

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) 360 CORA SGIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L.

**Grupo Gestora:**      **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.360cora/que-hacemos/gestion>.

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

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

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,25	0,38	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,00	0,03	-0,16

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	15.485.032,00	14.691.456,00
Nº de accionistas	133,00	136,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.443	0,9327	0,9295	1,0225
2021	15.793	1,0610	1,0098	1,0985
2020	5.813	1,0150	0,8322	1,0630
2019	3.812	1,0572	0,9910	1,0576

### 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	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

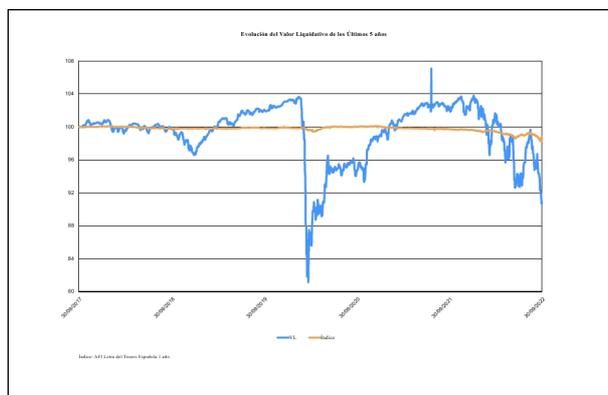
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-12,09	-2,01	-8,10	-2,38	1,26	4,53	-3,99	6,42	4,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,24	0,24	0,24	0,22	1,24	1,54	2,05	1,82

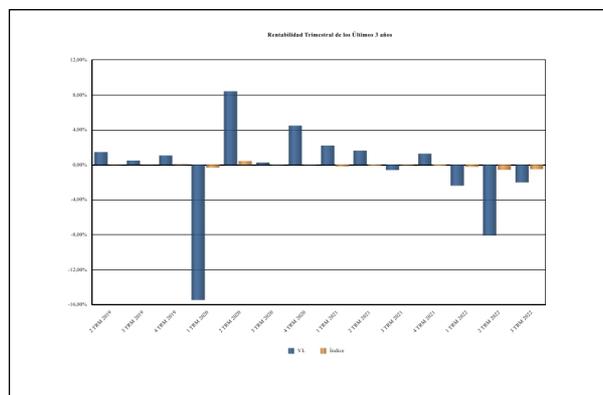
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	13.941	96,52	13.034	93,21
* Cartera interior	4.502	31,17	3.493	24,98
* Cartera exterior	9.335	64,63	9.464	67,68
* Intereses de la cartera de inversión	103	0,71	77	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	211	1,46	761	5,44
(+/-) RESTO	291	2,01	189	1,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.443</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.984</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)	13.984	15.310	15.793	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,41	-0,61	4,04	-981,74
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,29	-8,38	-13,08	-73,02
(+) Rendimientos de gestión	-2,05	-8,06	-12,28	-74,86
+ Intereses	0,36	0,28	0,80	26,86
+ Dividendos	0,13	0,33	0,52	-60,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-2,38	-3,77	-78,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,85	-1,58	-2,51	-46,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-1,01	-1,06	-77,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,03	-3,78	-6,47	-73,02
± Otros resultados	0,08	0,07	0,21	13,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,32	-0,80	-25,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	0,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-5,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	11,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-56,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,08	-0,08	-100,45
(+) 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>14.443</b>	<b>13.984</b>	<b>14.443</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

