

## MARAL MACRO, FI

Nº Registro CNMV: 4374

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositarario:** BANKINTER **Rating Depositarario:** 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](mailto:info@abanteasesores.com)

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

## INFORMACIÓN 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: 2 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                 | 0,41           | 0,48             | 0,99 | 1,59 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,36           | 0,00             | 0,18 | 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                                  | 1.133.259,60   | 349.819,95       |
| Nº de Partícipes                                       | 143            | 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 | 10.589                                   | 9,3440                                  |
| 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     | 0,58                    | 0,00         | 0,58  | 1,28         | 0,00         | 1,28  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,10  | 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 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -14,51         | -3,74           | -2,75  | -3,60  | -5,27  | 1,77  | 0,71 | 2,86 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,66            | 01-12-2022 | -2,52      | 13-09-2022 | -2,35          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,24             | 13-12-2022 | 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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 8,83           | 2,45            | 10,84  | 9,77   | 9,80   | 4,20  | 6,25  | 2,13  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 19,46          | 15,22           | 16,45  | 19,48  | 25,35  | 18,35 | 33,84 | 12,32 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 3,39           | 6,54            | 1,77   | 0,60   | 0,41   | 0,44  | 0,52  | 0,24  |         |
| <b>AFILT1Y Index</b>                            | 3,39           | 6,54            | 1,77   | 0,60   | 0,41   | 0,44  | 0,24  | 0,52  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 3,32           | 3,32            | 3,11   | 2,85   | 2,09   | 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.

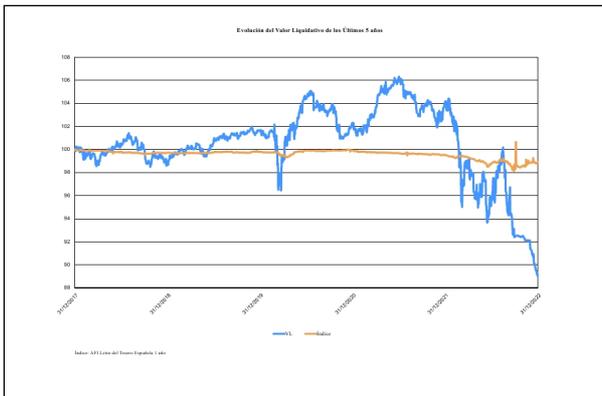
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,59           | 0,32            | 0,43   | 0,42   | 0,41   | 1,67  | 1,60 | 1,50 | 1,47 |

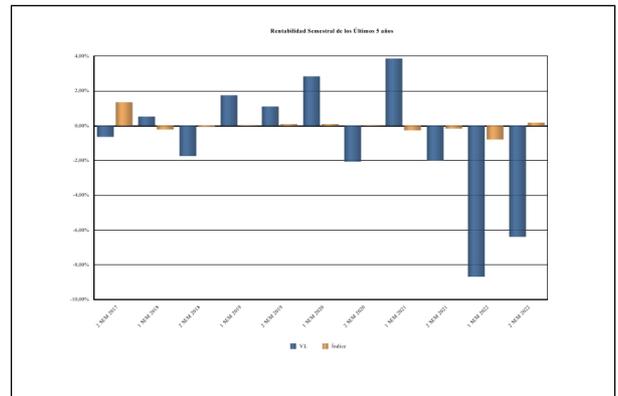
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  |   |                   |                                |
| Renta Fija Internacional                                   |   |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      |   |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 281.558                                 | 1.598             | -0,35                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 5.654                                   | 105               | -1,40                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.039.584                               | 7.558             | -0,03                          |
| Renta Variable Euro  | 30.632                                  | 593               | 1,10                           |
| Renta Variable Internacional                               | 696.149                                 | 6.664             | 0,36                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |   |                   |                                |
| De Garantía Parcial  |   |                   |                                |
| Retorno Absoluto   | 43.463                                  | 368               | -0,74                          |
| Global   | 131.653                                 | 346               | 0,98                           |
| 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   |   |                   |                                |
| <b>Total fondos</b>  | <b>2.228.693</b>                        | <b>17.232</b>     | <b>0,11</b>                    |

