

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** 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 la Independencia 6

### Correo Electrónico

[info@abanteasesores.com](mailto: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](mailto: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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,29	0,54	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	1,57	2,28	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	18.136.362,00	18.512.856,00
Nº de accionistas	113,00	120,00
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	19.713	1,0869	1,0325	1,0872
2022	16.140	0,9751	0,9295	1,0647
2021	15.793	1,0610	1,0098	1,0985
2020	5.813	1,0150	0,8322	1,0630

### 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	0,24	0,64	0,80	0,25	1,05	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)

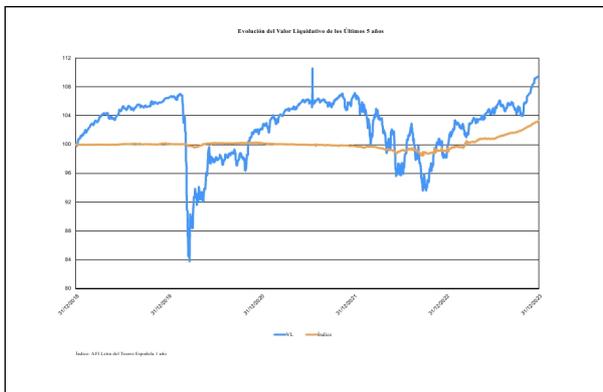
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
11,47	4,25	0,08	1,93	4,82	-8,10	4,53	-3,99	-3,49

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)	1,04	0,26	0,26	0,26	0,26	1,02	1,24	1,54	0,87

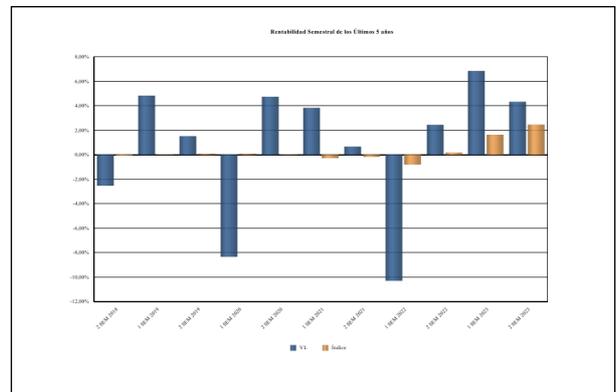
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.102	96,90	18.279	94,77
* Cartera interior	9.542	48,40	9.609	49,82
* Cartera exterior	9.379	47,58	8.526	44,21
* Intereses de la cartera de inversión	182	0,92	144	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	551	2,80	750	3,89
(+/-) RESTO	60	0,30	257	1,33
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.713</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19.287</b>	<b>100,00 %</b>

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)	19.287	16.140	16.140	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,05	10,92	8,52	-119,83
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,26	6,25	10,49	-28,29
(+) Rendimientos de gestión	5,02	6,79	11,77	-22,27
+ Intereses	1,32	0,95	2,28	45,39
+ Dividendos	0,08	0,34	0,41	-75,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,26	0,62	1,90	113,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,13	1,68	2,80	-29,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	1,13	1,41	-72,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,91	2,06	2,94	-53,36
± Otros resultados	0,02	0,01	0,03	73,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,54	-1,28	48,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,65	-0,40	-1,05	72,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	7,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-5,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-25,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,10	-37,46
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>19.713</b>	<b>19.287</b>	<b>19.713</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

