

NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 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 en una escala del 1 al 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 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.

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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	0,23	0,46	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,59	0,42	1,50	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	1.017.989,00	1.019.711,00
Nº de accionistas	106,00	108,00
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	14.916	14,6523	14,0239	14,6541
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

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

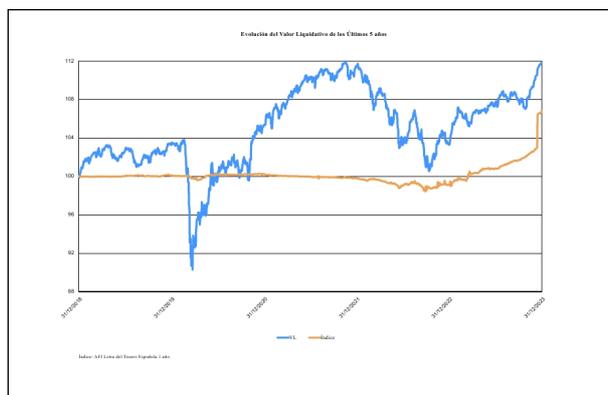
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
8,24	3,51	0,29	1,29	2,93	-7,32	5,79	2,02	-4,90

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,25	0,26	0,26	0,26	0,81	0,81	0,79	0,55

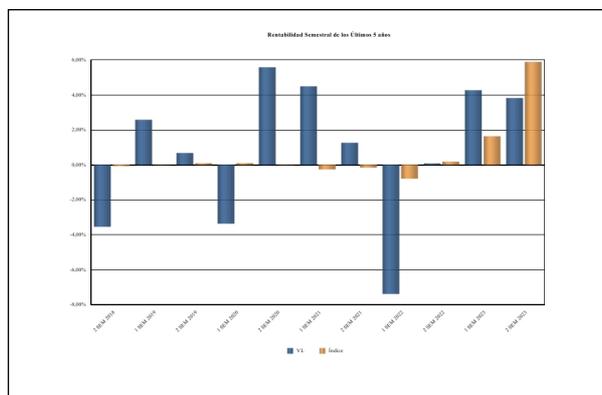
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.670	98,35	13.939	96,85
* Cartera interior	3.163	21,21	2.623	18,22
* Cartera exterior	11.507	77,15	11.317	78,63
* 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)	237	1,59	408	2,83
(+/-) RESTO	9	0,06	45	0,31
TOTAL PATRIMONIO	14.916	100,00 %	14.393	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.393	13.834	13.834	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,17	-0,21	-0,38	-19,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,78	4,14	7,89	-7,12
(+) Rendimientos de gestión	4,10	4,46	8,54	-6,33
+ Intereses	0,08	0,03	0,11	198,18
+ Dividendos	0,14	0,12	0,25	19,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	1,02	1,06	-95,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,06	-0,27	256,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,04	3,35	7,40	22,98
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	31,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,65	2,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,22	-0,45	3,56
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-25,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-24,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	335,50
(+) 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.916	14.393	14.916	