\*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                 | 9.065              | 85,61              | 2.259                | 64,71              |
| * Cartera interior                          | 1.983              | 18,73              | 589                  | 16,87              |
| * Cartera exterior                          | 6.994              | 66,05              | 1.671                | 47,87              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 88                 | 0,83               | -1                   | -0,03              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.128              | 10,65              | 980                  | 28,07              |
| (+/-) RESTO                                 | 397                | 3,75               | 252                  | 7,22               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>10.589</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>3.491</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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)      | 3.491                        | 7.441                          | 7.441                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 205,65                       | -58,16                         | 84,42                     | -317,14                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -7,81                        | -9,44                          | -17,65                    | -49,18                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -7,07                        | -8,51                          | -15,92                    | -49,00                                    |
| + Intereses   | 0,65                         | -0,05                          | 0,43                      | -837,63                                   |
| + Dividendos  | 0,11                         | 0,66                           | 0,90                      | -90,03                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -5,22                        | -0,35                          | -4,40                     | 818,59                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -1,78                        | -6,56                          | -9,49                     | -83,35                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | -2,14                        | -4,17                          | -6,79                     | -68,48                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | -0,15                        | 0,00                           | -0,11                     | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                                  | 1,46                         | 1,96                           | 3,54                      | -54,42                                    |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,74                        | -0,93                          | -1,73                     | -50,83                                    |
| - Comisión de gestión                               | -0,58                        | -0,67                          | -1,28                     | -46,49                                    |
| - Comisión de depositario                           | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | -38,26                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,09                        | -0,10                          | -0,19                     | -46,31                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 1,73                                      |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,01                        | -0,10                          | -0,14                     | -93,80                                    |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>10.589</b>                | <b>3.491</b>                   | <b>10.589</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

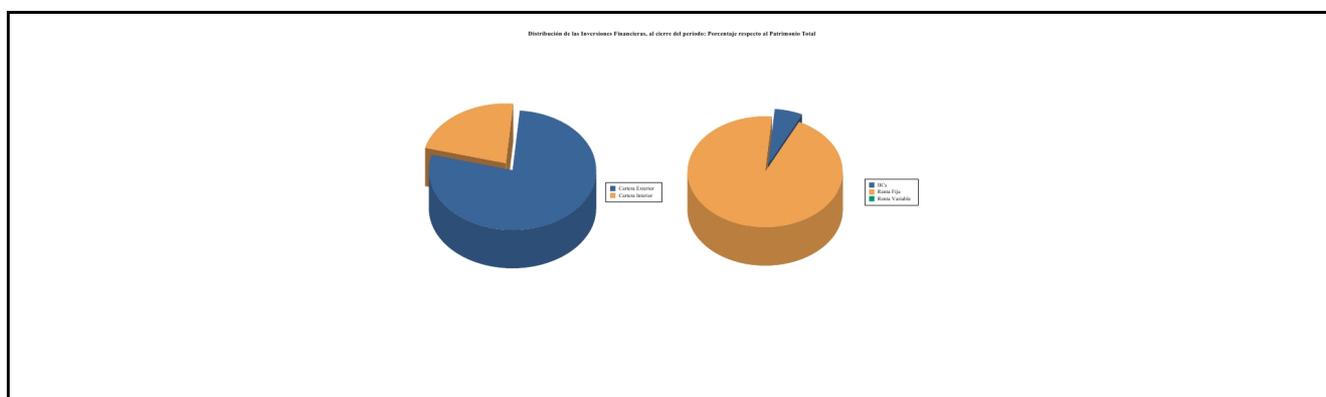
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.489            | 14,07 | 288              | 8,25  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 500              | 4,72  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.989            | 18,79 | 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 | 1.989            | 18,79 | 589              | 16,89 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 6.481            | 61,19 | 1.001            | 28,66 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 6.481            | 61,19 | 1.001            | 28,66 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 751              | 21,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 0                | 0,00  | 751              | 21,49 |
| TOTAL IIC                              | 535              | 5,05  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.016            | 66,24 | 1.751            | 50,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 9.005            | 85,03 | 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

17/10/2022

#### Delegación/revocación de la gestión de activos de IIC

La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de MARAL MACRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4374) con: ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.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

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.

