

NOCEDAL INVERSIONES 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2745

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **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.abanteasesores.com>.

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/03/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,80	0,69	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,40	0,16	0,28	0,10

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	3.193.427,00	3.064.861,00
Nº de accionistas	160,00	155,00
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	20.927	6,5530	6,3160	6,5702
2023	15.286	6,2121	5,8066	6,2146
2022	19.008	5,8063	5,6691	6,2472
2021	25.167	6,2468	6,1756	6,2775

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	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
5,49	1,06	2,69	0,62	1,02	6,99	-7,05	1,04	5,50

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,23	0,23	0,23	0,24	0,94	0,94	1,00	0,87

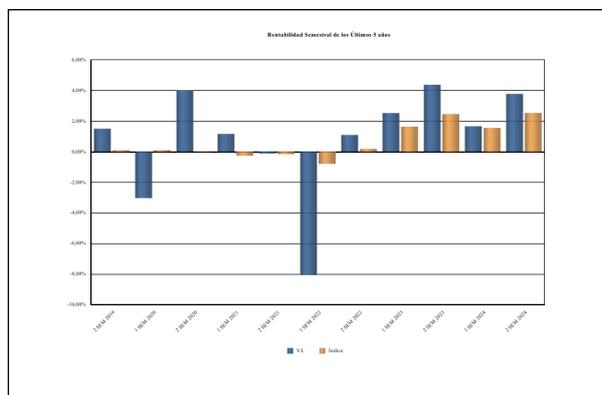
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	20.580	98,34	18.993	98,14
* Cartera interior	4.839	23,12	3.611	18,66
* Cartera exterior	15.239	72,82	14.985	77,43
* Intereses de la cartera de inversión	502	2,40	397	2,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	350	1,67	334	1,73
(+/-) RESTO	-3	-0,01	26	0,13
TOTAL PATRIMONIO	20.927	100,00 %	19.352	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)	19.352	0	15.286	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,24	21,24	24,54	-77,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,68	1,64	5,42	152,24
(+) Rendimientos de gestión	4,17	2,11	6,39	121,70
+ Intereses	1,75	1,75	3,50	11,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,76	0,03	1,88	7.237,96
± 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)	0,28	0,06	0,35	448,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,26	0,66	64,56
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-215,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,47	-0,97	16,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,80	13,03
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	13,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-45,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,57
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	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)	20.927	19.352	20.927	

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

3. Inversiones financieras

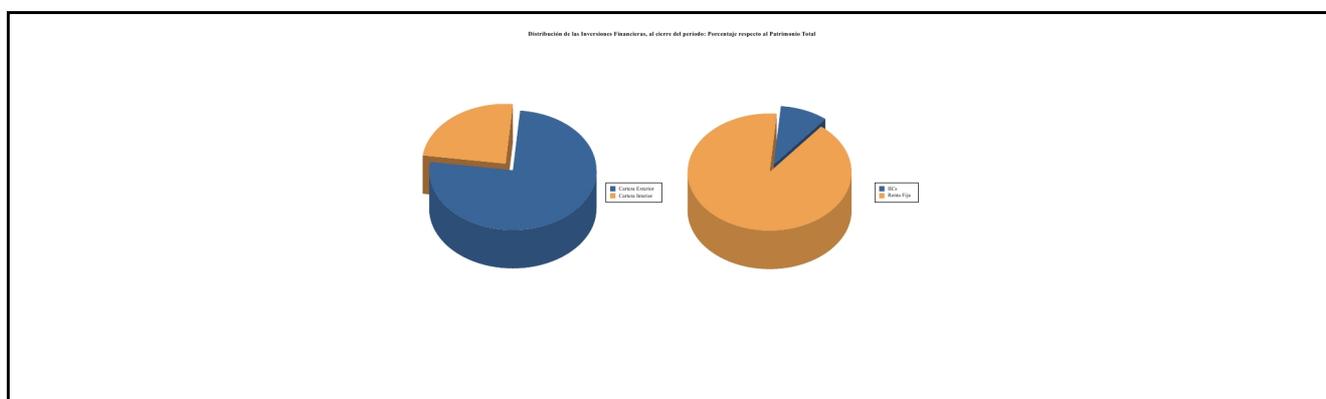
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.790	18,10	3.611	18,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.050	5,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.839	23,12	3.611	18,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.839	23,12	3.611	18,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.365	63,86	13.192	68,20
TOTAL RENTA FIJA	13.365	63,86	13.192	68,20
TOTAL IIC	1.875	8,95	1.798	9,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.240	72,81	14.990	77,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.079	95,93	18.601	96,15

