

Abante Cartera Renta Fija FI

Nº Registro CNMV: 4374

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

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

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de su exposición total, directa o indirectamente en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE, principalmente en euros.

La duración media de la cartera podrá oscilar entre 0 a y 6 años.

Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 30% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). Ratings referidos a fecha de compra.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El Fondo podrá invertir, hasta un 10% de su patrimonio, en IIC financieras de Renta Fija, incluyendo ETFs, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al Grupo de la Gestora.

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, diversificados en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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.

Este fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITs).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,70	0,58	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,83	2,53	3,18	

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.257.235,61	4.416.476,03
Nº de Partícipes	440	377
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	52.257	9,9400
2022	10.589	9,3440
2021	7.441	10,9298
2020	8.643	10,7399

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	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,38	3,71	0,81						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	17-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,47	14-12-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,12	2,19						
Ibex-35		26,29	12,15						
Letra Tesoro 1 año		6,40	0,54						
90% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester Index		1,15	1,13						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,32	3,32						

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

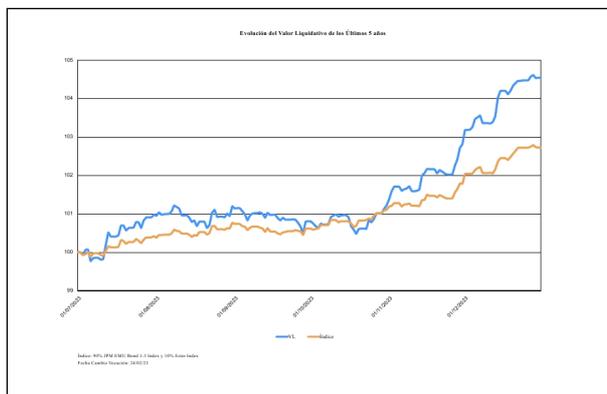
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	1,59	1,67	1,60	1,49

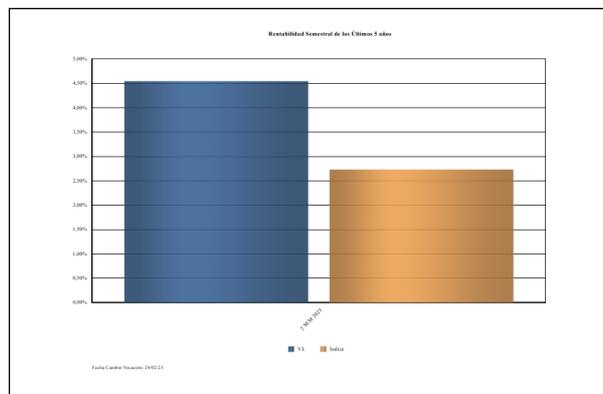
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	48.996	423	4,54
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	349.766	1.978	3,86
Renta Variable Mixta Euro	6.766	104	4,59
Renta Variable Mixta Internacional	1.056.533	7.713	3,36
Renta Variable Euro	43.305	723	9,09
Renta Variable Internacional	741.770	7.286	3,57
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	31.253	209	3,51
Global	128.862	224	4,14
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.407.251	18.661	3,67

*Medias.

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

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

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.624	98,79	42.344	100,84
* Cartera interior	8.176	15,65	7.145	17,02
* Cartera exterior	42.159	80,68	34.652	82,52
* Intereses de la cartera de inversión	1.290	2,47	548	1,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	679	1,30	652	1,55
(+/-) RESTO	-47	-0,09	-1.005	-2,39
TOTAL PATRIMONIO	52.257	100,00 %	41.991	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)	41.991	10.589	10.589	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,33	109,46	101,11	-74,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,62	0,82	6,46	861,12
(+) Rendimientos de gestión	5,10	1,29	7,41	582,47
+ Intereses	1,93	1,88	3,83	77,00
+ Dividendos	0,04	0,00	0,05	1.271,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,09	-0,85	3,29	-724,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,27	0,07	-164,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	-0,01	0,17	-1.787,69
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,47	-0,95	79,65
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	75,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	74,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,02	-26,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	59,75
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	3.960,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.257	41.991	52.257	

