

## NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

Plaza de Independencia 6

### Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/11/2003

### 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: 7 de una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo neto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

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 de estados miembros de la OCDE, sujetos a supervisión prudencial, 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% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las

inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.  
 La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.  
 Esta acción es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.  
 Las acciones de la Sociedad se negocian en BME MTF Equity. El accionista podrá suscribir y reembolsar sus acciones con una frecuencia diaria.

#### 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	0,08	0,82	0,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	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 acciones en circulación	1.021.887,00	999.215,00
Nº de accionistas	112,00	107,00
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	13.824	13,5282	13,4905	14,6453
2021	14.594	14,6059	13,7570	14,6765
2020	13.734	13,8070	11,8323	13,8070
2019	11.556	13,5331	13,0887	13,5554

### 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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

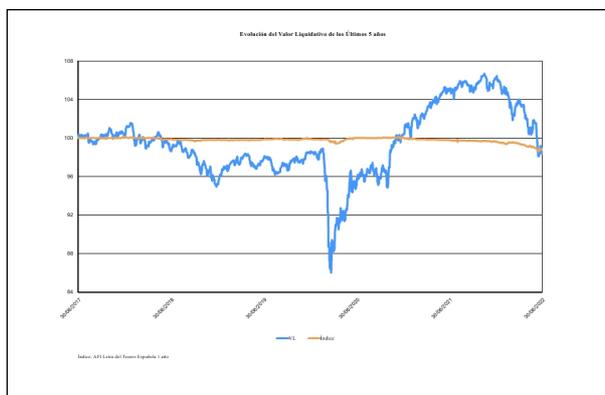
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
-7,38	-5,00	-2,38	1,29	-0,04	5,79	2,02	3,26	

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)	0,35	0,29	0,19	0,18	0,19	0,81	0,79	0,77	0,64

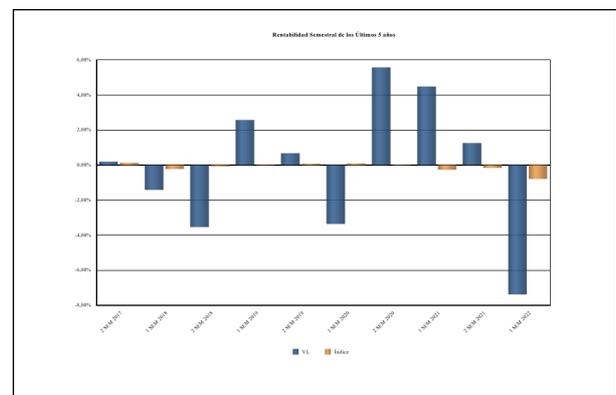
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.547	90,76	13.392	92,02
* Cartera interior	722	5,22	1.164	8,00
* Cartera exterior	11.825	85,54	12.231	84,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-3	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.156	8,36	1.044	7,17
(+/-) RESTO	122	0,88	116	0,80
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.824</b>	<b>100,00 %</b>	<b>14.553</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)	14.594	14.594	14.594	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,24	2,11	2,24	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,60	-2,39	-7,60	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-7,35	-2,30	-7,35	0,00
+ Intereses	0,08	0,02	0,08	0,00
+ Dividendos	0,09	0,02	0,09	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,03	0,02	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,27	0,03	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	-0,20	-0,51	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,09	-2,44	-7,09	0,00
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,10	-0,26	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,07	-0,15	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	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>13.824</b>	<b>14.553</b>	<b>13.824</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

