

MARAL MACRO, FI

Nº Registro CNMV: 4374

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá en renta variable, renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), y derivados sobre crédito, tipos de cambio o índices de materias primas, siempre que cumplan con los requisitos de la normativa. No hay predeterminación por emisores/mercados (incluidos emergentes, sin limitación), capitalización, sectores o zonas geográficas (pudiendo existir concentración), rating de emisiones/emisores (pudiendo estar el 100% en baja calidad) o duración media de la cartera de renta fija (que podrá ser negativa), con exposición a riesgo divisa del 0-100%. Se usarán principalmente estrategias Global Macro para identificar movimientos de tipos de interés/cambio, crédito, acciones, materias primas, según el ciclo económico y otros factores macroeconómicos que puedan influir en los precios de los activos. La inversión en renta variable de baja capitalización y/o en activos de renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras (activo apto) que no pertenezcan al Grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo 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	0,48	0,19	0,96	1,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 Participaciones	243.478,97	349.819,95
Nº de Partícipes	111	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.363	9,7066
2021	7.441	10,9298
2020	8.643	10,7399
2019	11.482	10,6647

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,19	-2,75	-3,60	-5,27	0,24	1,77	0,71	2,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	13-09-2022	-2,52	13-09-2022	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,35	09-09-2022	1,92	09-03-2022	1,42	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,12	10,84	9,77	9,80	5,13	4,20	6,25	2,13	
Ibex-35	20,62	16,45	19,48	25,35	18,32	18,35	33,84	12,32	
Letra Tesoro 1 año	1,10	1,77	0,60	0,41	0,24	0,44	0,52	0,24	
AFILT1Y Index	1,10	1,77	0,60	0,41	0,24	0,44	0,24	0,52	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,11	3,11	2,85	2,09	1,81	1,81	1,58	1,48	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

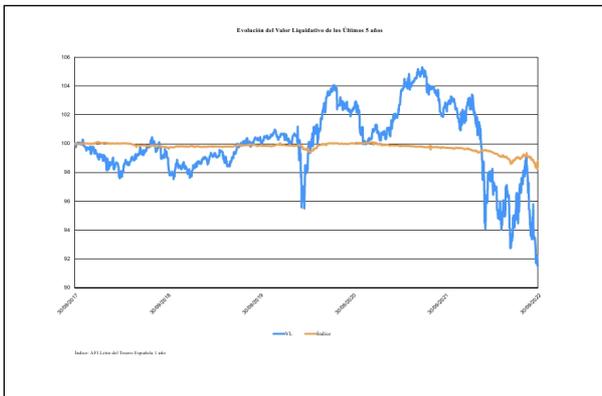
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,25	0,43	0,42	0,41	0,41	1,67	1,60	1,50	1,47

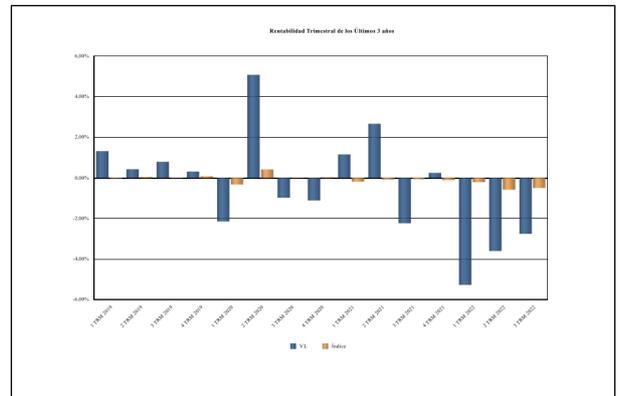
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	279.578	1.581	-1,86
Renta Variable Mixta Euro	5.745	108	-5,93
Renta Variable Mixta Internacional	1.051.438	7.540	-1,68
Renta Variable Euro	30.974	603	-9,45
Renta Variable Internacional	717.288	6.577	-1,31
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	41.250	368	-2,00
Global	133.848	350	-1,48
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.260.120	17.127	-1,69