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: 31129071,99 euros (4,72%)

Total Venta: 31130503,82 euros (4,72%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 560 (0,02%)

### 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.

"Cerramos el año 2022 con rentabilidades negativas para la gran mayoría de los activos financieros. Más allá de las significativas caídas de los activos de renta variable, el 2022 será recordado por las fuertes pérdidas en renta fija y la mala evolución de las carteras conservadoras. El índice mundial de renta variable acabó 2022 perdiendo un -17,4%, un -14,2% medido en euros. Europa, después de un último semestre bueno, conseguía batir al mercado americano en el año al caer un -11,9%, frente al -14,4% del S&P 500 medido en euros. Los mercados emergentes, primero por Rusia y más avanzado

el ejercicio por China, también han sufrido pérdidas significativas, próximas al 17,3% en euros. Centrándonos en el segundo semestre, el índice mundial terminó con una rentabilidad del 1,95%, un 0,13% medido en euros, destacando Europa como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 9,81% y el MSCI Europe un 4,29%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados en el segundo semestre, con una subida del 1,61%. El S&P 500 repuntó un 1,43%, aunque retrocedía un -0,73% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que se vieron lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un -6,38% en euros.

Lo más destacado del año, y también del semestre, ha tenido que ver con las altas lecturas de inflación y la agresiva política monetaria puesta en marcha para rebajar las tensiones de los precios. La subida de tipos oficiales de los bancos centrales ha tenido un impacto negativo significativo en el mercado de renta fija durante todo el año. En el mes de agosto, después de cierta relajación de los mercados respecto a la evolución futura de las políticas monetarias, el presidente de la Fed Jerome Powell realizó un duro discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole para enfriar dichas expectativas y reiterar el compromiso de la entidad en su lucha contra la inflación. Comentó que sería necesaria cierta dosis de dolor para hogares y empresas (vía peores condiciones financieras) en aras de la estabilidad de precios.

Los segmentos del mercado de renta fija con mayor duración (más sensibles a la subida de tipos) han sido los más castigados en el semestre y en el año en su conjunto. En el segundo semestre la tir del bono estadounidense a 10 años ha pasado del 3,0% al 3,9% y la de su homólogo alemán del 1,34% al 2,57%. El índice mundial de bonos de gobierno retrocedía un -3,85% en la segunda mitad del año y un -11,96% en el acumulado del ejercicio. Sin embargo, en el otro extremo, el índice mundial de high yield repuntaba un 3,34% en el semestre, gracias a su menor duración (sensibilidad a la subida de tipos) y a un estrechamiento de los spreads de crédito. En el año, en cualquier caso, mostraba pérdidas próximas al -13,3%.

Esta dinámica negativa en renta fija ha tenido su impacto en los activos de renta variable durante buena parte del año. En el segundo semestre, sin embargo y en consonancia con lo comentado en el high yield, las bolsas han aguantado mejor que durante la primera mitad del ejercicio. Lo que ha seguido sufriendo en el segundo semestre, con la subida de los tipos de interés, han sido las empresas de crecimiento, que retroceden un -3,0% en euros frente a una ganancia del 3,0% de las empresas de estilo valor.

Después de un primer semestre muy fuerte para el petróleo, la segunda mitad del año ha traído caídas significativas. El petróleo, medido con el barril de Brent, cayó un 25% en el semestre, aunque cerró el año 2022 con una subida próxima al 10%. El oro subió un 1,0% en el segundo semestre y terminó el año 2022 prácticamente sin cambios.

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales durante buena parte del año. Sin embargo, la dura respuesta del Banco Central Europeo conforme avanzaba el ejercicio, ha implicado una cierta remontada del euro, que cerraba el año con ganancias frente al yen, la libra y el yuan, aunque no era capaz de subir frente al dólar, que se apreciaba un 6,2% en el 2022, cerrando en 1,07 dólares/euro.