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

3. Inversiones financieras

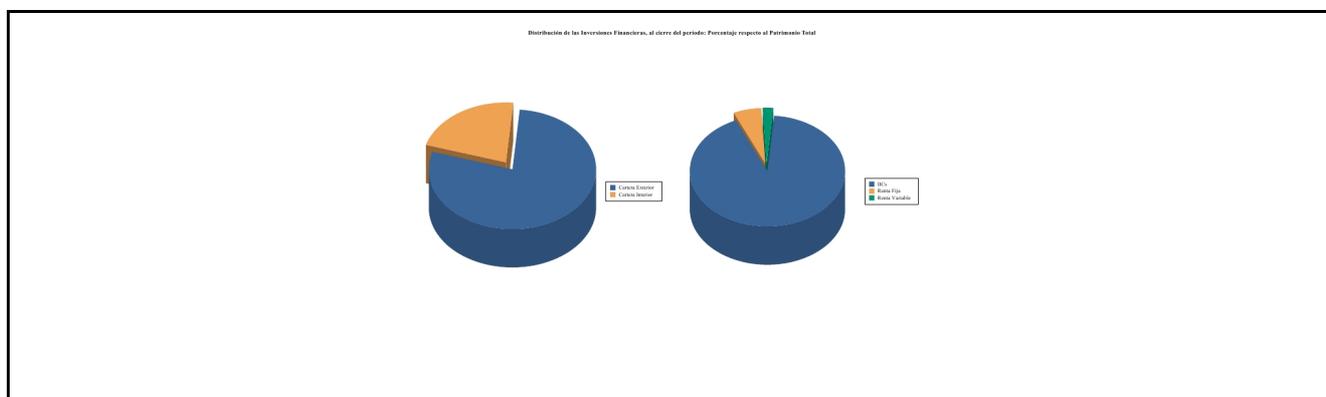
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	849	5,69	399	2,77
TOTAL RENTA FIJA	849	5,69	399	2,77
TOTAL RV COTIZADA	257	1,72	560	3,88
TOTAL RENTA VARIABLE	257	1,72	560	3,88
TOTAL IIC	2.058	13,80	1.663	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.163	21,21	2.623	18,20
TOTAL RV COTIZADA	59	0,39	92	0,65
TOTAL RENTA VARIABLE	59	0,39	92	0,65
TOTAL IIC	11.448	76,78	11.213	77,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.508	77,17	11.306	78,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.671	98,38	13.928	96,77

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	1.066	Inversión
SP500	Compra opciones put	974	Inversión
Total otros subyacentes		2040	
TOTAL DERECHOS		2040	
EUR/USD	Futuros comprados	736	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		736	
TOTAL OBLIGACIONES		736	

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

	SI	NO
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: 6,9% (1029033,18), 82,31% (12276645,67) y 6,9% (1029033,18)</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: 66842081,42 euros (2,55%) Total Venta: 66852749,53 euros (2,55%)</p> <p>El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.</p> <p>New Deal es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 2841 (0,02%)</p>

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.

La Sociedad ha mantenido durante todo el semestre una cartera prudente y bastante estable. Así, en renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo fondos mixtos, cercana al 20% durante todo el periodo. Se mantiene una inversión próxima al 5% en repos a día de Deuda Pública. En renta fija se han vendido dos fondos y se ha reforzado la posición en otros que ya estaban en cartera. Se han vendido cinco acciones y se ha comprado un fondo de renta variable de infraestructuras. Además se ha cambiado un fondo por otro en pequeñas compañías en EE.UU. Se mantiene la estructura de cobertura vía opciones sobre el Euro Stoxx 50 y se añade otra sobre el S&P 500 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 +3,69%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del +5,88%.

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

El número de participes se ha reducido desde 108 a 106. El patrimonio ha aumentado desde 14,4 a 14,9 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,51%, 0,23% por gestión, 0,05% por depósito y 0,23% 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 global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo fondos mixtos, cercana al 20% durante todo el periodo. Se mantiene una inversión próxima al 5% en repos a día de Deuda Pública. En renta fija se han vendido dos fondos de Allianz y Nordea y se ha reforzado la posición en otros que ya estaban en cartera. Se han vendido las acciones Cellnex, Acerinox, Inditex, Sol Meliá y Anheuser Busch, y se ha comprado un fondo de renta variable de infraestructuras de Wellington. Además, se ha cambiado un fondo de BNP por otro de T Rowe en pequeñas compañías en EE.UU. Se mantiene la estructura de cobertura vía opciones sobre el Euro Stoxx 50 y se añade otra sobre el S&P 500 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 inversión en fondos ha generado una rentabilidad del +4,04% en el periodo. En renta variable, el peor comportamiento corresponde a Bayer (-33,6%) y Unilever (-6,37%) y el mejor a Banco Santander (+14,25%). Los mejores fondos de renta variable en el periodo han sido el Pioneer US (+11,67%) y el ETF de bancos (+9,77%). En renta fija todos los fondos han tenido rentabilidad positiva, destacando positivamente Lazard Credit (+7,83%). Por activos, la renta variable ha obtenido una rentabilidad del +0,19% (incluyendo dividendos) y derivados un -0,21%.