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

3. Inversiones financieras

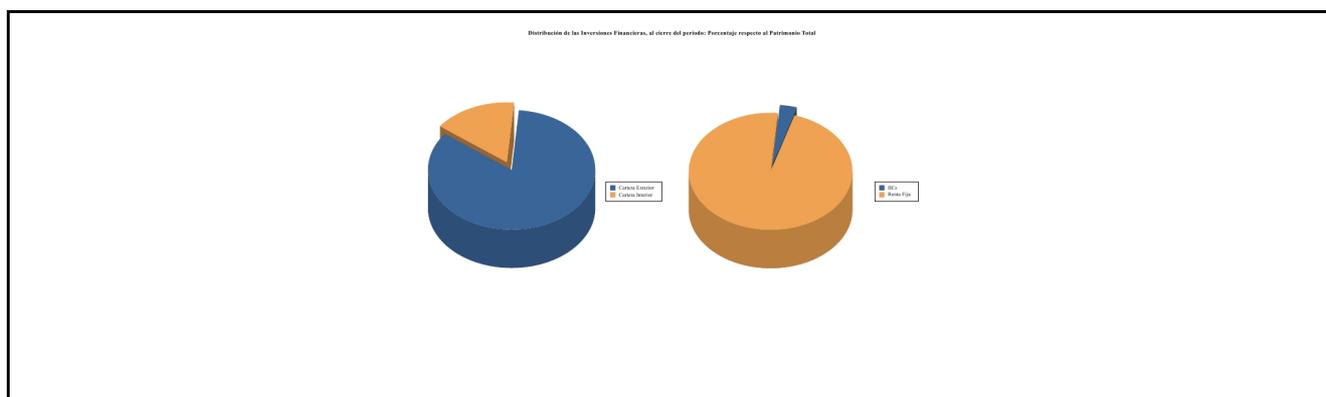
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.176	15,65	7.145	17,02
TOTAL RENTA FIJA	8.176	15,65	7.145	17,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.176	15,65	7.145	17,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.532	77,56	32.603	77,66
TOTAL RENTA FIJA	40.532	77,56	32.603	77,66
TOTAL IIC	1.627	3,11	1.999	4,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.159	80,67	34.602	82,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.335	96,32	41.747	99,44

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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: 3998535,06 euros (0,05%)

Total Venta: 3999360,95 euros (0,05%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 5193 (0,01%)

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.

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundos semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado de año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un

6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabo el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos -no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha terminado de construir la cartera enfocándose en bonos de compañías de alta calidad crediticia emitidos en euros y con vencimientos en 2026 y 2027. Los bonos son principalmente investment grade. El peso en High Yield es del 15% y solo se invierte en su segmento más seguro, el de BB. La diversificación es amplia constando a cierre de periodo de 62 emisiones distintas y un ETF.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el +4,54%. La rentabilidad de su índice de referencia (90% J. P. Morgan EMU Government Bond Index 1-3 Year y 10% Ester Index) ha sido el +2,73%, un 1,81% más baja que la del fondo. El buen comportamiento del high yield y el investment grade frente a gobiernos, así como una mayor duración, aportan rentabilidad relativa positiva.

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

El número de participes ha aumentado desde 377 a 440. El patrimonio ha aumentado desde 42,0 a 52,3 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,46%, 0,40% por gestión, 0,05% por depósito y 0,01% por otros conceptos.

