

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

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-hacemos/gestion>.

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

### Dirección

Plaza de la Independencia 6

### Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros    Vocación inversora: Global    Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,06	0,41	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,08	0,06	-0,16

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	16.552.560,00	14.691.456,00
Nº de accionistas	124,00	136,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	16.140	0,9751	0,9295	1,0225
2021	15.793	1,0610	1,0098	1,0985
2020	5.813	1,0150	0,8322	1,0630
2019	3.812	1,0572	0,9910	1,0576

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	mixta	al fondo
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)

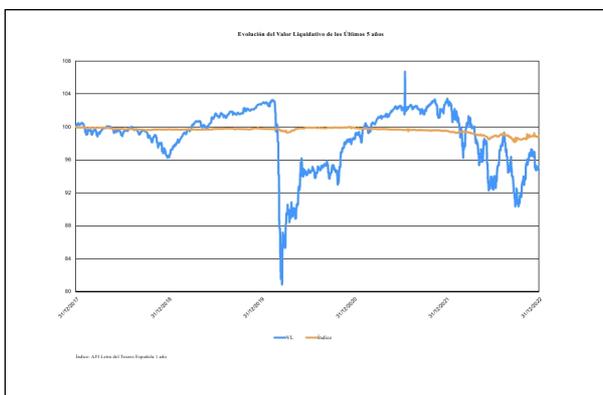
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,10	4,55	-2,01	-8,10	-2,38	4,53	-3,99	6,42	4,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,30	0,24	0,24	0,24	1,24	1,54	2,05	1,82

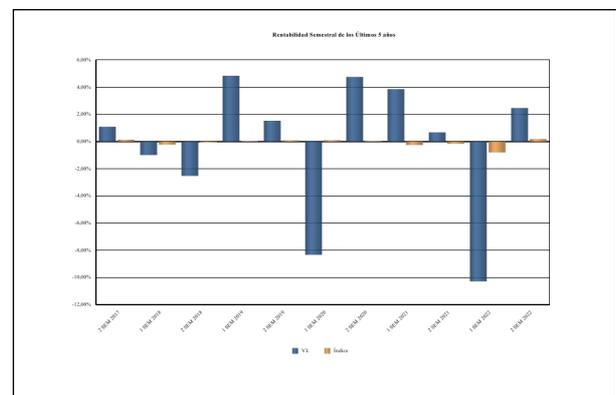
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad 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	14.502	89,85	13.034	93,21
* Cartera interior	4.559	28,25	3.493	24,98
* Cartera exterior	9.819	60,84	9.464	67,68
* Intereses de la cartera de inversión	123	0,76	77	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.580	9,79	761	5,44
(+/-) RESTO	58	0,36	189	1,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.140</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.984</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.984	0	15.793	
± Compra/ venta de acciones (neto)	12,25	-1,28	10,97	-1.062,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,11	-10,86	-8,67	-119,59
(+) Rendimientos de gestión	2,64	-10,29	-7,57	-125,90
+ Intereses	0,76	0,45	1,20	72,76
+ Dividendos	0,19	0,39	0,58	-49,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-3,27	-2,93	-109,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	-1,68	-1,54	-107,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,87	-0,84	0,04	-205,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	-5,46	-4,96	-108,39
± Otros resultados	-0,08	0,12	0,04	-168,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,57	-1,10	-6,29
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,80	1,74
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-11,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,07	42,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,07	214,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,08	-0,08	-103,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.140</b>	<b>13.984</b>	<b>16.140</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

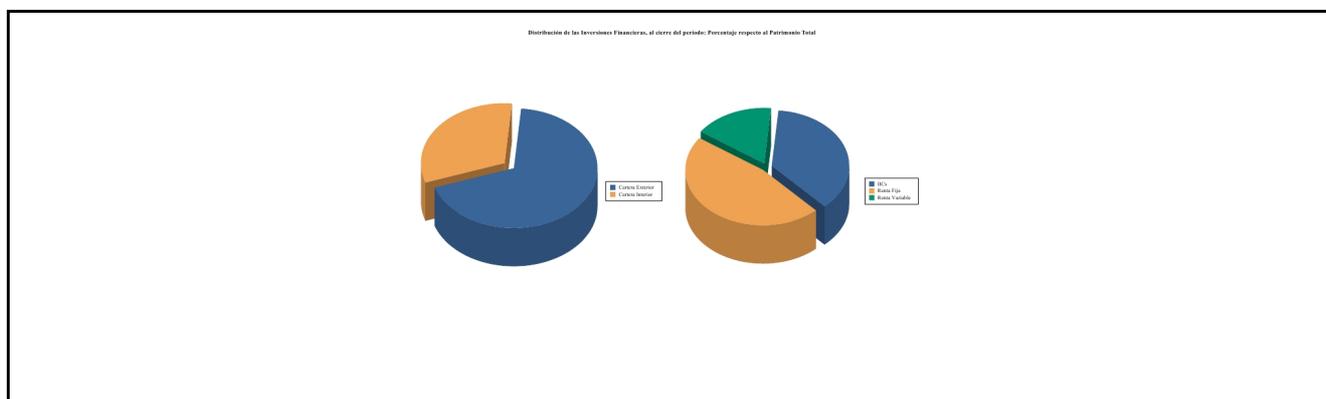
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.574	22,13	2.521	18,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	0,62	200	1,43
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.673</b>	<b>22,75</b>	<b>2.721</b>	<b>19,45</b>
TOTAL RV COTIZADA	704	4,36	595	4,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>704</b>	<b>4,36</b>	<b>595</b>	<b>4,24</b>
TOTAL IIC	183	1,13	183	1,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.559</b>	<b>28,24</b>	<b>3.499</b>	<b>25,00</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.999	18,58	2.829	20,23
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.999</b>	<b>18,58</b>	<b>2.829</b>	<b>20,23</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.710	10,60	1.753	12,55
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.710</b>	<b>10,60</b>	<b>1.753</b>	<b>12,55</b>
TOTAL IIC	5.110	31,67	4.907	35,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.818</b>	<b>60,85</b>	<b>9.489</b>	<b>67,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>14.378</b>	<b>89,09</b>	<b>12.988</b>	<b>92,86</b>