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
DE000BU2Z023	Futuros comprados	811	Inversión
US91282CLU35	Futuros comprados	427	Inversión
Total otros subyacentes		1238	
TOTAL OBLIGACIONES		1238	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 10,07% (2107251,20), 7,40% (1549052,76) y 5,13% 1072583,46)

La SICAV 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.

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: 15350000 euros (0,42%)

Total Venta: 15352039,13 euros (0,42%)

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 2024 acaba con el mismo tono positivo que el 2023 y cerramos un año de fuertes rentabilidades para la renta variable. Mientras, en renta fija el sentimiento es más mixto, y dependiendo de la duración del activo, has tenido un año mas complicado o se ha cerrado en positivo. A lo largo del año hemos ido viendo como mejoraban las expectativas de crecimiento de las economías y desapareciendo las probabilidades de entrar en recesión. Aun así, los bancos centrales han reaccionado con bajadas de tipos ante la moderación de los datos de inflación y se espera que continúe en 2025. La inteligencia artificial sigue siendo el foco principal del mercado de renta variable y aquellas compañías que están mas

ligadas a esta tendencia, las 7 Magníficas, explican gran parte de las rentabilidades en el año, provocando que los índices se hayan concentrado aún más.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,09% en moneda local y acaba el año con una subida del 19,33%, un 24,81% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,71% en el semestre y acumula un 23,31% en el año. El Nasdaq vuelve a liderar las rentabilidades en el 2024 y cierra con una subida del 28,46% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades vuelven a quedarse rezagadas contra Estados Unidos, el MSCI Europe cae un -1,97% en el semestre, aunque cierra el año con una rentabilidad del 4,94%. El Eurostoxx 50 cierra con un 8,28% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón cierra el 2024 con el mejor mes del año y avanza un 18,49% en moneda local, 13,39% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones a pesar de que siguen lastrando con el mal comportamiento de China, suben un 2,47% en el semestre, y cierran el año con un 12,07% de rentabilidad, medida en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 4,50% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 7,64%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 27,59% frente a un 11,17% del value. A nivel sectorial, la mayoría de los sectores cierran el semestre en positivo, excepto el sector energético, el sector sanitario y los materiales. Este último es el único que cierra el año con rentabilidad negativa, un -3,63% en moneda local. Por el otro lado, los ganadores de 2024 vuelven a ser los mismos del año pasado: los servicios de comunicación 34,04%, la tecnología que sube un 33,27%, y el consumo discrecional un 22,93%, 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. También hay que destacar el buen año de las financieras, cerrando el año con una rentabilidad del 27,12%, medido en moneda local.

En renta fija, diciembre ha sido completamente diferente a noviembre, donde hemos visto al mercado descontar unos niveles de inflación más elevados de cara al 2025 debido a las menores expectativas de recortes de tipos. Sin embargo, el desempeño en el semestre nos deja con datos dispares en cuanto a las TIRes de gobierno americanas y europeas, con los bonos de gobierno americanos repuntando del 4,40% al 4,57% y, por el lado de Europa nos encontramos con bajadas del 2,50% al 2,37%, respectivamente, muy cerca de los niveles con los que empezamos el año. Esto ha supuesto que la rentabilidad del gobierno alemán se mantenga casi plana en el año, subiendo un 0,14% mientras que los treasuries americanos son el único activo de renta fija que cierran el año con una rentabilidad negativa del -0,70%.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido más positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 2,62% mientras que el europeo sube un 4,17% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 2,13% y 4,74% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabó el año con rentabilidades positivas tanto en moneda fuerte como en moneda local, medido en euros.