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.036	43,84	2.259	64,71
* Cartera interior	0	0,00	589	16,87
* Cartera exterior	1.037	43,88	1.671	47,87
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,04	-1	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	690	29,20	980	28,07
(+/-) RESTO	637	26,96	252	7,22
TOTAL PATRIMONIO	2.363	100,00 %	3.491	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)	3.491	5.895	7.441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,30	-44,92	-89,36	-52,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,97	-3,48	-12,35	-62,24
(+) Rendimientos de gestión	-1,53	-2,94	-10,97	-65,26
+ Intereses	0,08	-0,02	-0,01	-320,01
+ Dividendos	0,12	0,64	0,85	-87,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,19	-0,47	-67,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,94	-3,70	-8,96	-65,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,48	-1,13	-5,85	-13,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,78	1,46	3,47	-19,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,54	-1,38	-45,67
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-33,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-33,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,15	-26,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,67
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,12	-0,13	-93,70
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.363	3.491	2.363	

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

3. Inversiones financieras

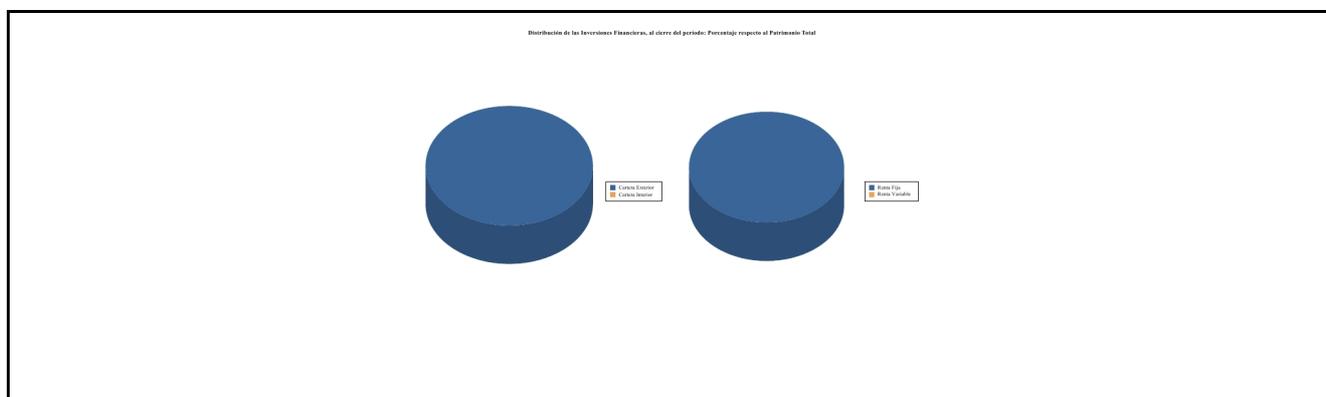
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	288	8,25
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	288	8,25
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	302	8,64
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	302	8,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	589	16,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.040	44,01	1.001	28,66
TOTAL RENTA FIJA	1.040	44,01	1.001	28,66
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	751	21,49
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	751	21,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.040	44,01	1.751	50,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.040	44,01	2.341	67,04

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

Existe un partícipe con participación superior al 20% en el fondo: 44,25% (1045813,75).

"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.

Se han vendido todos los activos con excepción de las Letras del Tesoro para reducir drásticamente el riesgo del fondo.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el -2,75%. El fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el -0,49%.

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

El número de participes ha aumentado desde 100 a 111. El patrimonio ha disminuido desde 3,49 a 2,36 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,43%, 0,34% por gestión, 0,03% por depósito y 0,06% por otros conceptos.

