

CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2334

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) 360 CORA SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** 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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/05/2002

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 del 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	0,51	0,36	0,93	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,04	0,07	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	7.575.032,00	8.013.812,00
Nº de accionistas	271,00	310,00
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	48.314	6,3781	6,0955	6,6442
2021	60.843	6,8254	6,3672	6,8685
2020	64.799	6,3893	4,8673	6,5730
2019	71.331	6,5189	6,0042	6,5280

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	0,81	0,00	0,81	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

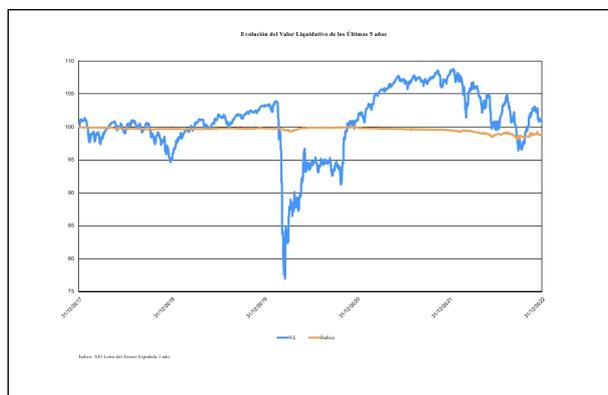
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
-6,55	4,26	-2,88	-6,09	-1,73	6,83	-1,99		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,23	0,23	0,23	0,23	1,14	1,39	2,27	

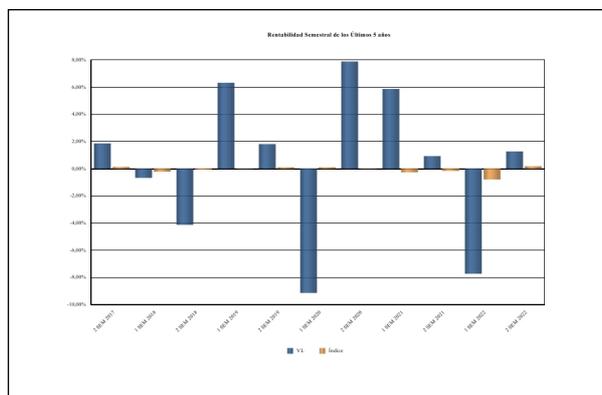
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.159	95,54	46.543	92,21
* Cartera interior	11.787	24,40	12.665	25,09
* Cartera exterior	33.983	70,34	33.544	66,46
* Intereses de la cartera de inversión	389	0,81	334	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.512	3,13	2.986	5,92
(+/-) RESTO	643	1,33	947	1,88
TOTAL PATRIMONIO	48.314	100,00 %	50.476	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	50.476	0	60.843	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,66	-11,02	-16,78	-53,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,31	-7,92	-6,98	-115,12
(+) Rendimientos de gestión	1,78	-7,32	-5,90	-122,30
+ Intereses	-0,52	0,70	0,24	-167,00
+ Dividendos	0,32	0,63	0,96	-53,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,49	-0,93	0,45	-246,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,22	-1,28	-1,54	-84,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	-3,55	-3,33	-109,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	-3,04	-2,81	-111,16
± Otros resultados	-0,03	0,15	0,13	-117,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,60	-1,08	-27,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,80	-8,86
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	-16,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-55,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	37,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,13	-0,15	-89,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ 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	-200,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.314	50.476	48.314	

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

3. Inversiones financieras

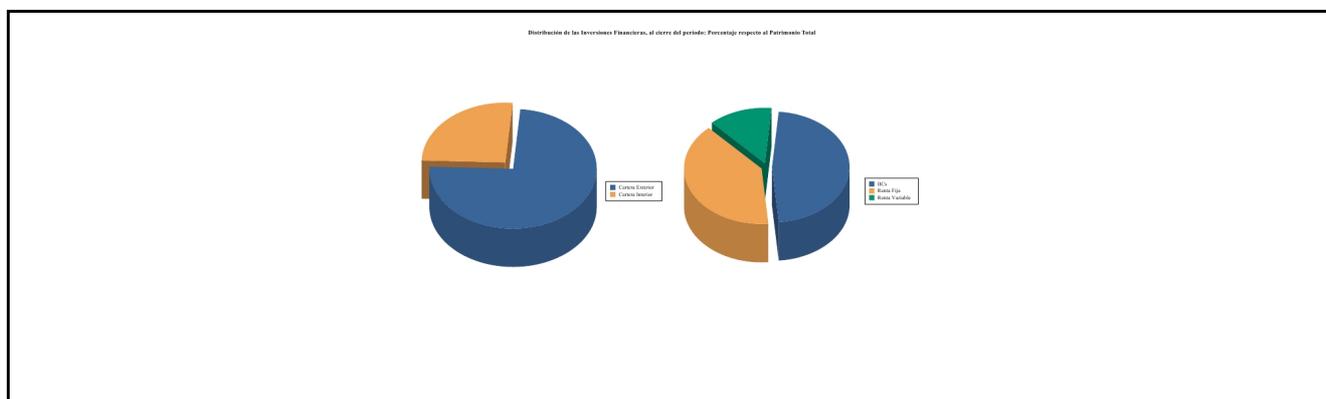
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.454	15,40	7.130	14,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	0,41	300	0,59
TOTAL RENTA FIJA	7.652	15,81	7.430	14,72
TOTAL RV COTIZADA	971	2,01	3.088	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE	971	2,01	3.088	6,13
TOTAL IIC	3.163	6,54	2.172	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.787	24,36	12.689	25,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.486	21,71	11.854	23,50
TOTAL RENTA FIJA	10.486	21,71	11.854	23,50
TOTAL RV COTIZADA	5.075	10,50	7.368	14,60
TOTAL RENTA VARIABLE	5.075	10,50	7.368	14,60
TOTAL IIC	18.367	38,02	14.388	28,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.928	70,23	33.610	66,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.715	94,59	46.299	91,76