En cuanto a los datos macro, la inflación general en la zona euro se reduce ligeramente, pasando del 2,5% a cierre de junio al 2,4% en diciembre de 2024, al igual que la subyacente que baja del 2,9% al 2,7%. En España, el dato general se reduce también en el semestre, asentándose en el 2,8% vs el 3,4% que vimos en junio. En Estados Unidos, el último dato de diciembre también es a la baja, pasando del 3% en junio al 2,9% a cierre de año 2024. La inflación subyacente cae ligeramente del 3,3% al 3,2%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario no repunte en 2025.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos alcanzados en octubre, sube en 2024 un 27,47% y se sitúa en 2641 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un -3,12% en el año, situándose en los 74,64 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 4,40% frente al yen, aunque se deprecia en un -6,91% frente al dólar volviendo a niveles no vistos desde el 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por política de inversión, la sicav no invierte en renta variable. El nivel de inversión en renta fija del vehículo se sitúa en 98,14% a cierre de semestre. El porcentaje invertido en otras IICs se encuentra en un 8,95% a cierre de diciembre, sin exceder el máximo del 10%.

La duración media de la cartera de bonos ha aumentado de 2,25 comienzos del semestre hasta 2,49. Parte de esta subida y bajadas de duración se ha hecho mediante la compra y venta de futuros del bono a 10 años americano y del 10 años

aleman; ambos suponen un 0,51 del total de la duracion. La TIR media de las emisiones en cartera alcanza el 3,85%. En cuanto al nivel de dólar americano, a cierre de semestre la exposición es cercana al 0% debido a las coberturas de divisa realizadas.

c) Índice de referencia.

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 número de accionistas a cierre de año es de 160, lo que supone un ligero aumento desde los 155 a cierre del periodo anterior. El patrimonio se encuentra en 20.927 miles de euros.

La rentabilidad acumulada del año 2024 ha sido del 5,49%.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el segundo semestre han sido de un 0,46 % sobre el patrimonio correspondiendo 0,40% a la comision de gestion y un 0,04% a la comision de depositaria y 0,02% por otros conceptos - fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido 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.

Las principales operaciones realizadas en el vehículo han sido con el objeto final de maximizar la tir y controlar el riesgo de duración y calidad crediticia. La cartera se ha mantenido muy estable en este periodo de tiempo. Los principales movimientos han sido la venta de Banco Santander 2099 y la compra de Abanca Corporacion Bancaria 2026. Seguimos con el posicionamiento en High Yield con los dos fondos Arcano Low Volatility European Income y BNY Mellon Global short Dated High Yield Bond.

Actualmente el vehículo, tiene una fuerte diversificación con 85 emisiones. Una calidad crediticia de BBB, el 45,5% se corresponde a high yield y el 54,5% a investment grade. Las principales posiciones son; Intesa San Paolo 2027 2,02% ; Caixaabank 2090 1,92% y ING 2027 1,81%.

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 15,38%. Durante el semestre 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, hacer un uso más controlado de la liquidez y poder reducir el riesgo divisa, principalmente el EURUSD.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Es previsible que las próximas inversiones en bonos se centren en bonos con duración un poco más alta a la media de la sicav. En cuanto a la calidad crediticia, los bonos con alta calidad crediticia ofrecen rentabilidades atractivas en estos momentos.