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

El comportamiento del fondo ha sido bueno. No se puede comparar con otros fondos de la Gestora al ser el único fondo Renta Fija Euro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha mantenido una cartera muy estable de bonos. Se ha vendido un bono de Thames Water, por dudas sobre su perfil crediticio, y se ha comprado otro de Philip Morris. Además, se han vendido pequeños picos que quedaban por vender de Renault, Becton Dickinson y Fresenius. Se mantiene un ETF de renta fija corporativa con un peso próximo al 3% que permite gestionar de forma más eficiente las entradas y salidas en el fondo. Todos los bonos en cartera han obtenido rentabilidad positiva. Los bonos con mejor comportamiento han sido los de IAG y Unibail Rodamco, ambos con una rentabilidad superior al 6%. El bono que ha alcanzado menor rentabilidad ha sido el de ArcelorMittal, con una subida del 1,13%. El ETF iShares EUR Corporate Bond 1-5, ha saldado el periodo con una rentabilidad del 4,67%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 4,11%. No se han realizado operaciones con derivados en el periodo.

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.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el fondo en 2023 han ascendido a 210 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2024 es de 1060 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No se prevén cambios significativos en la cartera.

Los costes de transacción del año 2023 ascendieron a un 0,20% 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	%
ES0211845310 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27	EUR	733	1,40	712	1,70
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	1.006	1,93	785	1,87
XS1729879822 - Bonos Prosegur 1,38 2026-02-04	EUR	569	1,09	92	0,22
XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	991	1,90	762	1,82
XS2101349723 - Bonos BBVA S.A. 0,50 2027-01-14	EUR	899	1,72	694	1,65
XS2102934697 - Bonos Cellnex 1,00 2027-04-20	EUR	903	1,73	606	1,44
XS2113889351 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-02-04	EUR	917	1,75	785	1,87
XS217555062 - Bonos Amadeus IT Holding SA 2,88 2027-05-20	EUR	592	1,13	577	1,37
XS2207976783 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	0	0,00	781	1,86
XS2258971071 - Bonos CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.013	1,94	892	2,13
XS2343873597 - Bonos Aedas Homes SL 4,00 2026-08-15	EUR	553	1,06	459	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.176	15,65	7.145	17,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.176	15,65	7.145	17,02
TOTAL RENTA FIJA		8.176	15,65	7.145	17,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.176	15,65	7.145	17,02
FR0013368206 - Bonos RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	0	0,00	179	0,43
FR0013398070 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	865	1,66	840	2,00
FR0013405032 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 1,00 2027-02-27	EUR	274	0,52	262	0,62
FR0013476090 - Bonos RENAULT SA 1,13 2027-01-15	EUR	915	1,75	792	1,89
FR0013510179 - Bonos E.ON AG 2,88 2026-01-29	EUR	575	1,10	567	1,35
FR0013518420 - Bonos ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	468	0,89	457	1,09
FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 0,63 2027-05-04	EUR	178	0,34	169	0,40
FR0014006W65 - Bonos RENAULT SA 2,50 2027-06-02	EUR	660	1,26	448	1,07
FR0014009DZ6 - Bonos Carrefour SA 1,88 2026-10-30	EUR	861	1,65	278	0,66
FR001400D6M2 - Bonos Electricite de France SA 3,88 2027-01-12	EUR	1.019	1,95	889	2,12
FR001400EA16 - Bonos VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	727	1,39	400	0,95
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	692	1,32	0	0,00
XS1107727007 - Bonos CITIGROUP INC 2,13 2026-09-10	EUR	772	1,48	569	1,36
XS1197270819 - Bonos Mondelez International Inc 1,63 2027-03-08	EUR	470	0,90	365	0,87
XS1200679071 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,13 2027-03-16	EUR	369	0,71	359	0,86
XS1238902057 - Bonos General Electric 1,88 2027-05-28	EUR	564	1,08	553	1,32
XS1419869885 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	775	1,48	748	1,78
XS1463043973 - Bonos Wells Fargo 1,00 2027-02-02	EUR	1.090	2,09	876	2,09