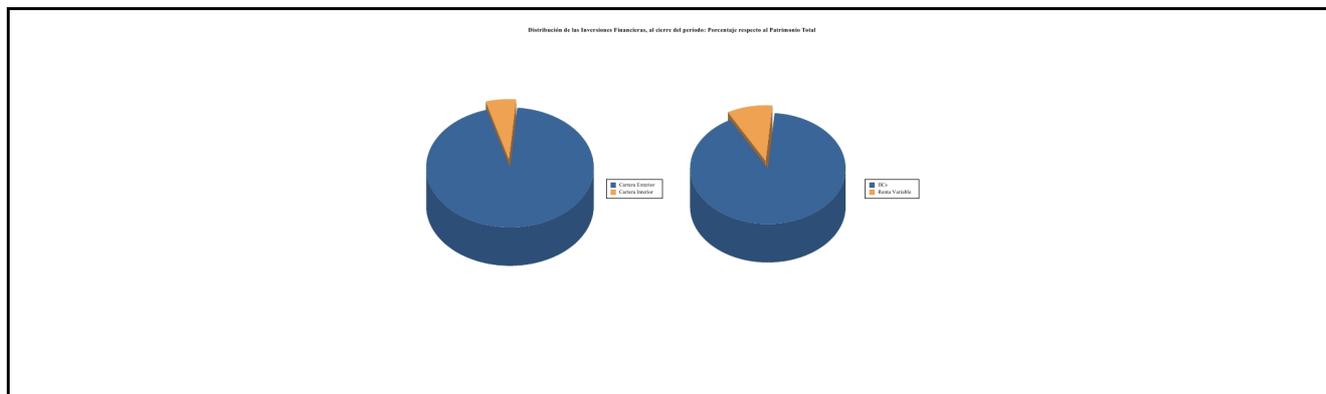
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	722	5,23	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	722	5,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	722	5,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	452	3,26	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	452	3,26	0	0,00
TOTAL IIC	11.370	82,26	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.822	85,52	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.544	90,75	0	0,00

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
EUR/USD	Futuros vendidos	751	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		751	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		751	

### 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

03/06/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC Sustitución de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. por BANKINTER, S.A., como depositario; el traslado del
---

domicilio social de la sociedad que pasa a ser: PLAZA DE LA INDEPENDENCIA 6, 28002, MADRID: así como la modificación del artículo 7 de sus estatutos sociales como consecuencia del cambio de la política de inversión, que pasa a caracterizarse por invertir su activo de forma mayoritaria en otras IIC de carácter financiero.

03/06/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

Inscribir en el Registro Administrativo de NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2905), la revocación del acuerdo de gestión con BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC y el otorgamiento a ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC por ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A..

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen dos accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 82,00% (11335929,38) y 6,87% (949729,69).

## 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 un primer semestre del año francamente complicado para la gestión de carteras. Los dos principales activos, renta variable y en renta fija, presentan pérdidas en lo que llevamos de año. Junio ha sido, además, el peor mes del año para ambos activos.

Sigue sorprendiendo la fuerza de las caídas en el mercado de renta fija. El temor a una inflación persistente ha llevado a que los bancos centrales hayan tenido que endurecer significativamente su discurso y esto les ha llevado a querer ejecutar, cueste lo que cueste, su mandato de combatir la inflación. Esto, que nos ha acompañado durante todo el año, ha vivido su punto álgido en las dos primeras semanas de junio, coincidente con la publicación del dato de inflación del mes de mayo en Estados Unidos, que supuso un auténtico jarro de agua fría para los mercados. Inesperadamente, la inflación

se disparó hasta el 8.6%, lo que supuso un nuevo máximo e imposibilitó poder afirmar que los precios se hayan empezado a contener. El mercado no duda ya de que los bancos centrales harán lo que sea necesario para combatirla, pero el riesgo ahora se traslada al efecto que agresivas subidas de tipos puedan tener sobre el crecimiento económico, pudiendo llegar incluso a causar una recesión. En este contexto, los activos de riesgo han experimentado recortes en el mes de junio, que empeoran el mal resultado acumulado durante los cinco meses anteriores. El cierre de mes y de semestre a muchos de los activos de riesgo en mínimos del año.

