

RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers Auditores, 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 Electrónicoinfo@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: 23/10/2000

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% 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, 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	0,18	0,25	0,43	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,88	3,10	2,99	0,06

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	16.932.310,00	17.685.498,00
Nº de accionistas	112,00	109,00
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	19.409	1,1463	1,1031	1,1594
2023	19.713	1,0869	0,9751	1,0872
2022	16.140	0,9751	0,9295	1,0647
2021	15.793	1,0610	1,0098	1,0985

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	0,30	0,70	0,80	0,53	1,33	mixta	al fondo
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)

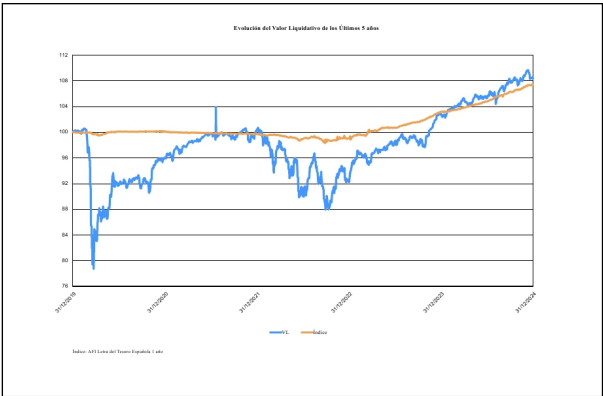
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
5,47	0,39	2,60	0,01	2,39	11,47	-8,10	4,53	6,42

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)	1,07	0,30	0,30	0,24	0,23	1,04	1,02	1,24	0,87

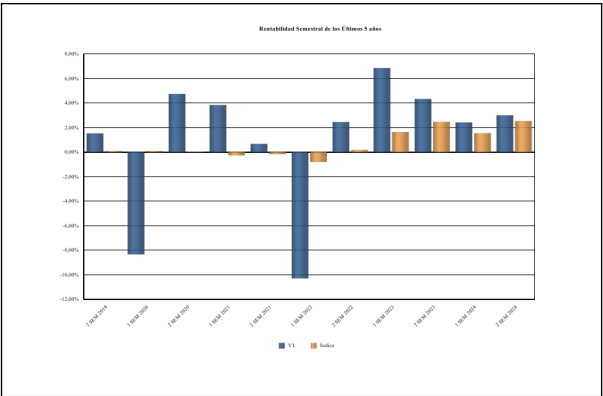
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	18.903	97,39	19.480	98,96
* Cartera interior	8.901	45,86	9.853	50,06
* Cartera exterior	9.799	50,49	9.444	47,98
* Intereses de la cartera de inversión	203	1,05	184	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	423	2,18	408	2,07
(+/-) RESTO	83	0,43	-204	-1,04
TOTAL PATRIMONIO	19.409	100,00 %	19.684	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)	19.684	0	19.713	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,36	-2,51	-6,87	74,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,96	2,38	5,33	25,72
(+) Rendimientos de gestión	3,78	3,14	6,92	20,89
+ Intereses	1,10	1,23	2,33	-10,18
+ Dividendos	0,09	0,32	0,41	-72,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,97	0,04	1,01	2.431,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,28	-0,32	-83,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,59	0,47	1,06	26,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,04	1,31	2,35	-20,17
± Otros resultados	0,04	0,05	0,08	-26,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,76	-1,59	6,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,63	-1,33	10,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	1,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-33,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	4,32
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,07	-0,12	-18,51
(+) 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)	19.409	19.684	19.409	