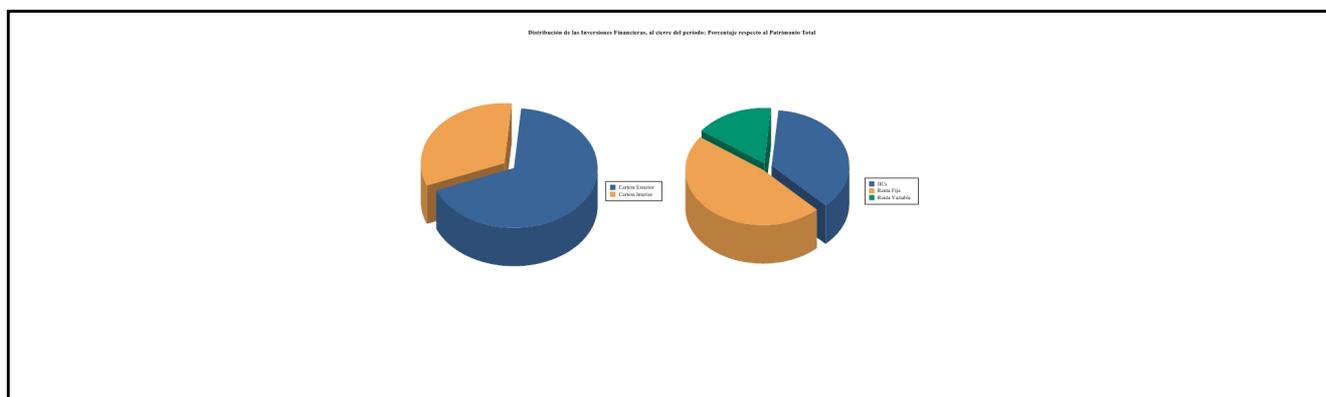
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.215	22,26	2.521	18,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	299	2,07	200	1,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	1,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.715	25,71	2.721	19,45
TOTAL RV COTIZADA	611	4,23	595	4,24
TOTAL RENTA VARIABLE	611	4,23	595	4,24
TOTAL IIC	177	1,23	183	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.503	31,17	3.499	25,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.806	19,45	2.829	20,23
TOTAL RENTA FIJA	2.806	19,45	2.829	20,23
TOTAL RV COTIZADA	1.658	11,49	1.753	12,55
TOTAL RENTA VARIABLE	1.658	11,49	1.753	12,55
TOTAL IIC	4.866	33,71	4.907	35,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.331	64,65	9.489	67,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.834	95,82	12.988	92,86

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	781	Inversión
SP500	Compra opciones put	786	Inversión
Total otros subyacentes		1567	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1567</b>	
DE0005552004	Emisión opciones put	56	Inversión
DE000A1ML7J1	Emisión opciones put	72	Inversión
ES0148396015	Emisión opciones put	36	Inversión
US5949181045	Emisión opciones put	175	Inversión
Total subyacente renta variable		340	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	522	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		522	
DJEU50	Futuros comprados	164	Inversión
DJEU50	Emisión opciones put	480	Inversión
SP500	Futuros comprados	632	Inversión
SP500	Emisión opciones put	735	Inversión
Total otros subyacentes		2011	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2872</b>	

#### 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: 12,72% (1837184,28), 6,06% (875262,32) y 9,06% (1308560,5).
--

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: 5840000 euros (0,43%)

Total Venta: 5840132,06 euros (0,43%)

"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.

"Concluimos el tercer trimestre del año continuando con la mala dinámica de los mercados financieros. En renta variable, tras un respiro vivido durante el mes de julio y parte de agosto, volvió el tono negativo de los mercados debido a la fuerte subida de las tasas libres de riesgo y el pesimismo de los inversores. En renta fija, la recuperación fue menor y las caídas siguen marcando niveles mínimos del año.

Durante parte del verano, el mercado empezó a poner en precio un posible cambio en la política de subida de tipos de la FED, incluso adelantando bajadas para el 2023. Sin embargo, la intervención de Jerome Powell en la reunión de Jackson Hole dejó claro que la lucha contra la inflación mediante una política monetaria más restrictiva, se iba a alargar en el tiempo. Con este mensaje, la FED deja claro su objetivo de debilitar el mercado laboral y de la vivienda en los Estados Unidos, al estar provocando una mayor tensión inflacionista y presión en los precios. Durante este periodo la inflación ha continuado su ascenso. En el caso de Europa, se debe principalmente al aumento de costes del precio de la energía a lo largo del verano y en Estados Unidos, hemos visto cierta aceleración de la inflación subyacente, mientras que la general ha empezado a dar signos de relajación.