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

El comportamiento del fondo ha sido pobre. La rentabilidad ha sido peor (apartado 2.2.B) que la obtenida por la media de los fondos de retorno absoluto de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha decidido cortar el riesgo y vender toda la cartera con la excepción de las Letras del Tesoro. Son Letras italianas que vencen en menos de doce meses. En renta variable se ha obtenido una rentabilidad del -1,82%, incluyendo dividendos. Destaca negativamente el comportamiento de Grifols y de Alibaba, con caídas del 42% y 29%, respectivamente. En renta fija se ha obtenido una rentabilidad del -0,01%, incluyendo intereses. En derivados la rentabilidad ha sido el -1,48%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 53,98. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La actividad en derivados es la actividad central del fondo. La mayor parte se hace sobre índices bursátiles, y la completamos con derivados sobre bonos de deuda alemana o americana, derivados sobre divisas, y derivados sobre índices sectoriales de bolsa. Mucha de la actividad la realizamos en valor relativo, buscando un mejor comportamiento de unos índices frente a otros y no buscando el movimiento absoluto de mercado. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión. El fondo cierra el

trimestre sin posición en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el periodo ha sido moderada, un 10,84%. La volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido baja, el 1,77%. La volatilidad, en cualquier caso, ha sido muy inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 16,45%. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

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.

No se prevén cambios en el posicionamiento del fondo.

Los costes de transacción del año 2021 ascendieron a un 0,69% 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	%
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	0	0,00	288	8,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	288	8,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	288	8,25
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	288	8,25
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	30	0,85
ES0105546008 - Acciones Linea Directa Aseguradora SA	EUR	0	0,00	23	0,65
ES0129743318 - Acciones Elecnor SA	EUR	0	0,00	59	1,69
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECOMUNICACIONES S.A.	EUR	0	0,00	18	0,51
ES0171996095 - Acciones Grifols SA-B	EUR	0	0,00	23	0,65
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.	EUR	0	0,00	130	3,72
ES0177542018 - Acciones International Consolidated Airlines	EUR	0	0,00	20	0,57
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	302	8,64
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	302	8,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	589	16,89
IT0005440679 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2022-11-29	EUR	100	4,22	0	0,00
IT0005452252 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2022-07-14	EUR	0	0,00	101	2,88
IT0005454860 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2022-08-12	EUR	0	0,00	100	2,88
IT0005460305 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2022-10-14	EUR	100	4,25	100	2,87
IT0005472953 - Letras ESTADO ITALIANO 0,00 2022-12-14	EUR	100	4,24	100	2,87
IT0005486748 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2023-03-14	EUR	100	4,21	100	2,86
IT0005492415 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2023-04-14	EUR	248	10,47	499	14,30
IT0005497323 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2023-06-14	EUR	197	8,34	0	0,00
IT0005508236 - Letras ESTADO ITALIANO 0,00 2023-09-14	EUR	196	8,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.040	44,01	1.001	28,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.040	44,01	1.001	28,66
TOTAL RENTA FIJA		1.040	44,01	1.001	28,66
DE0005785604 - Acciones Fresenius SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	116	3,31
DE0006047004 - Acciones HeidelbergCement AG	EUR	0	0,00	46	1,31
DE0006048432 - Acciones Henkel AG & Co	EUR	0	0,00	59	1,68
DE0006070006 - Acciones Hochtief AG	EUR	0	0,00	37	1,06
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	0	0,00	68	1,93
DE000BASF111 - Acciones BASF SE	EUR	0	0,00	42	1,19
FR0010386334 - Acciones Korian SA	EUR	0	0,00	43	1,23
NL000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	0	0,00	41	1,18
NL0000303709 - Acciones AEGON NV	EUR	0	0,00	48	1,37
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	0	0,00	91	2,61
US26210C1045 - Acciones Dropbox INC	USD	0	0,00	60	1,72
US4581401001 - Acciones Intel Corporaion	USD	0	0,00	71	2,04
US64110L1061 - Acciones Netflix Inc	USD	0	0,00	30	0,86
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	751	21,49
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	751	21,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.040	44,01	1.751	50,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.040	44,01	2.341	67,04

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