

NOCEDAL INVERSIONES 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2745

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.360cora/que->.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Plaza de la Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/03/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,12	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,04	0,05	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	3.273.666,00	3.600.898,00
Nº de accionistas	180,00	195,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	19.008	5,8063	5,6691	5,9318
2021	25.167	6,2468	6,1756	6,2775
2020	28.684	6,1825	5,4707	6,2112
2019	27.499	6,1289	5,7972	6,1301

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,82	0,00	0,82	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

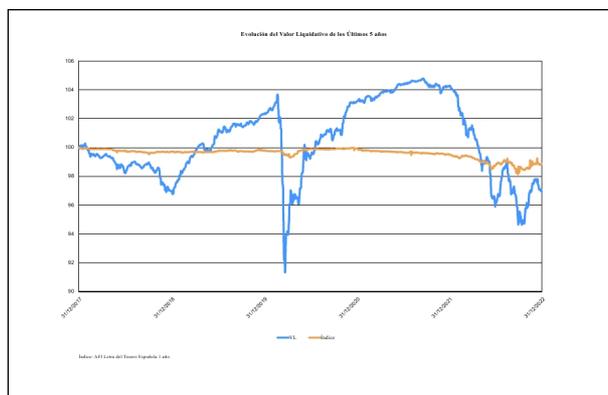
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,05	2,28	-1,16	-5,59	-2,61	1,04	0,87	5,50	1,79

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)	0,94	0,24	0,23	0,22	0,25	1,00	1,02	1,05	1,02

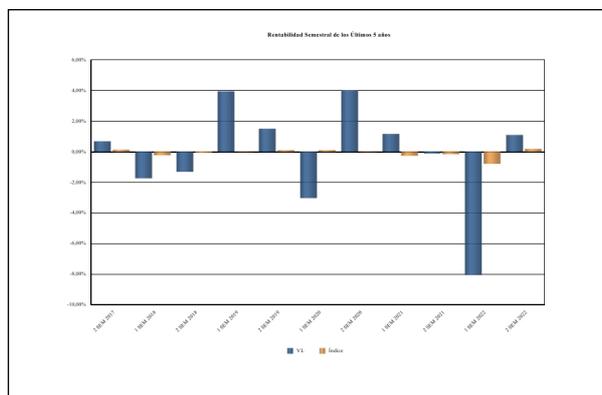
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	18.649	98,11	19.208	92,87
* Cartera interior	5.025	26,44	4.911	23,75
* Cartera exterior	13.302	69,98	14.034	67,86
* Intereses de la cartera de inversión	322	1,69	263	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-63	-0,33	1.371	6,63
(+/-) RESTO	421	2,21	103	0,50
TOTAL PATRIMONIO	19.008	100,00 %	20.682	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)	20.682	0	25.167	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,50	-12,35	-21,50	-27,76
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,18	-8,61	-7,60	-112,76
(+) Rendimientos de gestión	1,72	-8,12	-6,57	-119,85
+ Intereses	1,56	1,37	2,87	6,45
+ Dividendos	0,05	0,07	0,12	-42,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	-7,24	-7,11	-102,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-1,64	-1,65	-100,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,82	-0,85	-98,01
± Otros resultados	-0,10	0,14	0,05	-164,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,49	-1,03	2,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,41	-0,80	-8,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-23,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	32,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-6,72
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,08	341,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.008	20.682	19.008	