En el conjunto del semestre, la bolsa mundial se despide con una caída del 19% en moneda local, que se reduce al -14.3% si lo pasamos a euros. Una de las sorpresas del semestre ha sido la fortísima apreciación del dólar contra euro, que se revaloriza un 8.5% y acaba de alcanzar la paridad, el día 12 de julio. Este nivel de cambio no se veía desde hace 20 años. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden entre el 12% y el 16% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias a nivel de estilos y junio rompió la tendencia de los meses anteriores. Por primera vez en el año, el value y los sectores cíclicos caen más que el mercado, que el quality y que el growth. De hecho, el quality se ha comportado muy bien en relativo una vez que el mercado ha virado del miedo a la inflación al miedo por el crecimiento. Si profundizamos a nivel sectorial, sobresalen el sector energético y de materiales con fuertes caídas, superiores al 14% en el mes. Por el lado positivo, destacan los sectores defensivos como consumo básico o salud, que limitan sus caídas al 2,5%. Sectores como tecnología, financieros o industriales cierran el mes con rentabilidades negativas entre el 6% y el 9%. En el acumulado del año, solo el sector energético se mantiene en positivo y aún con un resultado superior al 30%. Por el contrario, Tecnología, consumo discrecional y telecoms son los peores del año con pérdidas que rondan el 25% en el año.

En lo que respecta a la renta fija, hemos visto un mes muy complicado que se une a los cinco anteriores. Mal comportamiento tanto a nivel gubernamental como corporativo, aunque en deuda de gobierno, el comportamiento fue de menos a más, después de asistir a una relajación en las rentabilidades desde mediados de mes, tanto en Europa como en Estados Unidos. El bono americano a 10 años acaba con una TIR del 3,09%, habiendo llegado a tocar el 3,5% durante el mes. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 1,36%, pero llegó a tocar niveles de 1,93% durante el mes. Los diferenciales de crédito se llevan la peor parte en junio, al reflejar en precio los temores sobre el enfriamiento de la economía. En Europa, asistimos a ampliaciones de cerca de 60 puntos básicos en Investment Grade y de casi 200 puntos básicos en High Yield. Los bonos periféricos en Europa también se mostraron muy tensionados, con el español a 10 años rebasando el 3% de TIR y el italiano rompiendo el nivel del 4%. Esto llevó al Banco Central Europeo a convocar una reunión de urgencia para anunciar que está trabajando en el diseño de un mecanismo anti-fragmentación que permita controlar las primas de riesgo de los países periféricos. El mercado se lo tomó bien.

En el resto de activos, la volatilidad continúa en el precio del petróleo y de otras materias primas agrícolas e industriales, que caen con fuerza en las últimas semanas, lo que podría ayudar a disminuir la presión sobre la inflación. El oro, por su parte retrocede de nuevo cerca del 2% y entra en negativo en el año 2022.

En el plano macroeconómico, los indicadores adelantados PMI apuntan hacia una ralentización de la actividad a nivel global, aunque, por ahora, los datos siguen estando en terreno de expansión. También la confianza del consumidor empieza a dar síntomas de debilidad, especialmente en lo referente a las expectativas de consumo futuro. En Estados Unidos, la inflación continúa sin dar tregua y vuelve a aumentar hasta el 8,6% en mayo desde el 8,3% anterior. En cuanto a Europa, la lectura general se sitúa en el 8,1% en mayo. Se espera que el dato de junio sea nuevamente al alza.

"

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

"Concluimos un primer semestre del año francamente complicado para la gestión de carteras. Los dos principales activos, renta variable y en renta fija, presentan pérdidas en lo que llevamos de año. Junio ha sido, además, el peor mes del año para ambos activos.

