
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	182	0,38	186	0,37
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	181	0,38	184	0,36
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	97	0,20	96	0,19
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	218	0,45	221	0,44
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	440	0,92	458	0,91
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	179	0,37	176	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	198	0,41	203	0,40
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	192	0,40	195	0,39
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	173	0,36	176	0,35
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2029-11-24	EUR	323	0,67	320	0,63
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	84	0,17	84	0,17
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	128	0,27	121	0,24
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	323	0,67	331	0,66
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	153	0,32	153	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.095	21,07	9.740	19,31
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE AG 4,00 2023-05-02	EUR	0	0,00	92	0,18
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	675	1,41	636	1,26
US345397YQ02 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,98 2022-07-07	USD	0	0,00	285	0,57
US852061AS99 - Bonos SPRINT COMMUNICATION 6,00 2022-11-15	USD	424	0,88	398	0,79
XS1173867323 - Bonos Goldman Sachs Sucursal España 0,57 2022-07-26	EUR	0	0,00	462	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.099	2,29	1.872	3,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.427	23,85	11.854	23,50
TOTAL RENTA FIJA		11.427	23,85	11.854	23,50
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	288	0,60	297	0,59
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	349	0,73	331	0,66
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	273	0,57	286	0,57
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	529	1,10	536	1,06
DE0008404005 - Acciones Allianz SE	EUR	485	1,01	692	1,37
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	312	0,65	412	0,82
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	545	1,14	652	1,29
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	552	1,15	560	1,11
FR000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	337	0,67
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	578	1,21	634	1,26
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	347	0,73	394	0,78
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	556	1,16	563	1,11
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO Bank NV	EUR	0	0,00	482	0,96
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	331	0,69	318	0,63
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	165	0,34	219	0,43
US0970231058 - Acciones Boeing Co/The	USD	321	0,67	339	0,67
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	337	0,70	315	0,62
TOTAL RV COTIZADA		5.969	12,45	7.368	14,60
TOTAL RENTA VARIABLE		5.969	12,45	7.368	14,60
DE0005933956 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	1.758	3,67	1.121	2,22
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	646	1,35	0	0,00
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	597	1,25	0	0,00
FR0013443850 - IIC Millesima 2026	EUR	0	0,00	623	1,24
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	1.499	3,13	0	0,00
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	1.215	2,54	1.227	2,43
IE00B42Z5J44 - IIC iShares MSCI Japan EUR Hedged	EUR	0	0,00	924	1,83
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	406	0,85	0	0,00
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World	EUR	1.345	2,81	1.698	3,36
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	919	1,92	0	0,00
IE00B9M6RS56 - IIC IS J.P. Morgan \$ EM Bond EUR	EUR	723	1,51	774	1,53
IE00BD5CV03 - IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond	EUR	1.203	2,51	1.207	2,39
IE00BJ7HKN78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	478	1,00	494	0,98
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	419	0,88	405	0,80
IE00BQT3WG13 - IIC iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	0,00	404	0,80
IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	0	0,00	1.710	3,39
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	408	0,85	398	0,79
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	443	0,92	0	0,00
LU0803997666 - IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	461	0,96	489	0,97
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	462	0,97	480	0,95
LU0925601550 - IIC Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund	EUR	0	0,00	371	0,74
LU0985831063 - IIC Fidentis Tordesillas SICAV - Global Strategy	EUR	0	0,00	337	0,67
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	729	1,52	471	0,93
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	0	0,00	630	1,25
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	1.023	2,14	0	0,00
LU1882691253 - IIC Olea Investment Fund - Neutral Inversiones -C	EUR	610	1,27	625	1,24
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	459	0,96	0	0,00
TOTAL IIC		15.803	33,01	14.388	28,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.199	69,31	33.610	66,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.748	95,50	46.299	91,76

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