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

3. Inversiones financieras

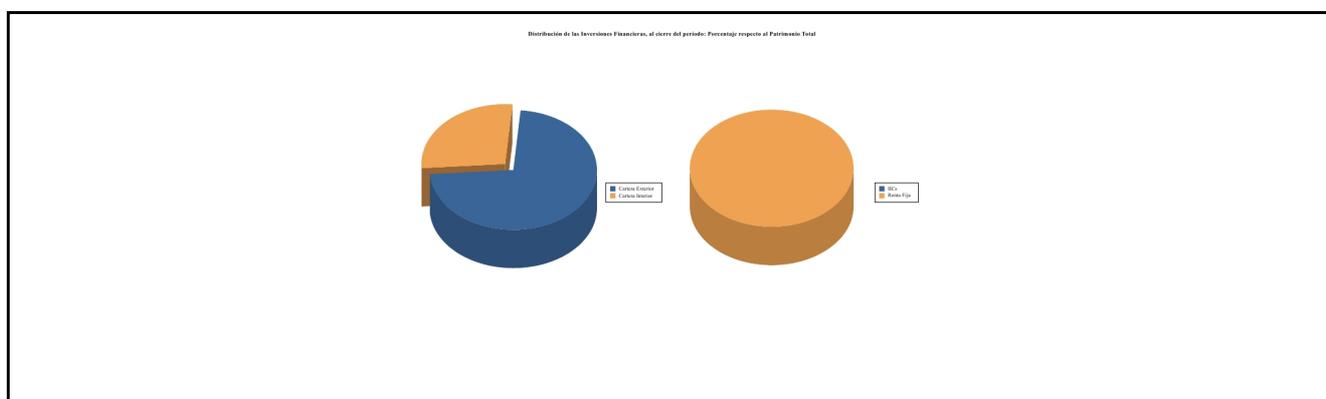
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.025	26,45	4.711	22,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,97
TOTAL RENTA FIJA	5.025	26,45	4.911	23,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.025	26,45	4.911	23,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.297	69,92	13.461	65,10
TOTAL RENTA FIJA	13.297	69,92	13.461	65,10
TOTAL IIC	0	0,00	560	2,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.297	69,92	14.021	67,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.322	96,37	18.932	91,55

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 comprados	2.857	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2857	
TOTAL OBLIGACIONES		2857	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen dos accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 10,95% (2081366,63) y 9,82% (1866577,20)

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: 11080000 euros (0,30%)

Total Venta: 11080340,1 euros (0,30%)

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.

"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 tiras 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.

"Por política de inversión, la sicav no invierte en renta variable. El nivel de inversión en renta fija del vehículo se sitúa en 96,37% a cierre de diciembre frente al 91,40% a finales de junio. Durante el segundo semestre del año el nivel de inversión se ha mantenido similar y cercano al 97%, manteniendo unos niveles de liquidez en torno al 3% en todo momento. El porcentaje invertido en otras IICs se encuentra en un 0% a cierre de diciembre, sin exceder el máximo del 10%.

La duración media de la cartera de bonos apenas sufre cambios, aumentando ligeramente hasta 2,20 desde 2,09 a comienzos del semestre. La TIR media de las emisiones en cartera sube hasta 4,74% debido a la ampliación de los diferenciales de crédito y la fuerte subida de tipos de interés. En cuanto al nivel de dólar americano, a cierre de semestre la exposición es cercana al 2% debido a las coberturas de divisa realizadas. "

c) Índice de referencia.

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

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

"El número de accionistas a cierre de diciembre es de 180, lo que supone una ligera disminución desde los 187 a cierre del septiembre. El patrimonio se encuentra en 19.008 miles de euros, reduciéndose respecto al periodo anterior principalmente debido a las caídas en el mercado de bonos.

Los movimientos a la baja en el mercado de renta fija sitúa la rentabilidad anual en -7,05%, siendo el último trimestre un

+2,28%; en cuanto al segundo semestre del año la rentabilidad es del +1,09%.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el periodo anual han sido de un 0,94% sobre el patrimonio.

"

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

"El objeto principal de las operaciones realizadas durante el periodo ha continuado siendo maximizar la tir media de la cartera con leve aumento de la duración, y mantener una calidad crediticia media por encima de BBB-. La ampliación de spreads de credito unido a las subidas de tipos base están generando buenas oportunidades de inversión en el universo de la renta fija.

Las principales operaciones realizadas en el vehículo han sido con el objeto final de maximizar la tir y controlar el riesgo de duración y calidad crediticia. Se ha vendido la posición de Maison du Monde por ser la de menor liquidez de la cartera y se han incorporado las siguientes emisiones de renta fija en gran medida debido a los vencimientos de bonos, estos son; GLENCORE 1,875% Sep 2023, IBERDROLA 3,125% Nov 2028, MICROSOFT 2,4% Agosto 2026, IAG 0,5% Julio 2023, COLONIAL 1,625% 2025 y PEMEX Marzo 2023. En los últimos días del semestre se vendieron las siguientes posiciones para mantener los niveles de liquidez adecuados; la ETF de ISHARES JPM EM BOND y las emisiones directas de TEVA 1,25% 2023, STELLANTIS 3,75% 2024, LETRA DEL ESTADO ESPAÑOL NOV 2024 y GLENCORFE 1,875% 2023.