En el conjunto del trimestre, la bolsa mundial cae un 4,8%, un 0,3% medido en euros, y acumula una caída en el año del 22,9%, un 14,6% en euros. El dólar ha seguido apreciándose a lo largo del trimestre, actuando como activo refugio contra el resto de divisas y acumula una revalorización del 16% en el año frente al euro. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden cerca de un 20% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias es a nivel de estilos. El estilo growth, que ha sido castigado en mayor medida durante el año, acaba el trimestre con una subida del 1% en euros. Las compañías de estilo value y quality, sin embargo, no consiguieron cerrar el trimestre en positivo y quedaron con ligeras caídas cercanas al -1%. Si profundizamos a nivel sectorial, las compañías relacionadas con el sector energético sufrieron por las caídas de los combustibles en septiembre un 7,3%, sin embargo siguen liderando las rentabilidades en el año. Los sectores defensivos como telecomunicaciones y utilities también se han visto afectados por las fuertes subidas de la tasa libre de riesgo. Por el otro lado, destaca el sector del consumo discrecional, que sube más de un 7% en el trimestre. Finalmente la parte más negativa en el mes vuelve a situarse sobre el sector tecnológico, que tras ser el gran triunfador del verano cae con fuerza dejándose en el mes un -9,6% y cerca de un 24% de caída en el año en euros.

En cuanto a la renta fija, continua el comportamiento negativo en todas las clases de activo. Aunque hubo un buen comienzo del trimestre debido a la posible relajación de las políticas monetarias restrictivas, Jerome Powell dejó claro en Jackson Hole que su principal misión seguía siendo la lucha contra la inflación, lo que provocó una subida generalizada de las tasas de los bonos. El bono americano a 10 años termina con una TIR del 3,83%, tras comenzar el trimestre en niveles de 3,01%. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 2,11%, tras un inicio de trimestre en niveles del 1,34%. A diferencia del primer semestre, apreciamos cierta estabilidad por el lado de los diferenciales de crédito, donde la mayor

ampliación ha sido de 27 puntos básicos en el ámbito del High Yield europeo.

En lo que respecta a la tensión inflacionaria, se han producido grandes caídas de precio principalmente en petróleo y alimentos. En el caso del petróleo, el precio del West Texas cede casi un 30% en el trimestre. El oro, por su parte, retrocede más de un 3% en septiembre y acumula una pérdida del 9% en el año.

En el plano macroeconómico, el IPC americano empieza a relajarse, situando la inflación del 8,3%, frente al 9,1% de junio. En contraposición, el IPC de la Zona Euro sigue al alza y sitúa la inflación en el 10% frente a un 8,1% del cierre del trimestre anterior. El PIB americano retrocedía en línea con lo anticipado, mientras en la Zona Euro crecía ligeramente por encima de lo previsto apoyado por la fuerte actividad del turismo."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

"El nivel exposición a renta variable se sitúa en 44,5% a cierre de septiembre. Durante el periodo enero-septiembre, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 45%. En renta fija, se ha acortado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,37 (vs 2,49 anterior) por el paso natural del tiempo y la inversión de bonos de corto plazo. Para los próximos meses, la política de inversión prevista pasa por mantener el nivel de exposición a renta variable y aumentar el peso de renta fija. En divisas, se ha reducido la exposición a USD en la cartera hasta un 4,7% del patrimonio, y no se preve reducir más este nivel.

Se mantiene la incertidumbre económica generada por las tensiones inflacionistas, las agresivas políticas monetarias de los bancos centrales y el enfriamiento de la economía. Por tanto, no están previstas compras en renta variable hasta que los índices lleguen a zonas de soportes importantes. Por regiones, se seguirá sobreponderando la renta variable americana sin riesgo divisa, la renta fija europea e infraponderar mercados emergentes.

"

c) Índice de referencia.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año 2022 ha sido del -12,09%. 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 trimestre es de 133, lo que supone una ligera reducción desde los 136 a cierre del periodo anterior. El patrimonio al final del tercer trimestre de 2022 se encuentra en 14.443 miles de euros, subiendo en 0,59 millones de euros respecto al cierre de junio.

Los movimientos a la baja en los mercados de renta variable y renta fija sitúa la rentabilidad acumulada en los nuevos primeros meses de 2022 es -12,09%. En el mercado de bonos, por tercer trimestre consecutivo, ha continuado el repunte en las tiras de los tipos base y la ampliación de los spreads de crédito, lo que implica notables caídas en el precio de los bonos

Los gastos totales soportados por la SICAV acumulados a cierre de septiembre han sido de un 0,72% 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.