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

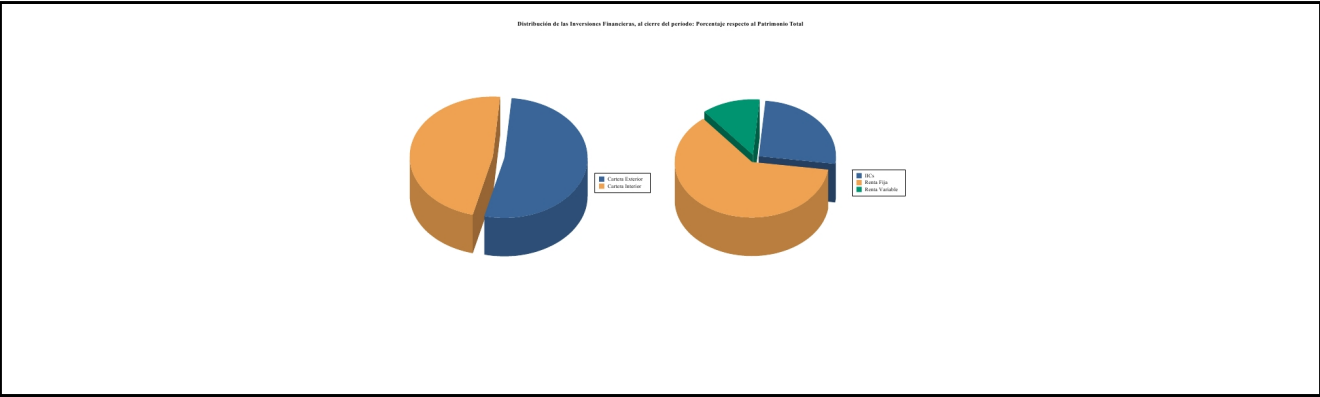
3. Inversiones financieras

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	4.190	21,59	4.275	21,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	492	2,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.250	16,74	3.700	18,80
TOTAL RENTA FIJA	7.439	38,33	8.467	43,03
TOTAL RV COTIZADA	962	4,94	997	5,06
TOTAL RENTA VARIABLE	962	4,94	997	5,06
TOTAL IIC	504	2,60	394	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.905	45,87	9.858	50,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.155	21,39	3.796	19,31
TOTAL RENTA FIJA	4.155	21,39	3.796	19,31
TOTAL RV COTIZADA	1.310	6,75	1.512	7,68
TOTAL RENTA VARIABLE	1.310	6,75	1.512	7,68
TOTAL IIC	4.350	22,41	4.153	21,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.814	50,55	9.461	48,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.719	96,42	19.319	98,18

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Compra opciones call	950	Inversión
Total otros subyacentes		950	
TOTAL DERECHOS		950	
DE0005190003	Emisión opciones put	170	Inversión
DE0005552004	Emision opciones call	76	Inversión
ES0173093024	Emisión opciones put	160	Inversión
FR0000120271	Emisión opciones put	216	Inversión
Total subyacente renta variable		622	
DJEU50	Emisión opciones put	1.800	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Futuros comprados	199	Inversión
SP500	Futuros comprados	892	Inversión
Total otros subyacentes		2891	
TOTAL OBLIGACIONES		3513	

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 dos accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 11,63% (2257905,75) y 10,63% (2063312,46) 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: 399250000 euros (10,96%) Total Venta: 399302647,030001 euros (10,96%)
--

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.

El nivel exposición ha aumentado sensiblemente hasta el 41% si contabilizamos los futuros abiertos sobre el S&P 500 y el Eurostoxx. En renta fija, se ha mantenido la duración media de la cartera de bonos en los entornos de 2,5. En divisas, se ha aumentado la exposición a USD en la cartera hasta un 8,8% del patrimonio.

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 semestre es de 112, lo que supone un ligero aumento desde los 109 a cierre del periodo anterior. El patrimonio al final del año 2024 se encuentra en 19.409 miles de euros.

Los movimientos al alza en los mercados de renta variable y renta fija sitúa la rentabilidad acumulada en el año de un 5,47%.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el segundo semestre han sido de un 0,60 % sobre el patrimonio correspondiendo 0,40% a la comisión de gestión y un 0,04% a la comisión de depositaria y el resto 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.