Actualmente el vehículo, tiene una fuerte diversificación con 72 emisiones. Una calidad crediticia media superior a BBB, únicamente el 33,6% se corresponde a high yield y el 65,9% a investment grade. Las principales posiciones son; Gestamp 2026 con un 3,01 %, Bayer 2074 un 2,82% y Stellantis 2024 2,71%."

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad es de 18,57%. Durante el semestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad, hacer un uso más controlado de la liquidez y poder reducir el riesgo divisa, principalmente el EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: GERMAN PELLETS 7,25% 27/11/2019. La IIC mantiene una inversión de un 0,01% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,01% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

El precio de los bonos corporativos ha caído considerablemente en lo que va de ejercicio por la fuerte subida en los tipos

base y la ampliación brusca de los diferenciales de crédito. Esta caída en el precio de los bonos, la cual es considerada histórica, está generando una oportunidad de compra en los distintos segmentos de la renta fija con una visión de medio y largo plazo. Por este motivo, es previsible que las próximas inversiones en bonos se centren en bonos con duración un poco más alta a la media de la sicav. En cuanto a la calidad crediticia, los bonos con alta calidad crediticia ofrecen rentabilidades atractivas en estos momentos.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,02% 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	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	142	0,75	148	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		142	0,75	148	0,72
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	92	0,49	95	0,46
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	344	1,81	346	1,67
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	147	0,77	153	0,74
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	92	0,49	95	0,46
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	388	2,04	375	1,81
ES0844251001 - Bonos Ibercaja Xstrata A 7,00 2099-04-06	EUR	189	1,00	194	0,94
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	242	1,28	244	1,18
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	232	1,22	243	1,17
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	97	0,51	97	0,47
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	188	0,99	189	0,91
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	360	1,89	377	1,82
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	185	0,98	183	0,88
XS1645651909 - Bonos CAIXABANK 6,00 2099-07-18	EUR	0	0,00	197	0,95
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	573	3,01	533	2,58
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-28	-0,15	-23	-0,11
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-27	-0,14	-22	-0,11
XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	75	0,40	66	0,32
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	190	1,00	195	0,94
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	327	1,72	316	1,53
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	182	0,96	177	0,86
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	251	1,32	247	1,20
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	293	1,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.395	23,13	4.277	20,67
XS1322536506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	0	0,00	286	1,38
XS1489184900 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	99	0,52	0	0,00
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	195	1,03	0	0,00
XS2020580945 - Bonos International Consolidated A 0,50 2023-07-04	EUR	194	1,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		488	2,57	286	1,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.025	26,45	4.711	22,77
ES0505451437 - Pagarés PRYCONSA 0,80 2022-10-10	EUR	0	0,00	200	0,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	200	0,97
TOTAL RENTA FIJA		5.025	26,45	4.911	23,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.025	26,45	4.911	23,74
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	114	0,60	116	0,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		114	0,60	116	0,56
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	535	2,82	504	2,44
DE000A13R5N7 - Bonos GERMAN PELLETS GMBH 0,00 2029-10-29	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A13R7Z7 - Bonos ALLIANZ SE 3,38 2099-09-18	EUR	193	1,01	195	0,94
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	293	1,54	277	1,34
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	100	0,53	98	0,47
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	0	0,00	127	0,62
FR0013509627 - Bonos JCDECAUX SA 2,00 2024-10-24	EUR	287	1,51	296	1,43
FR0014001YE4 - Bonos ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	191	1,01	187	0,90
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	91	0,48	94	0,45
US05351WAA18 - Bonos AVANGRID INC 3,15 2024-12-01	USD	179	0,94	186	0,90
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	170	0,89	172	0,83
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	269	1,41	281	1,36
US369604BQ57 - Bonos General Electric 8,10 2099-01-20	USD	115	0,60	104	0,50
US37045XCD66 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 3,50 2024-11-07	USD	135	0,71	140	0,68