"El nivel de renta variable de la cartera se sitúa en el 44,5% a cierre de septiembre, frente al 47,5% del periodo anterior. Se ha aumentado la participación en empresas en cartera como VONOVIA, BAYER, E.ON, MERLIN PROPERTIES, SANTANDER, MICROSOFT, DEUTSCHE POST y el ETF de S&P 500 ESG. Adicionalmente se ha vendido la posición total de WASTE CONNECTIONS y cubierto el riesgo divisa en el ETF MSCI JAPAN. Se han usado estructuras de derivados como cobertura para modular el riesgo y la volatilidad al mercado de renta variable. Por el lado de renta fija, se incrementa la tir de la cartera a través de las siguientes incorporaciones, THYSSENKUP 2024, CAIXABANK 2028, CELLNEX 2027, ROLLS ROYCE 2024, GLENCORE 2025, PHILIP MORRIS 2026, CAIXABANK CoCoPerp, BBVA Perp y el pagare de URBASER a seis meses. En cuanto a las operaciones de IICs, se ha vendido la posición en QUADRIGA AEQUITAS e invertido en empresas de calidad a través del fondo de MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS.

Las principales posiciones en IICs de renta variable corresponden a ISHARES ETF CORE EUROSTOXX 50 con un 4,6% del patrimonio, INVESCO S&P500 ESG ETF con 3,8% e INVESCO S&P500 ESG ETF EURHDG con un 2,6%. En cuanto a renta variable directa las principales participaciones se encuentran en un rango de 1,0%-0,8% siendo WALT DISNEY,

ACTIVISION BLIZZARD, ACS, VINCI y BAYER las principales posiciones.

Las posiciones con mayor peso en renta fija son MUZINICH ENHANCED YIELD ST con un 3,7% y el bono flotante BANCA MARCH 2025 con un 3,4%, JUPITER DYNAMIC BOND con un 2,8% y la emisión de renta fija directa de IAG 2022 con un 2,7%. "

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 41,70%. Durante el trimestre 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 tercer trimestre las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx50 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, 360 CORA 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.