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
SP500	Compra opciones put	719	Inversión
Total otros subyacentes		719	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>719</b>	
DE0006231004	Emisión opciones put	135	Inversión
US5949181045	Emisión opciones put	161	Inversión
Total subyacente renta variable		296	
EUR/USD	Futuros comprados	497	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		497	
DJEU50	Emisión opciones put	180	Inversión
DJEU50	Futuros comprados	197	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500	Futuros comprados	556	Inversión
SP500	Emisión opciones put	673	Inversión
Total otros subyacentes		1605	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2398	

#### 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

<p>Existen dos accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 11,90% (1920690,56) y 10,26% (1654376,32)</p> <p>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:</p> <p>Total Compras: 17940000 euros (0,65%)</p> <p>Total Venta: 17940648,53 euros (0,65%)</p> <p>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.</p>
--

## 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

tires 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.

"El nivel exposición a renta variable se sitúa en 45,5% a cierre de diciembre. Durante el periodo, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 45%. En renta fija, se ha acortado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,40 (vs 2,49 anterior) por el paso natural del tiempo y la inversión de bonos de corto plazo. Para los próximos meses, la política de inversión prevista pasa por mantener el nivel de exposición a renta variable y aumentar el peso de renta fija. En divisas, se ha reducido la exposición a USD en la cartera hasta un 4,3% del patrimonio, y no se preve reducir más este nivel.

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

"

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 semestre es de 124, lo que supone una ligera reducción desde los 136 a cierre del periodo anterior. El patrimonio al final del periodo de 2022 se encuentra en 16.552 miles de euros, subiendo en 1.861 millones de euros respecto al cierre de junio.

Los movimientos a la baja en los mercados de renta variable y renta fija sitúa la rentabilidad acumulada durante el 2022 es -8,10%.

Los gastos totales soportados por la SICAV acumulados a cierre de diciembre han sido de un 1,02% 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.

"Las principales operaciones durante el semestre han sido la de aprovechar las caídas para aumentar exposición a acciones como Vonovia, Bayer, E.ON, Merlin Properties, Microsoft, entre otras e ir trasladando el peso geográfico de Europa hacia Estados Unidos a través de ETFs del índice mundial con la divisa cubierta.

Las principales posiciones en IICs de renta variable son ETF Eurostoxx 50, S&P 500 ESG, Seilern World Growth y S&P 500 Equal Weight. Por el lado de las acciones en directo las principales posiciones son Walt Disney, ACS, Activision Blizzard, Vinci, Bayer, Banco Santander, Deutsche Post, Allianz, Stellantis y EON.

En cuanto a la renta fija, las principales posiciones son Muzinich Enhanced Yield, floante de Banca March 2025, Jupier Dynamic Bond, Vontobel Strategic Income, Finisterre Unc Emerging Mkts, Gestamp 3,25% 2026, Jaguar Land Rover 2,2% 2024, Muzinich Long Short Credit Yield, Cellnex 1% 2027, Rolls Royce 0,875% 2024 y Ence 1,25% 2023."

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 40,69%. 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 y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el segundo semestre las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx 50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, 360 CORA SGIIC, S.A. delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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

N/A

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

Las tensiones inflacionistas, las actuaciones de los bancos centrales y el temor a que el enfriamiento económico pueda desembocar en una recesión global ha vuelto a penalizar a los mercados de renta variable y fija en el segundo semestre. Es previsible que la presión en precios se suavice en los próximos meses y la atención se centre en el crecimiento económico. Ante esta perspectiva, y teniendo en cuenta las actuales rentabilidades ofrecidas por los bonos, la política de inversión pasa por mantener el nivel actual de renta variable, aumentar el peso de la renta fija y mantener niveles de liquidez bajos.