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa libor 2027-10-28	USD	423	2,23	430	2,08
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 7,02 2099-10-20	USD	275	1,44	252	1,22
US594918BR43 - Bonos Morgan Stanley 2,40 2026-05-08	USD	261	1,37	0	0,00
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 1,00 2026-04-23	USD	167	0,88	175	0,85
US92343VGG32 - Bonos Verizon Communications Inc 1,45 2026-03-20	USD	252	1,32	262	1,27
USN4297BBC74 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2073-03-28	USD	0	0,00	186	0,90
USU2340BAD92 - Bonos DAIMLER FINANCE NA LLC 1,63 2024-12-13	USD	304	1,60	314	1,52
USU74078CF89 - Bonos NESTLE SA 0,63 2026-01-15	USD	165	0,87	172	0,83
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	138	0,72	136	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0213101073 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,50 2025-02-24	EUR	206	1,09	203	0,98
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTL GROUP VAR 2037-03-15	EUR	90	0,48	93	0,45
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	198	1,04	197	0,95
XS1109836038 - Bonos hannover rueck se 3,38 2099-09-15	EUR	286	1,51	290	1,40
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	200	1,05	201	0,97
XS1134780557 - Bonos ARYZTA EURO FINANCE DAC 6,82 2099-11-21	EUR	91	0,48	93	0,45
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA 2,38 2025-02-17	EUR	294	1,55	295	1,43
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	463	2,43	460	2,23
XS1199954691 - Bonos Syngenta AG 1,25 2027-09-10	EUR	166	0,87	174	0,84
XS1200679667 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,63 2035-03-16	EUR	75	0,40	80	0,39
XS1203941775 - Bonos METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	97	0,51	91	0,44
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	121	0,63	122	0,59
XS1219499032 - Bonos RWE AG 3,50 2075-04-21	EUR	189	0,99	193	0,93
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	483	2,54	462	2,24
XS1388625425 - Bonos STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	516	2,71	519	2,51
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	175	0,92	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	279	1,47	179	0,87
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	90	0,47	90	0,44
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	265	1,39	249	1,20
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,50 2099-05-24	EUR	194	1,02	192	0,93
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	94	0,49	93	0,45
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	186	0,98	184	0,89
XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC VAR 2023-11-15	EUR	0	0,00	485	2,34
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	99	0,52	96	0,46
XS1893631330 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	0	0,00	197	0,95
XS1925256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	218	1,15	221	1,07
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	287	1,51	189	0,91
XS2062666602 - Bonos VIRGIN MEDIA SECURED FIN 4,25 2030-01-15	GBP	131	0,69	140	0,68
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	271	1,43	265	1,28
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	199	1,05	203	0,98
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	193	1,01	195	0,94
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	91	0,48	88	0,42
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	169	0,89	160	0,77
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	90	0,47	84	0,41
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	104	0,55	106	0,51
XS2338355014 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,00 2028-05-04	EUR	73	0,38	79	0,38
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	244	1,28	249	1,20
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	161	0,85	153	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.630	61,16	11.955	57,81
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE AG 4,00 2023-05-02	EUR	0	0,00	154	0,74
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	195	1,02	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	371	1,95	380	1,84
US345397YQ02 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,98 2022-07-07	USD	0	0,00	523	2,53
US852061AS99 - Bonos SPRINT COMMUNICATION 6,00 2022-11-15	USD	0	0,00	240	1,16
XS1211040917 - Bonos Teva Pharmaceutical Industri 1,25 2023-03-31	EUR	96	0,50	94	0,46
XS1379158048 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,13 2023-03-15	EUR	200	1,05	0	0,00
XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC VAR 2023-11-15	EUR	497	2,61	0	0,00
XS1893631330 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	196	1,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.554	8,16	1.391	6,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.297	69,92	13.461	65,10
TOTAL RENTA FIJA		13.297	69,92	13.461	65,10
IE00B9M6RS56 - IIC iS J.P. Morgan \$ EM Bond EUR	EUR	0	0,00	560	2,71
TOTAL IIC		0	0,00	560	2,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.297	69,92	14.021	67,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.322	96,37	18.932	91,55

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

Dado que la IIC no tiene comisión de gestión variable no ha existido remuneración ligada a dicha comisión.

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