En renta variable hemos tomado un 5% vía derivados en Eurostoxx50, aumentado el fondo MS Global Brands y salido totalmente de Disney. Cerramos también la posición en Nestle y en el ETF de oro y aumentamos posición en Microsoft. Acabamos el año 2024 con la mayor exposición a renta variable en el ejercicio. En renta fija, seguimos comprando bono para reinvertir vencimientos. Ante el repunte de las TIRes de los bonos, entramos en un bono BNP Paribas Perpetuo con call en 2029 y aumentamos la posición en bono de Enel en USD. También hemos acudido a una oferta de compra del bono flotante de Banca March, y se ha reinvertido en otro bono de B. March 2028 y en el fondo Cartesio X.

Las principales posiciones en IICs de renta variable son el ETF Eurostoxx 50, MSCI World, Seilern World Growth y S&P 500 Equal Weight. Por el lado de las acciones en directo las principales posiciones son Deutsche Bank, Microsoft, E.ON y Allianz.

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 19,47%. Durante el año se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el transcurso del semestre las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx 50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa 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.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Es previsible que la presión en precios se suavice en los próximos meses y la atención se centre en el crecimiento económico. Ante esta perspectiva, y teniendo en cuenta las actuales rentabilidades ofrecidas por los bonos el objetivo es reducir la liquidez desde un nivel cercano al 20% a un nivel de un 10% con inversión en bonos y pagarés con TIR>3%.