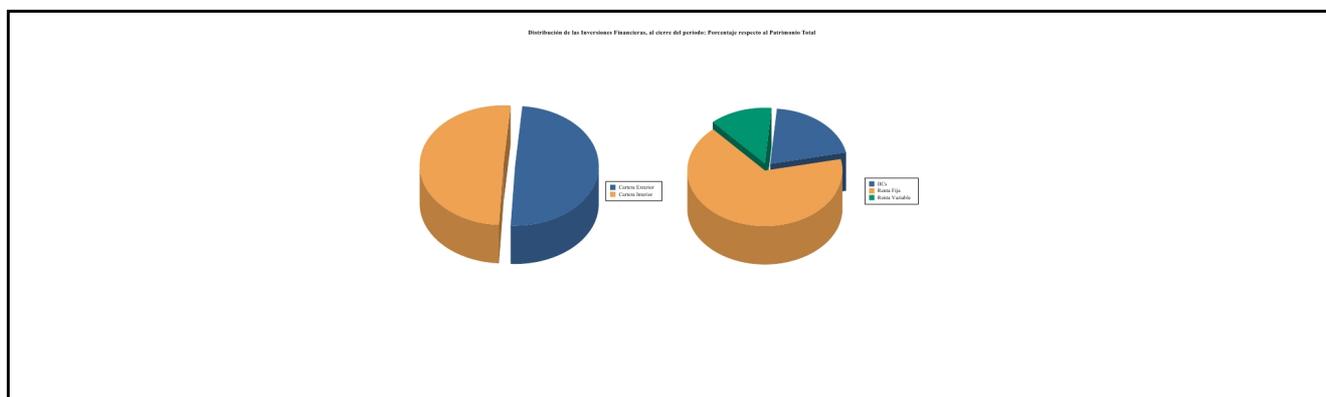
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.197	21,28	4.867	25,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	977	4,96	884	4,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.300	16,74	3.000	15,55
TOTAL RENTA FIJA	8.474	42,98	8.750	45,35
TOTAL RV COTIZADA	778	3,95	768	3,99
TOTAL RENTA VARIABLE	778	3,95	768	3,99
TOTAL IIC	292	1,48	98	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.544	48,41	9.616	49,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.115	20,87	3.321	17,21
TOTAL RENTA FIJA	4.115	20,87	3.321	17,21
TOTAL RV COTIZADA	1.709	8,68	1.666	8,64
TOTAL RENTA VARIABLE	1.709	8,68	1.666	8,64
TOTAL IIC	3.551	18,02	3.428	17,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.374	47,57	8.414	43,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.918	95,98	18.030	93,49

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	210	Inversión
IBEX	Compra opciones put	10	Inversión
SP500	Compra opciones put	195	Inversión
Total otros subyacentes		415	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		415	
ES0178430E18	Emisión opciones put	51	Inversión
US92343V1044	Emisión opciones put	85	Inversión
Total subyacente renta variable		136	
EUR/USD	Futuros comprados	367	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		367	
DJEU50	Futuros comprados	138	Inversión
SP500	Futuros comprados	424	Inversión
Total otros subyacentes		561	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1064	

#### 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

<p>Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de RENTAPLUS 46, SICAV S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1360), la revocación del acuerdo de gestión con 360 CORA SGIIC, S.A. y el otorgamiento a ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de 360 CORA SGIIC, S.A. por ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de RENTAPLUS 46, SICAV S.A..</p> <p>Número de registro: 307209</p>
---

#### 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: 10,86% (2140974,10) y 9,36% (1845048,91)
--

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: 418450000 euros (11,98%)

Total Venta: 418511483,26 euros (11,98%)

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.

## 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.

El nivel exposición a renta variable ha subido ligeramente al 25% desde un 23,5% a cierre de semestre. En renta fija, se ha subido ligeramente la duración media de la cartera de bonos hasta 2,31 (vs 2,15 anterior). En divisas, se ha mantenido la exposición a USD en la cartera hasta un 4,5% del patrimonio.

#### c) Índice de referencia.

La sociedad no tiene índice de referencia indicado en el folleto.

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

El número de accionistas a cierre de semestre es de 113, lo que supone una ligera reducción desde los 120 a cierre del periodo anterior. El patrimonio al final del segundo de 2023 se encuentra en 19.713 miles de euros.

Los movimientos al alza en los mercados de renta variable y renta fija situa la rentabilidad acumulada en el segundo semestre de un 4,33%.