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,08% 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	%
ES0000012132 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	169	0,81	164	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		169	0,81	164	0,85
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	93	0,44	99	0,51
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2099-12-15	EUR	0	0,00	97	0,50
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	383	1,83	381	1,97
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	174	0,83	159	0,82
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	0	0,00	100	0,51
ES0813211028 - Bonos BBVA S.A. VAR 2026-01-15	EUR	203	0,97	199	1,03
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK VAR 2090-03-23	EUR	401	1,92	389	2,01
ES0865936019 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2026-01-20	EUR	201	0,96	0	0,00
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	300	1,43	292	1,51
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	-47	-0,23	-44	-0,23
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	-47	-0,23	-44	-0,23
XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	187	0,89	182	0,94
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	202	0,97	200	1,03
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	0	0,00	197	1,02
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. VAR 2026-01-29	EUR	201	0,96	201	1,04
XS2465792294 - Bonos Cellnex 2,25 2026-04-12	EUR	98	0,47	97	0,50
XS2585553097 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-02-15	EUR	212	1,01	205	1,06
XS2630417124 - Bonos CAIXABANK 6,13 2034-05-30	EUR	327	1,56	318	1,64
XS2636592102 - Bonos BBVA S.A. VAR 2033-09-15	EUR	213	1,02	209	1,08
XS2638924709 - Bonos BBVA S.A. VAR 2099-06-21	EUR	220	1,05	212	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.321	15,85	3.447	17,81
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	100	0,48	0	0,00
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	200	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	1,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.790	18,10	3.611	18,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,75 2025-01-02	EUR	1.050	5,02	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.050	5,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.839	23,12	3.611	18,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.839	23,12	3.611	18,66
IT0005413171 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,65 2030-12-01	EUR	183	0,87	176	0,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		183	0,87	176	0,91
CH0483180946 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. 1,00 2027-06-24	EUR	287	1,37	281	1,45
DE000A13R5N7 - Bonos GERMAN PELLETS GMBH 0,00 2029-10-29	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013398070 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	292	1,39	289	1,49
FR0013464922 - Bonos Electricite de France SA VAR 2019-12-31	EUR	386	1,84	366	1,89
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2029-06-12	EUR	265	1,27	258	1,33
FR0014002QE8 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 1,13 2031-06-30	EUR	287	1,37	275	1,42
FR001400KXW4 - Bonos RENAULT SA 4,63 2026-10-02	EUR	103	0,49	102	0,53
FR0014000GIO - Bonos BPCE SA VAR 2026-03-06	EUR	100	0,48	100	0,52
PTEDP4OM0025 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 2083-04-23	EUR	210	1,00	208	1,07
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2019-08-05	EUR	154	0,74	153	0,79
XS1043097630 - Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2029-03-06	EUR	100	0,48	96	0,50
XS1043545059 - Bonos Lloyds Banking Group PLC VAR 2019-03-20	EUR	200	0,96	197	1,02
XS1048428442 - Bonos VOLKSWAGEN AG VAR 2019-03-17	EUR	199	0,95	199	1,03
XS1199954691 - Bonos Syngenta AG 1,25 2027-09-10	EUR	185	0,88	180	0,93
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2019-03-20	EUR	133	0,64	133	0,69
XS1219499032 - Bonos RWE AG 3,50 2017-04-21	EUR	197	0,94	195	1,01
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	195	0,93	189	0,98
XS1528093799 - Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	283	1,35	278	1,44
XS1548475968 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2019-01-04	EUR	422	2,02	410	2,12
XS1951313763 - Bonos Imperial Brands Fin Plc 2,13 2027-02-12	EUR	191	0,91	189	0,98
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	0	0,00	194	1,00
XS2010045511 - Bonos NGG Finance PLC VAR 2018-09-05	EUR	96	0,46	92	0,47
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	183	0,88	181	0,93
XS2056730679 - Bonos Infineon Technologies AG VAR 2019-12-31	EUR	198	0,95	193	1,00