XS1528093799 - Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	1.021	1,95	813	1,94
XS1531347661 - Bonos BECTON DICKINSON & CO 1,90 2026-12-15	EUR	0	0,00	103	0,25
XS1603892149 - Bonos Morgan Stanley 1,88 2027-04-27	EUR	1.034	1,98	821	1,95
XS1637333748 - Bonos British Telecommunications 1,50 2027-06-23	EUR	652	1,25	451	1,07
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	907	1,74	780	1,86
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31	EUR	771	1,48	660	1,57
XS1951313763 - Bonos Imperial Brands Fin Plc 2,13 2027-02-12	EUR	952	1,82	828	1,97
XS1963836892 - Bonos Marsh & McLennan Cos Inc 1,35 2026-09-21	EUR	753	1,44	729	1,74
XS1979280853 - Bonos Verizon Communications Inc 0,88 2027-04-08	EUR	643	1,23	265	0,63
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	89	0,17	88	0,21
XS2066706909 - Bonos EDR BOND ALLOCATION C 0,38 2027-06-17	EUR	801	1,53	603	1,44
XS2105735935 - Bonos Macquarie GIG Renewable Ener 0,63 2027-02-03	EUR	1.080	2,07	957	2,28
XS2128499105 - Bonos Signify NV 2,38 2027-05-11	EUR	861	1,65	825	1,96
XS2199266003 - Bonos BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	911	1,74	441	1,05
XS2207976783 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	810	1,55	0	0,00
XS2228683277 - Bonos Nissan Motor Co Ltd 2,65 2026-03-17	EUR	769	1,47	742	1,77
XS2237434472 - Bonos Fresenius SE & CO KGAA 0,38 2026-09-28	EUR	0	0,00	87	0,21
XS2251736646 - Bonos HSBC GROUP 0,31 2026-11-13	EUR	1.016	1,94	716	1,71
XS2307768734 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	800	1,53	768	1,83
XS2311407352 - Bonos Bank of Ireland Group 0,38 2027-05-10	EUR	816	1,56	784	1,87
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	628	1,20	609	1,45
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20	EUR	539	1,03	436	1,04
XS2346206902 - Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	1.070	2,05	857	2,04
XS2408458730 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 2,88 2027-05-16	EUR	1.038	1,99	820	1,95
XS2430287529 - Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	822	1,57	809	1,93
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	935	1,79	909	2,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2449911143 - Bonos Natwest Group PLC 1,38 2027-03-02	EUR	923	1,77	712	1,69
XS2475954579 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 1,88 2027-05-05	EUR	943	1,80	644	1,53
XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	580	1,11	282	0,67
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 2,88 2027-01-31	EUR	926	1,77	899	2,14
XS2532681074 - Bonos Ferrovie Dello Stato 3,75 2027-04-14	EUR	907	1,74	785	1,87
XS2537060746 - Bonos ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	1.055	2,02	837	1,99
XS2553825949 - Bonos Faurecia SE 7,25 2026-06-15	EUR	533	1,02	312	0,74
XS2559580548 - Bonos Fresenius SE & CO KGAA 4,25 2026-05-28	EUR	1.032	1,97	896	2,13
XS2576550326 - Bonos Thames Water 4,00 2027-04-18	EUR	0	0,00	719	1,71
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	922	1,77	686	1,63
XS2604697891 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	804	1,54	788	1,88
XS2623957078 - Bonos ENI SPA 3,63 2027-05-19	EUR	912	1,75	393	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.532	77,56	32.603	77,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.532	77,56	32.603	77,66
TOTAL RENTA FIJA		40.532	77,56	32.603	77,66
IE00B4L60045 - IIC ETF Ishares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR (Italia)	EUR	1.627	3,11	1.999	4,76
TOTAL IIC		1.627	3,11	1.999	4,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.159	80,67	34.602	82,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.335	96,32	41.747	99,44

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Abante Asesores Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2023 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2023 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

	Fija	Variable	Total Empleados	Emp.R.Variable	TOTAL
Remuneracion Total	2.773.171,38	845.302,93	50	37	3.618.474,31
Altos Cargos	258.493,79	353.791,19	2	2	612.284,98

Dado que la IIC no tiene comisión de gestión variable no ha existido remuneración ligada a dicha comisión.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 130.000,00 euros

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A