El foco en 2022 ha estado en la lucha contra la inflación, objetivo prioritario de los bancos centrales que relegaba al crecimiento económico a víctima colateral. El enfriamiento de la economía es buscado, autoinfligido por los bancos centrales. Qué tipo de desaceleración/recesión termine materializándose durante los próximos meses va a ser clave para el devenir de los mercados en 2023. Los mercados financieros, vistas las recientes caídas del precio del petróleo y de las tises de los bonos de gobierno a largo plazo, parecen estar transicionando desde una preocupación por la inflación a otra centrada en la recesión. "

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre se decidió vender todos los activos con excepción de las Letras del Tesoro para reducir drásticamente el riesgo del fondo. Durante el mes de diciembre se ha reposicionado la cartera en bonos corporativos de alta calidad crediticia, donde creemos que se encuentra una buena relación rentabilidad/riesgo.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el -6,38%. El fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el +0,02%.

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

El número de partícipes ha aumentado desde 100 a 143. El patrimonio ha aumentado desde 3,49 a 10,59 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,75%, 0,58% por gestión, 0,05% por depósito y 0,12% 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 bastante 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.

Durante el tercer trimestre se decidió cerrar las estrategias de valor relativo ("long short") y desde entonces enfocarnos en una cartera long only en los activos que considerásemos que ofrecían mejor rentabilidad por unidad de riesgo asumida. Se ha empezado a construir a finales de año una cartera de renta fija, principalmente de bonos corporativos emitidos en euros. La cartera resultante es, de media, de grado de inversión ("investment grade") y con unos vencimientos, de media, a cuatro años vista. A cierre de ejercicio, hay un 20% del patrimonio del fondo en liquidez (un 5% está en repos a día), un 72% en bonos corporativos en euros, 67% de manera directa y un 5% vía un ETF de Blackrock, y, de manera más táctica, un 8,5% en un bono del gobierno italiano a cuatro años. En renta variable se ha obtenido una rentabilidad del -1,67%, 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 -4,57%, incluyendo intereses. En derivados la rentabilidad ha sido el -2,14%.

### 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 21,48%. 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 ha sido la actividad central del fondo hasta el cambio de estrategia acometido en el tercer trimestre. La mayor parte se ha realizado sobre índices bursátiles, y la completábamos con derivados sobre bonos de deuda alemana o americana, derivados sobre divisas, y derivados sobre índices sectoriales de bolsa. Mucha de la actividad se ha realizado 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 semestre 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 año ha sido moderada, un 8,83%. La volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido baja, el 3,39%. 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 19,46%. 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 SGIC 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 SGIC 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 SGIC 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.

El servicio de análisis nos permite añadir valor a la gestión del fondo. Por un lado, un gran banco de inversión con escala global nos ofrece opinión, que no es pública, y que aportan conocimiento de gran interés para nuestra labor de gestión

como macroeconomía, geopolítica y mercados internacionales. Por otro lado, nos nutren de información relativa a la valoración de los activos (caros o baratos), los flujos (hacia dónde se traslada la liquidez) y el sentimiento de mercado (optimista o negativo) y, además, suelen ser los intermediarios que lideran los eventos de los mercados de capitales y trabajar con ellos nos permite acudir a estos eventos cuando lo consideramos interesante.

El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2023 es de 210 euros y el proveedor es Morgan Stanley.