Sigue sorprendiendo la fuerza de las caídas en el mercado de renta fija. El temor a una inflación persistente ha llevado a que los bancos centrales hayan tenido que endurecer significativamente su discurso y esto les ha llevado a querer ejecutar, cueste lo que cueste, su mandato de combatir la inflación. Esto, que nos ha acompañado durante todo el año, ha vivido su punto álgido en las dos primeras semanas de junio, coincidente con la publicación del dato de inflación del mes de mayo en Estados Unidos, que supuso un auténtico jarro de agua fría para los mercados. Inesperadamente, la inflación

se disparó hasta el 8.6%, lo que supuso un nuevo máximo e imposibilitó poder afirmar que los precios se hayan empezado a contener. El mercado no duda ya de que los bancos centrales harán lo que sea necesario para combatirla, pero el riesgo ahora se traslada al efecto que agresivas subidas de tipos puedan tener sobre el crecimiento económico, pudiendo llegar incluso a causar una recesión. En este contexto, los activos de riesgo han experimentado recortes en el mes de junio, que empeoran el mal resultado acumulado durante los cinco meses anteriores. El cierre de mes y de semestre a muchos de los activos de riesgo en mínimos del año.

En el conjunto del semestre, la bolsa mundial se despide con una caída del 19% en moneda local, que se reduce al -14.3% si lo pasamos a euros. Una de las sorpresas del semestre ha sido la fortísima apreciación del dólar contra euro, que se revaloriza un 8.5% y acaba de alcanzar la paridad, el día 12 de julio. Este nivel de cambio no se veía desde hace 20 años. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden entre el 12% y el 16% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias a nivel de estilos y junio rompió la tendencia de los meses anteriores. Por primera vez en el año, el value y los sectores cíclicos caen más que el mercado, que el quality y que el growth. De hecho, el quality se ha comportado muy bien en relativo una vez que el mercado ha virado del miedo a la inflación al miedo por el crecimiento. Si profundizamos a nivel sectorial, sobresalen el sector energético y de materiales con fuertes caídas, superiores al 14% en el mes. Por el lado positivo, destacan los sectores defensivos como consumo básico o salud, que limitan sus caídas al 2,5%. Sectores como tecnología, financieros o industriales cierran el mes con rentabilidades negativas entre el 6% y el 9%. En el acumulado del año, solo el sector energético se mantiene en positivo y aún con un resultado superior al 30%. Por el contrario, Tecnología, consumo discrecional y telecoms son los peores del año con pérdidas que rondan el 25% en el año.

En lo que respecta a la renta fija, hemos visto un mes muy complicado que se une a los cinco anteriores. Mal comportamiento tanto a nivel gubernamental como corporativo, aunque en deuda de gobierno, el comportamiento fue de menos a más, después de asistir a una relajación en las rentabilidades desde mediados de mes, tanto en Europa como en Estados Unidos. El bono americano a 10 años acaba con una TIR del 3,09%, habiendo llegado a tocar el 3,5% durante el mes. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 1,36%, pero llegó a tocar niveles de 1,93% durante el mes. Los diferenciales de crédito se llevan la peor parte en junio, al reflejar en precio los temores sobre el enfriamiento de la economía. En Europa, asistimos a ampliaciones de cerca de 60 puntos básicos en Investment Grade y de casi 200 puntos básicos en High Yield. Los bonos periféricos en Europa también se mostraron muy tensionados, con el español a 10 años rebasando el 3% de TIR y el italiano rompiendo el nivel del 4%. Esto llevó al Banco Central Europeo a convocar una reunión de urgencia para anunciar que está trabajando en el diseño de un mecanismo anti-fragmentación que permita controlar las primas de riesgo de los países periféricos. El mercado se lo tomó bien.

En el resto de activos, la volatilidad continúa en el precio del petróleo y de otras materias primas agrícolas e industriales, que caen con fuerza en las últimas semanas, lo que podría ayudar a disminuir la presión sobre la inflación. El oro, por su parte retrocede de nuevo cerca del 2% y entra en negativo en el año 2022.