Las tensiones inflacionistas, las actuaciones de los bancos centrales y el temor a que el enfriamiento económico pueda desembocar en una recesión global ha vuelto a penalizar a los mercados de renta variable y fija en el tercer trimestre. 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, la política de inversión pasa por mantener el nivel actual de renta variable, aumentar el peso de la renta fija y mantener niveles de liquidez bajos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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	99	0,69	95	0,68
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	82	0,57	87	0,62
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	141	0,98	153	1,09
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	94	0,65	95	0,68
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	479	3,32	480	3,43
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	181	1,25	0	0,00
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	184	1,27	0	0,00
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	193	1,33	98	0,70
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	189	1,31	94	0,67
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	89	0,62	93	0,67
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	262	1,81	263	1,88
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-9	-0,06	-8	-0,06
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-8	-0,05	-7	-0,05
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	238	1,64	158	1,13
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	178	1,23	177	1,27
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	147	1,02	165	1,18
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.539</b>	<b>17,58</b>	<b>1.943</b>	<b>13,89</b>
XS1322538506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	386	2,67	385	2,75
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	97	0,67	0	0,00
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA CELULOSA 1,25 2023-03-05	EUR	193	1,34	194	1,38
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>676</b>	<b>4,68</b>	<b>578</b>	<b>4,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.215</b>	<b>22,26</b>	<b>2.521</b>	<b>18,02</b>
ES0505438335 - Pagarés URBASER 2,40 2023-02-22	EUR	100	0,69	0	0,00
ES0505451437 - Pagarés PRYCONSA 0,80 2022-10-10	EUR	200	1,38	200	1,43
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>299</b>	<b>2,07</b>	<b>200</b>	<b>1,43</b>
ES0L02309083 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,45 2022-10-03	EUR	200	1,38	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>200</b>	<b>1,38</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.715</b>	<b>25,71</b>	<b>2.721</b>	<b>19,45</b>
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	75	0,52	64	0,46
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	61	0,42	66	0,47
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	110	0,76	92	0,65
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	96	0,67	109	0,78
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	71	0,49	73	0,52
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	78	0,54	79	0,56
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	120	0,83	112	0,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>611</b>	<b>4,23</b>	<b>595</b>	<b>4,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>611</b>	<b>4,23</b>	<b>595</b>	<b>4,24</b>
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	90	0,62	93	0,66
ES0119251009 - IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	88	0,61	90	0,65
<b>TOTAL IIC</b>		<b>177</b>	<b>1,23</b>	<b>183</b>	<b>1,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.503</b>	<b>31,17</b>	<b>3.499</b>	<b>25,00</b>
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	19	0,13	19	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>19</b>	<b>0,13</b>	<b>19</b>	<b>0,14</b>
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	93	0,65	0	0,00
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	72	0,50	74	0,53
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	90	0,63	86	0,61
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	49	0,34	47	0,33
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 4,63 2099-10-20	USD	48	0,33	42	0,30
XS0197703118 - Bonos ROTHSCILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	67	0,47	70	0,50
XS149706365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	183	1,26	185	1,32
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	262	1,81	269	1,92
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	83	0,57	89	0,64
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	86	0,59	84	0,60
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	182	1,26	186	1,33
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	218	1,51	128	0,92
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	179	1,24	186	1,33
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	89	0,62	88	0,63
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	99	0,69	101	0,72
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	192	1,33	195	1,40
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	86	0,60	88	0,63
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	162	1,12	160	1,15
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	84	0,58	84	0,60
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	48	0,33	45	0,32
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	162	1,13	166	1,19
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	153	1,06	153	1,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.687</b>	<b>18,62</b>	<b>2.527</b>	<b>18,07</b>
DE000A19PVM4 - Bonos ams AG 0,88 2022-09-28	USD	0	0,00	188	1,34
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	101	0,70	95	0,68
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>101</b>	<b>0,70</b>	<b>283</b>	<b>2,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.806</b>	<b>19,45</b>	<b>2.829</b>	<b>20,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.806</b>	<b>19,45</b>	<b>2.829</b>	<b>20,23</b>
CA94106B1013 - Acciones Waste Connections Inc	USD	0	0,00	121	0,87
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	86	0,60	89	0,64
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	89	0,62	89	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	104	0,72	111	0,79
DE0008404005 - Acciones Valores RV Valmenta	EUR	97	0,67	109	0,78
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	87	0,60	79	0,57
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	111	0,77	99	0,71
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	99	0,69	73	0,52
FR000120644 - Acciones DANONE	EUR	97	0,67	107	0,76
FR000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	112	0,78	115	0,82
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	116	0,81	118	0,84
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	98	0,68	94	0,67
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	86	0,60	100	0,72
US00507V1098 - Acciones Activision Blizzard, Inc	USD	137	0,95	134	0,96
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	62	0,43	82	0,59
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	106	0,73	99	0,71
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	78	0,54	43	0,31
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	91	0,63	91	0,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.658</b>	<b>11,49</b>	<b>1.753</b>	<b>12,55</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.658</b>	<b>11,49</b>	<b>1.753</b>	<b>12,55</b>
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	153	1,06	166	1,19
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	375	2,60	0	0,00
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	524	3,63	529	3,78
IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0,00	430	3,07
IE00B42Z5J44 - IIC iShares MSCI Japan EUR Hedged	EUR	0	0,00	113	0,81
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	165	1,14	170	1,22
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	155	1,08	0	0,00
IE00BD2ZKW57 - IIC PGIF Finisterre Uncon "I" (EURHDG)	EUR	294	2,04	309	2,21
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	322	2,23	355	2,54
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	253	1,75	254	1,81
IE00BJZ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	142	0,98	132	0,94
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	541	3,75	0	0,00
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	227	1,57	219	1,57
IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	0	0,00	394	2,81
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	126	0,88	123	0,88
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	90	0,63	0	0,00
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	660	4,57	686	4,90
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	383	2,65	397	2,84
LU0925601550 - IIC Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund	EUR	0	0,00	149	1,06
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	312	2,16	331	2,37
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	143	0,99	151	1,08
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.866</b>	<b>33,71</b>	<b>4.907</b>	<b>35,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.331</b>	<b>64,65</b>	<b>9.489</b>	<b>67,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.834</b>	<b>95,82</b>	<b>12.988</b>	<b>92,86</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

N/A

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

N/A