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

N/A

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

Después de dos años con un posicionamiento muy conservador en renta fija, creemos que la oportunidad ahora es evidente. Seguiremos ampliando la inversión en renta fija corporativa en euros y reduciendo la liquidez y los bonos de gobierno.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,58% 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 | %            |
| ES0211845310 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27 | EUR    | 172              | 1,63         | 0                | 0,00         |
| ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17                | EUR    | 0                | 0,00         | 288              | 8,25         |
| XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02  | EUR    | 188              | 1,77         | 0                | 0,00         |
| XS1729879822 - Bonos Prosegur 1,38 2026-02-04                     | EUR    | 91               | 0,86         | 0                | 0,00         |
| XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04 | EUR    | 154              | 1,46         | 0                | 0,00         |
| XS2101349723 - Bonos BBVA S.A. 0,50 2027-01-14                    | EUR    | 174              | 1,64         | 0                | 0,00         |
| XS2102934697 - Bonos Cellnex 1,00 2027-04-20                      | EUR    | 169              | 1,60         | 0                | 0,00         |
| XS2177555062 - Bonos Amadeus IT Holding SA 2,88 2027-05-20        | EUR    | 96               | 0,90         | 0                | 0,00         |
| XS2258971071 - Bonos CAIXABANK 0,38 2026-11-18                    | EUR    | 177              | 1,67         | 0                | 0,00         |
| XS2332219612 - Bonos Neinor Homes, S.L.U. 4,50 2026-10-15         | EUR    | 101              | 0,96         | 0                | 0,00         |
| XS2343873597 - Bonos Aedas Homes SL 4,00 2026-08-15               | EUR    | 168              | 1,58         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>             |        | <b>1.489</b>     | <b>14,07</b> | <b>288</b>       | <b>8,25</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                  |        | <b>1.489</b>     | <b>14,07</b> | <b>288</b>       | <b>8,25</b>  |
| ES00000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02               | EUR    | 500              | 4,72         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                      |        | <b>500</b>       | <b>4,72</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>1.989</b>     | <b>18,79</b> | <b>288</b>       | <b>8,25</b>  |
| 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 TELECINCO,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         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>302</b>       | <b>8,64</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>302</b>       | <b>8,64</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                     |        | <b>1.989</b>     | <b>18,79</b> | <b>589</b>       | <b>16,89</b> |
| IT0005484552 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,10 2027-04-01              | EUR    | 893              | 8,44         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>                  |        | <b>893</b>       | <b>8,44</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| 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    | 0                | 0,00         | 100              | 2,87         |
| IT0005472953 - Letras ESTADO ITALIANO 0,00 2022-12-14             | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 2,87         |
| IT0005486748 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2023-03-14              | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 2,86         |
| IT0005492415 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,00 2023-04-14              | EUR    | 0                | 0,00         | 499              | 14,30        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>1.001</b>     | <b>28,66</b> |
| FR0013368206 - Bonos RENAULT SA 2,00 2026-09-28                   | EUR    | 175              | 1,65         | 0                | 0,00         |
| FR0013398070 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23               | EUR    | 93               | 0,88         | 0                | 0,00         |
| FR0013476090 - Bonos RENAULT SA 1,13 2027-01-15                   | EUR    | 182              | 1,72         | 0                | 0,00         |
| FR0013510179 - Bonos E.ON AG 2,88 2026-01-29                      | EUR    | 187              | 1,77         | 0                | 0,00         |
| FR0013518420 - Bonos ILIAD SA 2,38 2026-06-17                     | EUR    | 90               | 0,85         | 0                | 0,00         |
| FR0014009DZ6 - Bonos Carrefour SA 1,88 2026-10-30                 | EUR    | 93               | 0,88         | 0                | 0,00         |
| FR001400D6M2 - Bonos Electricite de France SA 3,88 2027-01-12     | EUR    | 196              | 1,85         | 0                | 0,00         |
| FR001400EA16 - Bonos VALEO SA 5,38 2027-05-28                     | EUR    | 97               | 0,92         | 0                | 0,00         |
| XS1074144871 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Españ 2,88 2026-06-03 | EUR    | 107              | 1,01         | 0                | 0,00         |
| XS1107727007 - Bonos CITIGROUP INC 2,13 2026-09-10                | EUR    | 103              | 0,97         | 0                | 0,00         |
| XS1238902057 - Bonos General Electric 1,88 2027-05-28             | EUR    | 92               | 0,87         | 0                | 0,00         |
| XS1419869885 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25           | EUR    | 102              | 0,96         | 0                | 0,00         |
| XS1463043973 - Bonos Wells Fargo 1,00 2027-02-02                  | EUR    | 175              | 1,65         | 0                | 0,00         |
| XS1528093799 - Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01        | EUR    | 174              | 1,64         | 0                | 0,00         |