Los gastos totales soportados por la SICAV acumulados a cierre de diciembre han sido de un 0,76% sobre el patrimonio.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales operaciones durante el semestre han sido la de aprovechar las oportunidades que este entorno ha permitido comprar bonos corporativos con rentabilidades más atractivas para el tenedor a través de emisiones de Merlin 2027, Philip Morris 2026, Total Energy 2088, Exxon Mobil Corp 2039 entre otros, además de pagarés con vencimiento en la primera parte del año 2024 y letras del estado español. Además, en cuanto al movimiento en IICs de renta fija ha reducido la exposición en el Muzinich Enhanced Yield. Por el lado de fondos mixtos se ha incrementado la exposición al fondo Cartesio X. En la parte de renta variable, se ha aumentado posición en el fondo MS Global BRands así como en el ETF sobre el Russell 2.000. El nivel de liquidez permanece cercano al 20%. Ante la subida de los mercados, se han iniciado coberturas pensando en el inicio de 2024 con la compra de opciones. Se han comprado PUTs sobre S&P y ES50.

Las principales posiciones en IICs de renta variable son ETF Eurostoxx 50, S&P 500 ESG, Seilern World Growth y S&P 500 Equal Weight. Por el lado de las acciones en directo las principales posiciones son Eon, Vinci, Walt Diney, Gestamp y Acerinox.

#### 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 21,03%. 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 y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el segundo 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.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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>4%