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,09% 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	%
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	93	0,48	99	0,50
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	98	0,51	97	0,49
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	174	0,90	159	0,81
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	0	0,00	100	0,51
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	0	0,00	498	2,53
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	299	1,54	0	0,00
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	192	0,99	189	0,96
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	189	0,96
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	288	1,48	286	1,45
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	-16	-0,08	-15	-0,07
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	-16	-0,08	-15	-0,07
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	426	2,20	421	2,14
XS2201946634 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 2,38 2027-07-13	EUR	390	2,01	381	1,94
XS2322423539 - Bonos Intel Corporaion 3,75 2029-03-25	EUR	203	1,04	196	1,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	274	1,41	266	1,35
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	196	1,01	190	0,96
XS2389116307 - Bonos BANCO DE SABADELL S.A VAR 2099-11-08	EUR	196	1,01	186	0,95
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	0	0,00	164	0,83
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	205	1,05	200	1,02
XS2698998593 - Bonos ACCIONA SA 5,13 2031-04-23	EUR	214	1,10	207	1,05
XS2875107307 - Bonos CAIXABANK VAR 2031-02-08	EUR	204	1,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.419	17,62	3.798	19,31
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	100	0,51	0	0,00
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	195	1,01	194	0,98
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	191	0,98	0	0,00
XS1996435688 - Bonos Cepsa Finance SA 1,00 2025-02-16	EUR	95	0,49	95	0,48
XS2458558934 - Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	190	0,98	188	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		770	3,97	477	2,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.190	21,59	4.275	21,73
ES0505451668 - Pagarés PRYCONSA 4,75 2024-09-12	EUR	0	0,00	198	1,00
ES0505769010 - Pagarés Patentes Talgo 4,95 2024-11-22	EUR	0	0,00	98	0,50
ES05297433F4 - Pagarés Elecnor SA 4,42 2024-07-29	EUR	0	0,00	197	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	492	2,50
ES00000127G9 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,75 2025-01-02	EUR	3.250	16,74	0	0,00
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	3.700	18,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.250	16,74	3.700	18,80
TOTAL RENTA FIJA		7.439	38,33	8.467	43,03
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	117	0,60	120	0,61
ES0105066007 - Acciones Cellnex	EUR	183	0,94	182	0,93
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	91	0,47	97	0,49
ES0105563003 - Acciones ACCIONA SA	EUR	142	0,73	154	0,78
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	139	0,71	48	0,24
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	112	0,57	114	0,58
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	105	0,54	95	0,48
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	0	0,00	85	0,43
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	74	0,38	102	0,52
TOTAL RV COTIZADA		962	4,94	997	5,06
TOTAL RENTA VARIABLE		962	4,94	997	5,06
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	504	2,60	394	2,00
TOTAL IIC		504	2,60	394	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.905	45,87	9.858	50,09
CH0537261858 - Bonos UBS AG VAR 2026-04-02	EUR	199	1,03	199	1,01
DE000A28ZQ05 - Bonos Vonovia SE 1,00 2030-07-09	EUR	173	0,89	167	0,85
FR001400BBL2 - Bonos BNP PARIBAS SA VAR 2029-12-06	EUR	211	1,09	0	0,00
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	94	0,48	88	0,45
US458140AU47 - Bonos Intel Corporaion 2,60 2026-02-19	USD	187	0,96	0	0,00
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	145	0,75	141	0,71
USN30707AP36 - Bonos Enel Finance International 4,63 2027-05-15	USD	191	0,99	0	0,00
XS0197703118 - Bonos ROTHSCILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	79	0,41	78	0,40
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	200	1,03	197	1,00
XS1309436910 - Bonos BHP BILLINTON VAR 2079-10-22	EUR	0	0,00	201	1,02
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	0	0,00	196	1,00
XS1501166869 - Bonos Total Energy Services INC VAR 2088-09-29	EUR	199	1,03	195	0,99
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	0	0,00	98	0,50
XS1992927902 - Bonos BP PLC 1,23 2031-05-08	EUR	172	0,89	167	0,85
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	100	0,52	99	0,50
XS2196324011 - Bonos EXXON MOBIL CORP 1,41 2039-06-26	EUR	146	0,75	140	0,71
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	101	0,52	100	0,51
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	199	1,02	195	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	100	0,51	98	0,50
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	43	0,22	47	0,24
XS2403519601 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	192	0,99	186	0,95
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	192	0,99	186	0,95
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	189	0,97	187	0,95
XS2486461010 - Bonos National Grid PLC 2,18 2026-03-30	EUR	99	0,51	0	0,00
XS2536431617 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 4,75 2032-06-21	EUR	108	0,55	104	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.321	17,10	3.068	15,61
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	144	0,74	137	0,70
US92343VEP58 - Bonos Verizon Communications Inc VAR 2025-03-15	USD	194	1,00	188	0,96
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	198	1,02	0	0,00
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	100	0,51	0	0,00
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	198	1,02	195	0,99
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	0	0,00	208	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		833	4,29	728	3,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.155	21,39	3.796	19,31
TOTAL RENTA FIJA		4.155	21,39	3.796	19,31
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	0	0,00	76	0,39
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	238	1,23	202	1,03
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	178	0,91	156	0,79
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	91	0,47	82	0,42
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	142	0,73	154	0,78
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	142	0,73	140	0,71
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	0	0,00	63	0,32
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	126	0,65	148	0,75
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	20	0,10	86	0,43
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	0	0,00	102	0,52
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	213	1,10	139	0,71
US883561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	88	0,45	90	0,46
US92343V1044 - Acciones Verizon Communications Inc	USD	73	0,38	73	0,37
TOTAL RV COTIZADA		1.310	6,75	1.512	7,68
TOTAL RENTA VARIABLE		1.310	6,75	1.512	7,68
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	560	2,89	520	2,64
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	435	2,24	438	2,22
IE00BJZ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	222	1,14	246	1,25
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	189	0,97	172	0,88
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	297	1,53	270	1,37
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	387	1,99	376	1,91
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	155	0,80	150	0,76
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	344	1,77	220	1,12
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	414	2,13	413	2,10
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	255	1,31	418	2,12
LU0950671825 - IIC ETF UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCIT	EUR	109	0,56	102	0,52
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR	EUR	384	1,98	370	1,88
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	184	0,95	252	1,28
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	216	1,12	207	1,05
LU1882691253 - IIC Olea Investment Fund - Neutral Inversiones -C	EUR	200	1,03	0	0,00
TOTAL IIC		4.350	22,41	4.153	21,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.814	50,55	9.461	48,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.719	96,42	19.319	98,18

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 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

No ha existido remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

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