| XS1531347661 - Bonos BECTON DICKINSON & CO 1,90 2026-12-15        | EUR    | 102              | 0,96         | 0                | 0,00         |
| XS1637333748 - Bonos British Telecommunications 1,50 2027-06-23   | EUR    | 179              | 1,69         | 0                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1788515606 - Bonos Natwest Group PLC 1,75 2026-03-02        | EUR    | 103              | 0,98         | 0                | 0,00         |
| XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15              | EUR    | 191              | 1,81         | 0                | 0,00         |
| XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31            | EUR    | 93               | 0,88         | 0                | 0,00         |
| XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03            | EUR    | 87               | 0,82         | 0                | 0,00         |
| XS2148623106 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 3,50 2026-04-01 | EUR    | 197              | 1,86         | 0                | 0,00         |
| XS2199266003 - Bonos BAYER AG 0,75 2027-01-06                 | EUR    | 176              | 1,66         | 0                | 0,00         |
| XS2228683277 - Bonos Nissan Motor Co Ltd 2,65 2026-03-17      | EUR    | 185              | 1,75         | 0                | 0,00         |
| XS2237434472 - Bonos Fresenius SE & CO KGAA 0,38 2026-09-28   | EUR    | 86               | 0,81         | 0                | 0,00         |
| XS2251736646 - Bonos HSBC GROUP 0,31 2026-11-13               | EUR    | 187              | 1,76         | 0                | 0,00         |
| XS2325733413 - Bonos STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30            | EUR    | 180              | 1,70         | 0                | 0,00         |
| XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20            | EUR    | 86               | 0,81         | 0                | 0,00         |
| XS2346206902 - Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15      | EUR    | 171              | 1,61         | 0                | 0,00         |
| XS2408458730 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 2,88 2027-05-16    | EUR    | 173              | 1,63         | 0                | 0,00         |
| XS2430287529 - Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19              | EUR    | 188              | 1,78         | 0                | 0,00         |
| XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16             | EUR    | 181              | 1,71         | 0                | 0,00         |
| XS2465984289 - Bonos Bank of Ireland Group 1,88 2026-06-05    | EUR    | 102              | 0,96         | 0                | 0,00         |
| XS2475954579 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 1,88 2027-05-05   | EUR    | 182              | 1,71         | 0                | 0,00         |
| XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,13 2026-05-24                   | EUR    | 94               | 0,89         | 0                | 0,00         |
| XS2487667276 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 2,88 2027-01-31       | EUR    | 189              | 1,78         | 0                | 0,00         |
| XS2532681074 - Bonos Ferrovie Dello Stato 3,75 2027-04-14     | EUR    | 192              | 1,81         | 0                | 0,00         |
| XS2537060746 - Bonos ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26            | EUR    | 199              | 1,88         | 0                | 0,00         |
| XS2553825949 - Bonos Faurecia SE 1,25 2026-06-15              | EUR    | 101              | 0,95         | 0                | 0,00         |
| XS2559580548 - Bonos Fresenius SE & CO KGAA 4,25 2026-05-28   | EUR    | 98               | 0,93         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 5.587            | 52,75        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | <b>6.481</b>     | <b>61,19</b> | <b>1.001</b>     | <b>28,66</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | <b>6.481</b>     | <b>61,19</b> | <b>1.001</b>     | <b>28,66</b> |
| 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         |
| NL0000009538 - 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 Corporation                     | USD    | 0                | 0,00         | 71               | 2,04         |
| US64110L1061 - Acciones Netflix Inc                           | USD    | 0                | 0,00         | 30               | 0,86         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>751</b>       | <b>21,49</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>751</b>       | <b>21,49</b> |
| IE00B4L60045 - IIC ETF Ishares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR     | EUR    | 535              | 5,05         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>535</b>       | <b>5,05</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | <b>7.016</b>     | <b>66,24</b> | <b>1.751</b>     | <b>50,15</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | <b>9.005</b>     | <b>85,03</b> | <b>2.341</b>     | <b>67,04</b> |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Abante Asesores Gestión SGIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2022 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que

puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2022 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

|                    | Fija         | Variable   | Total Empleados | Emp.R.Variable | TOTAL        |
|--------------------|--------------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| Remuneracion Total | 2.702.756,23 | 819.934,31 | 49              | 31             | 3.522.690,54 |
| Altos Cargos       | 277.732,02   | 417.439,81 | 2               | 2              | 695.171,83   |

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

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2022 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 130.000.00 euros

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

N/A