Los costes de transacción del año 2023 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	%
ES0L02310065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2023-10-06	EUR	0	0,00	392	2,03
ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2024-06-07	EUR	193	0,98	193	1,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>193</b>	<b>0,98</b>	<b>585</b>	<b>3,03</b>
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	97	0,49	97	0,50
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	95	0,48	89	0,46
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	152	0,77	145	0,75
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	96	0,49	96	0,50
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	496	2,51	483	2,50
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	199	1,01	193	1,00
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	0	0,00	194	1,00
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	193	0,98	190	0,99
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	190	0,96	182	0,95
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	190	0,96	186	0,96
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	288	1,46	282	1,46
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	0	0,00	-11	-0,06
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	0	0,00	-11	-0,05
XS1996435688 - Bonos Cepsa Finance SA 1,00 2025-02-16	EUR	191	0,97	188	0,98
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	420	2,13	401	2,08
XS2201946634 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 2,38 2027-07-13	EUR	192	0,97	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	298	1,36	253	1,31
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	191	0,97	185	0,96
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	183	0,93	171	0,89
XS2458558934 - Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	189	0,96	186	0,96
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	204	1,03	197	1,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.832</b>	<b>19,43</b>	<b>3.697</b>	<b>19,16</b>
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	196	0,99	191	0,99
XS1489184900 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	99	0,51
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	0	0,00	99	0,51
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-12	-0,06	0	0,00
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-12	-0,06	0	0,00
XS2020580945 - Bonos International Consolidated A 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	196	1,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>172</b>	<b>0,87</b>	<b>585</b>	<b>3,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.197</b>	<b>21,28</b>	<b>4.867</b>	<b>25,22</b>
ES0505075152 - Pagarés Euskatel SA 4,95 2023-10-27	EUR	0	0,00	194	1,00
ES0505075228 - Pagarés Euskatel SA 5,57 2024-02-28	EUR	196	1,00	0	0,00
ES0505287526 - Pagarés Aedas Homes SL 4,69 2023-07-21	EUR	0	0,00	197	1,02
ES0505438400 - Pagarés URBASER 3,77 2023-07-20	EUR	0	0,00	295	1,53
ES0505438426 - Pagarés URBASER 5,05 2024-01-22	EUR	391	1,98	0	0,00
ES0505703076 - Pagarés Visalia 6,25 2024-05-28	EUR	97	0,49	0	0,00
ES0521975294 - Pagarés Construcciones y Auxiliar 3,99 2023-09-07	EUR	0	0,00	198	1,03
XS2732983809 - Pagarés ACCIONA SA 4,75 2024-06-07	EUR	293	1,49	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>977</b>	<b>4,96</b>	<b>884</b>	<b>4,58</b>
ES0L02308119 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	3.000	15,55
ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-02	EUR	3.300	16,74	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.300</b>	<b>16,74</b>	<b>3.000</b>	<b>15,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.474</b>	<b>42,98</b>	<b>8.750</b>	<b>45,35</b>
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	116	0,59	90	0,47
ES0105066007 - Acciones Cellnex	EUR	107	0,54	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	123	0,62	86	0,45
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	42	0,21	88	0,46
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	125	0,64	114	0,59
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	92	0,47	90	0,47
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A."INDITEX"	EUR	72	0,37	129	0,67
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	101	0,51	169	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>778</b>	<b>3,95</b>	<b>768</b>	<b>3,99</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>778</b>	<b>3,95</b>	<b>768</b>	<b>3,99</b>
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	292	1,48	98	0,51
<b>TOTAL IIC</b>		<b>292</b>	<b>1,48</b>	<b>98</b>	<b>0,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.544</b>	<b>48,41</b>	<b>9.616</b>	<b>49,85</b>
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	86	0,43	84	0,44
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	133	0,67	132	0,68
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	135	0,69	135	0,70
XS0197703118 - Bonos ROTHSCILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	70	0,35	70	0,36
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	198	1,01	0	0,00
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	195	0,99	188	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1501166869 - Bonos Total Energy Services INC VAR 2088-09-29	EUR	195	0,99	0	0,00
XS1577947440 - Bonos INEOS Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	96	0,49	93	0,48
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	97	0,49	94	0,49
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	194	0,99	190	0,99
XS1992927902 - Bonos BP PLC 1,23 2031-05-08	EUR	173	0,88	0	0,00
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	0	0,00	205	1,06
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	97	0,49	93	0,48
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	101	0,51	100	0,52
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	394	2,00	389	2,01
XS2196324011 - Bonos EXXON MOBIL CORP 1,41 2039-06-26	EUR	147	0,75	0	0,00
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	99	0,50	95	0,49
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	192	0,97	179	0,93
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	97	0,49	95	0,49
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	52	0,27	52	0,27
XS2403519601 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	178	0,90	169	0,88
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	181	0,92	168	0,87
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	187	0,95	182	0,94
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.297</b>	<b>16,73</b>	<b>2.712</b>	<b>14,06</b>
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	95	0,48	97	0,50
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	284	1,44	283	1,47
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	231	1,17	228	1,18
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	208	1,05	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>817</b>	<b>4,14</b>	<b>608</b>	<b>3,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.115</b>	<b>20,87</b>	<b>3.321</b>	<b>17,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.115</b>	<b>20,87</b>	<b>3.321</b>	<b>17,21</b>
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	84	0,43	88	0,46
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	150	0,76	150	0,78
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	145	0,74	128	0,66
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	86	0,43	88	0,46
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	34	0,17	51	0,26
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	153	0,78	147	0,76
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	117	0,60	112	0,58
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	156	0,79	146	0,76
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	127	0,64	120	0,62
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	169	0,86	129	0,67
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	87	0,44	92	0,48
US00507V1098 - Acciones Activision Blizzard, Inc	USD	0	0,00	139	0,72
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	139	0,71	90	0,47
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	112	0,57	103	0,53
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	84	0,43	84	0,43
US92343V1044 - Acciones Verizon Communications Inc	USD	65	0,33	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.709</b>	<b>8,68</b>	<b>1.666</b>	<b>8,64</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.709</b>	<b>8,68</b>	<b>1.666</b>	<b>8,64</b>
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	380	1,93	360	1,87
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	92	0,47	88	0,46
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	423	2,15	417	2,16
IE00BJZ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	239	1,21	175	0,91
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	144	0,73	134	0,70
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	251	1,27	237	1,23
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	370	1,88	536	2,78
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	136	0,69	135	0,70
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	215	1,09	107	0,56
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	373	1,89	360	1,87
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	419	2,13	396	2,05
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR	EUR	357	1,81	333	1,73
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	152	0,77	148	0,77
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.551</b>	<b>18,02</b>	<b>3.428</b>	<b>17,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.374</b>	<b>47,57</b>	<b>8.414</b>	<b>43,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.918</b>	<b>95,98</b>	<b>18.030</b>	<b>93,49</b>

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 SGIC, 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

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 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