En el plano macroeconómico, los indicadores adelantados PMI apuntan hacia una ralentización de la actividad a nivel global, aunque, por ahora, los datos siguen estando en terreno de expansión. También la confianza del consumidor empieza a dar síntomas de debilidad, especialmente en lo referente a las expectativas de consumo futuro. En Estados Unidos, la inflación continúa sin dar tregua y vuelve a aumentar hasta el 8,6% en mayo desde el 8,3% anterior. En cuanto a Europa, la lectura general se sitúa en el 8,1% en mayo. Se espera que el dato de junio sea nuevamente al alza.

"

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), de la Sociedad en el periodo ha sido el -7,38%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del -0,79%.

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

El número de partícipes se ha ampliado desde 107 a 112. El patrimonio ha disminuido desde 14,6 a 13,8 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,29%, 0,15% por gestión, 0,05% por depósito y 0,09% por otros conceptos -incluyendo gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido al de otras IIC de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

La cartera está todavía en fase de construcción. Actualmente la Sociedad tiene una exposición a renta variable global próxima al 25%, fundamentalmente a través de fondos de inversión, aunque también en acciones directas españolas y europeas. Hay un 4% invertido en fondos de retorno absoluto. El resto es renta fija, vía fondos de inversión, y liquidez, que se aproxima al 9%. Por activos, la renta fija ha obtenido una rentabilidad del +0,10% (incluyendo intereses), renta variable del +0,12% (incluyendo dividendos), fondos de inversión -7,09% y derivados (-0,51%).

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad durante el periodo ha sido el 12,1%. 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 Sociedad cierra periodo con una posición vendida en futuros del EUR/USD (comprada en dólares) por importe del 5,4% del patrimonio.

### d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estamos constructivos en renta fija, donde ya hemos comenzado a incorporar algo más de riesgo, como en renta variable, donde estaremos pendientes a las oportunidades que puedan surgir durante el verano.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Acciones Cellnex	EUR	35	0,25	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	25	0,18	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	315	2,28	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	36	0,26	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	71	0,52	0	0,00
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	26	0,19	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA, S.A.	EUR	214	1,55	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>722</b>	<b>5,23</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		722	5,23	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		722	5,23	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	20	0,14	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	33	0,24	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones Unilever PLC	EUR	39	0,28	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones Shell PLC	EUR	57	0,41	0	0,00
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	USD	303	2,19	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		452	3,26	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		452	3,26	0	0,00
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	265	1,92	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	564	4,08	0	0,00
IE00B43TC947 - IIC BNY Mellon Global Funds plc - Long-Term Global	EUR	245	1,77	0	0,00
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHGD)	EUR	176	1,27	0	0,00
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	535	3,87	0	0,00
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	406	2,94	0	0,00
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.031	7,46	0	0,00
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	246	1,78	0	0,00
LU0335993746 - IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	803	5,81	0	0,00
LU0438336777 - IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	780	5,64	0	0,00
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	593	4,29	0	0,00
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	816	5,90	0	0,00
LU0915363070 - IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	464	3,35	0	0,00
LU0966752916 - IIC Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund "G	EUR	144	1,04	0	0,00
LU0973530859 - IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	225	1,63	0	0,00
LU1055715772 - IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	443	3,20	0	0,00
LU1295551144 - IIC Capital Group New Perspective Fund B EUR	EUR	134	0,97	0	0,00
LU1457522560 - IIC Fidelity Euro Short T "I" (EUR)	EUR	779	5,63	0	0,00
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	610	4,41	0	0,00
LU1505874849 - IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	1.025	7,42	0	0,00
LU1646585114 - IIC Vontobel Fund - MTX Sustainable Emerging Marke	EUR	102	0,74	0	0,00
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHGD)	EUR	517	3,74	0	0,00
LU1883855915 - IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	419	3,03	0	0,00
LU1959500916 - IIC BNP US Small Cap "IH" (EURHGD) ACC	EUR	52	0,37	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		11.370	82,26	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.822	85,52	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		12.544	90,75	0	0,00

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