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2019-02-18	EUR	302	1,44	297	1,54
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT SPA 3,88 2019-02-12	EUR	193	0,92	179	0,93
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AG VAR 2025-10-09	EUR	0	0,00	396	2,05
XS2193662728 - Bonos BP PLC VAR 2019-12-31	EUR	344	1,64	334	1,73
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	101	0,48	100	0,52
XS2207976783 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	245	1,17	241	1,24
XS2225157424 - Bonos VODAFONE GROUP PLC VAR 2018-08-27	EUR	296	1,41	288	1,49
XS2242931603 - Bonos ENI SPA 3,38 2019-10-13	EUR	291	1,39	277	1,43
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2019-11-24	EUR	99	0,47	195	1,01
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	199	0,95	196	1,01
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	101	0,48	109	0,56
XS2307768734 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	181	0,86	178	0,92
XS2311407352 - Bonos Bank of Ireland Group 0,38 2027-05-10	EUR	283	1,35	278	1,44
XS2320533131 - Bonos REPSOL YPF,S.A. VAR 2019-03-15	EUR	195	0,93	190	0,98
XS2338355014 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,00 2028-05-04	EUR	92	0,44	88	0,45
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20	EUR	184	0,88	182	0,94
XS2346206902 - Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	180	0,86	178	0,92
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2029-08-09	EUR	267	1,28	260	1,34
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA VAR 2026-09-22	EUR	101	0,48	101	0,52
XS2388491289 - Bonos HSBC GROUP VAR 2029-09-24	EUR	223	1,07	218	1,12
XS2403519601 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	287	1,37	278	1,44
XS2406737036 - Bonos Naturgy Energy Group SA VAR 2019-11-23	EUR	291	1,39	284	1,47
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	289	1,38	279	1,44
XS2430287529 - Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	187	0,89	185	0,96
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	378	1,81	374	1,93
XS2548080832 - Bonos Morgan Stanley VAR 2028-10-25	EUR	211	1,01	208	1,07
XS2576550086 - Bonos ENEL SPA VAR 2019-01-16	EUR	321	1,53	315	1,63
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	209	1,00	205	1,06
XS2604697891 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	100	0,48	100	0,52
XS2719281227 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2025-11-16	EUR	0	0,00	201	1,04
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05	EUR	306	1,46	297	1,54
XS2780024977 - Bonos KONINKLIJKE AHOLD NV VAR 2026-03-11	EUR	100	0,48	100	0,52
XS2790333616 - Bonos Morgan Stanley VAR 2026-03-19	EUR	201	0,96	201	1,04
XS2831195644 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2031-05-31	EUR	104	0,50	100	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.525	55,06	12.168	62,91
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	100	0,48	99	0,51
XS0213101073 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,50 2025-02-24	EUR	210	1,00	209	1,08
XS1245292807 - Bonos Argentum VAR 2025-06-16	EUR	150	0,72	149	0,77
XS1767930586 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,35 2025-02-07	EUR	196	0,94	196	1,01
XS1796079488 - Bonos ING GROEP NV VAR 2025-03-22	EUR	196	0,94	195	1,01
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	196	0,94	0	0,00
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AG VAR 2025-10-09	EUR	407	1,95	0	0,00
XS2719281227 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2025-11-16	EUR	201	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.657	7,93	848	4,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.365	63,86	13.192	68,20
TOTAL RENTA FIJA		13.365	63,86	13.192	68,20
IE00BD5CVC03 - IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond	EUR	934	4,46	899	4,65
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	941	4,49	899	4,64
TOTAL IIC		1.875	8,95	1.798	9,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.240	72,81	14.990	77,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.079	95,93	18.601	96,15

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 2024 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 los 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 2024 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	2.773.396,31	1.652.492,38	50	44	4.425.888,69
Altos Cargos	297.554,82	619.418,00	2	2	916.972,82

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 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 143.004,00 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