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 85,94%. 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, el S&P 500 y el Euro Stoxx 50. La Sociedad cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 4,93% del patrimonio. Además, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de enero 2024 del Euro Stoxx 50, strike 4100, con un nominal equivalente al 7,2% del patrimonio del fondo y una posición comprada en puts de enero 2024 del S&P 500, strike 4300, con un nominal equivalente al 6,5% del patrimonio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIC 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 SGIC 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 SGIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante prudente y algo sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2023 ascendieron a un 0,04% 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	%
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	0	0,00	399	2,77
ES0000012L60 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	849	5,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		849	5,69	399	2,77
TOTAL RENTA FIJA		849	5,69	399	2,77
ES0105066007 - Acciones Cellnex	EUR	0	0,00	35	0,24
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	154	1,03	206	1,43
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	38	0,26
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	0	0,00	91	0,63
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	0	0,00	27	0,19
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	102	0,69	163	1,13
TOTAL RV COTIZADA		257	1,72	560	3,88
TOTAL RENTA VARIABLE		257	1,72	560	3,88
ES0165237019 - IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	1.032	6,92	827	5,75
ES0175437039 - IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	1.026	6,88	835	5,80
TOTAL IIC		2.058	13,80	1.663	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.163	21,21	2.623	18,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	0	0,00	20	0,14
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	20	0,13	30	0,21
GB00B10RZP78 - Acciones Unilever PLC	EUR	39	0,26	43	0,30
TOTAL RV COTIZADA		59	0,39	92	0,65
TOTAL RENTA VARIABLE		59	0,39	92	0,65
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	178	1,20	169	1,18
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	284	1,90	263	1,83
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	120	0,81	112	0,78
IE00B43TC947 - IIC BNY Mellon Global Funds plc - Long-Term Global	EUR	221	1,48	214	1,49
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHGD)	EUR	158	1,06	156	1,09
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	1.037	6,96	833	5,79
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	555	3,72	537	3,73
IE00BJ7HMK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	53	0,36	0	0,00
IE00BK57L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	588	3,94	549	3,82
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	713	4,78	512	3,56
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.108	7,43	1.066	7,41
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	287	1,93	290	2,02
LU085355893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	626	4,20	591	4,10
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	834	5,59	805	5,59
LU0915363070 - IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	0	0,00	479	3,33
LU0973530859 - IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	258	1,73	247	1,71
LU1047868630 - IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	61	0,41	0	0,00
LU1055715772 - IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	141	0,95	138	0,96
LU1331789617 - IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHGD)	EUR	729	4,89	698	4,85
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	99	0,66	96	0,67
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	668	4,48	630	4,37
LU1505874849 - IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	0	0,00	352	2,44
LU1650589762 - IIC Vontobel MTX Sust Emerg Markets "HI"	EUR	97	0,65	96	0,67
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	601	4,03	0	0,00
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHGD)	EUR	0	0,00	569	3,95
LU1797818918 - IIC M&G Lux Short Dated Corp Bond Cl (EUR)	EUR	599	4,02	401	2,79
LU1883855915 - IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	458	3,07	415	2,88
LU1959500916 - IIC BNP US Small Cap "IH" (EURHGD) ACC	EUR	0	0,00	58	0,40
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	119	0,80	114	0,79
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	854	5,73	823	5,72
TOTAL IIC		11.448	76,78	11.213	77,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.508	77,17	11.306	78,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.671	98,38	13.928	96,77

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