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	%
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	92	0,57	95	0,68
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	87	0,54	87	0,62
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	147	0,91	153	1,09
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	92	0,57	95	0,68
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	477	2,95	480	3,43
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	194	1,20	0	0,00
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	194	1,20	0	0,00
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	193	1,20	98	0,70
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	189	1,17	94	0,67
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	89	0,55	93	0,67
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	183	1,14	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	281	1,74	263	1,88
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-9	-0,06	-8	-0,06
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-9	-0,06	-7	-0,05
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	247	1,53	158	1,13
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	182	1,13	177	1,27
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	167	1,04	165	1,18
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	196	1,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.992	18,53	1.943	13,89
XS1322536506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	0	0,00	385	2,75
XS1489184900 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	99	0,61	0	0,00
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	98	0,60	0	0,00
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA CELULOSA 1,25 2023-03-05	EUR	192	1,19	194	1,38
XS2020580945 - Bonos International Consolidated A 0,50 2023-07-04	EUR	194	1,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		582	3,60	578	4,13
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.574</b>	<b>22,13</b>	<b>2.521</b>	<b>18,02</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505438335 - Pagarés URBASER 2,40 2023-02-22	EUR	99	0,62	0	0,00
ES0505451437 - Pagarés PRYCONSA 0,80 2022-10-10	EUR	0	0,00	200	1,43
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		99	0,62	200	1,43
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.673	22,75	2.721	19,45
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	83	0,52	64	0,46
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	72	0,45	66	0,47
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	129	0,80	92	0,65
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	109	0,67	109	0,78
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	81	0,50	73	0,52
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	91	0,56	79	0,56
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	138	0,86	112	0,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		704	4,36	595	4,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		704	4,36	595	4,24
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	95	0,59	93	0,66
ES0119251009 - IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	88	0,54	90	0,65
<b>TOTAL IIC</b>		183	1,13	183	1,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.559	28,24	3.499	25,00
N00010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	19	0,12	19	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		19	0,12	19	0,14
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	0	0,00	74	0,53
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	85	0,53	86	0,61
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	45	0,28	47	0,33
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 7,02 2099-10-20	USD	46	0,28	42	0,30
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	71	0,44	70	0,50
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	185	1,14	185	1,32
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	278	1,72	269	1,92
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	89	0,55	89	0,64
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	90	0,56	84	0,60
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	187	1,16	186	1,33
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	223	1,38	128	0,92
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	191	1,18	186	1,33
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	90	0,56	88	0,63
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	100	0,62	101	0,72
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	193	1,19	195	1,40
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	91	0,56	88	0,63
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	169	1,05	160	1,15
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	90	0,56	84	0,60
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	45	0,28	45	0,32
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	163	1,01	166	1,19
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	161	1,00	153	1,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		2.590	16,05	2.527	18,07
DE000A19PVM4 - Bonos ams AG 0,88 2022-09-28	USD	0	0,00	188	1,34
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	97	0,60	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	93	0,57	95	0,68
XS1379158048 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,13 2023-03-15	EUR	200	1,24	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		390	2,41	283	2,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.999	18,58	2.829	20,23
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.999	18,58	2.829	20,23
CA94106B1013 - Acciones Waste Connections Inc	USD	0	0,00	121	0,87
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	93	0,58	89	0,64
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	87	0,54	89	0,64
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	118	0,73	111	0,79
DE0008404005 - Acciones Allianz SE	EUR	121	0,75	109	0,78
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	86	0,53	79	0,57
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	114	0,70	99	0,71
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	118	0,73	73	0,52
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	98	0,61	107	0,76
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	126	0,78	115	0,82
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	116	0,72	118	0,84
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	106	0,66	94	0,67
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	83	0,51	100	0,72
US00507V1098 - Acciones Activision Blizzard, Inc	USD	129	0,80	134	0,96
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	63	0,39	82	0,59
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	89	0,55	99	0,71
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	74	0,46	43	0,31
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	90	0,56	91	0,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.710	10,60	1.753	12,55
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.710	10,60	1.753	12,55
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	180	1,12	166	1,19
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	392	2,43	0	0,00
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	532	3,30	529	3,78
IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0,00	430	3,07
IE00B42Z5J44 - IIC iShares MSCI Japan EUR Hedged	EUR	0	0,00	113	0,81
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	315	1,95	170	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	158	0,98	0	0,00
IE00BD2ZKW57 - IIC PGIF Finisterre Uncon "I" (EURHDG)	EUR	316	1,96	309	2,21
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	346	2,14	355	2,54
IE00B3HWKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	254	1,57	254	1,81
IE00BJZ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	165	1,02	132	0,94
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	521	3,23	0	0,00
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	228	1,41	219	1,57
IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	0	0,00	394	2,81
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	127	0,78	123	0,88
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	97	0,60	0	0,00
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	616	3,82	686	4,90
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	390	2,42	397	2,84
LU0925601550 - IIC Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund	EUR	0	0,00	149	1,06
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR	EUR	330	2,05	331	2,37
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	143	0,89	151	1,08
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.110</b>	<b>31,67</b>	<b>4.907</b>	<b>35,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.818</b>	<b>60,85</b>	<b>9.489</b>	<b>67,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.378</b>	<b>89,09</b>	<b>12.988</b>	<b>92,86</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Abante Asesores Gestión SGIIC, 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