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
SP500	Compra opciones put	2.518	Inversión
Total otros subyacentes		2518	
TOTAL DERECHOS		2518	
US5949181045	Emisión opciones put	462	Inversión
Total subyacente renta variable		462	
EUR/USD	Futuros comprados	1.987	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1987	
SP500	Emisión opciones put	2.354	Inversión
Total otros subyacentes		2354	
TOTAL OBLIGACIONES		4803	

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 tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 5,79% (2801129,24), 6,65% (3216561,60) y 6,46% (3121113,51)</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: Total Compras: 68200000 euros (0,74%) Total Venta: 68202043,88 euros (0,74%)</p> <p>"Durante el periodo la SICAV ha suscrito participaciones de IIC gestionadas por Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C. S.A., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación: " Maral Macro FI: 1000000,00 euros (2,01%)</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 tirs 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 35,5% a cierre de diciembre. Durante el periodo junio-diciembre, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 35,17%. En renta fija, se ha acortado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,47 (vs 2,75 semestre anterior) por el paso natural del tiempo y la inversión de bonos de corto plazo, aunque se ha gestionado activamente. Para los próximos meses, la política de inversión prevista pasa por mantener el nivel de exposición a renta variable con el objetivo de aumentar el peso hasta la zona del 45% si el mercado da una oportunidad adecuada. En divisas, se ha mantenido la inversión directa en divisa americana en 4,5% siendo la inversión indirecta del 4,7% y donde se ira modulando si continuamos viendo movimientos de apreciación o deprecación del dolar americano. Se mantienen las incognitas del semestre anterior con un enfoque claro en la evolución de beneficiós empresariales con la intención de evaluar la resiliencia de las compañías. Por tanto, en función de las oportunidades se pueden preveer comprar para aumentar la inversión en renta variable. Por regiones, se seguirá sobreponderando la renta variable americana sin riesgo divisa, la renta fija europea con buena calidad crediticia 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.

"La rentabilidad acumulada en el segundo semestre del año 2022 ha sido del 1,26%. Siendo la rentabilidad anual a cierre de periodo del -6,55% y la rentabilidad del ultimo trimestre del +4,26%.

El patrimonio al final del segundo semestre de 2022 se encuentra en 48,314 miles de euros, reduciéndose en 6,162 millones de euros respecto al cierre de junio. El número de accionistas a cierre de trimestre es de 271, lo que supone una reducción desde los 310 a cierre del periodo anterior.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante los dos semestres del año han sido de un 0,93% 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.

"En la parte de renta variable, en los últimos meses del año se han vendido las posiciones europeas Allianz, ETF Eurostoxxbanks parcialmente y ETF Eurostoxx 50 parcialmente para comprar ETF MSCI World Eur Hegde, de forma que se ha aumentado la exposición al mercado americano. Posteriormente la venta de Inditex, BMW, Merlin Properties y Acerinox a favor de ETF MSCI Europe y ETF S&P 500 ESG, incorporando activos con sesgo de sostenibilidad (art.8 por SFDR) en la cartera, por ultimo la venta de Boeing para comprar Robeco US Premium.

En la parte de renta fija se ha vendida la posición de Maison du Monde debido a ser la posición de menor liquidez en la cartera, en contraposición y con el fin de maximizar la tir de la cartera se han incorporado las emisiones de Glencore 1,875% Septiembre 2023, Iberdrola Finanzas 3,125% Noviembre 2028, Microsoft 2,4% Agosto 2026 y Colonial 1.625% 2025, todas ellas emisiones de renta fija de alta calidad crediticia.

Las principales posiciones en renta variable corresponden a ETF Invesco S&P 500 ESG con un 4,89%, ETF Eurostoxx 50 con un 3,69% seguido de las ETF MSCI WORLD HDG y NONHEDGE 2,74% y 2,06% respectivamente, la ETF MSCI JAPAN 1,93%. Por el lado de acciones directas encontramos E.ON con un peso del 1,35%, DEUSTCHE POST 1,24% y DANONE 1,21%.

En renta fija, las principales posiciones directas son BBVA 6% PERP con un 2,01%, seguido del bono de BAYER 3,75% 2074 y un peso del 1,93%, NATURGY 3,36% 2049 un peso de 1,80% y GESTAMP 3,25% 2026 1,75%. En cuanto a las IICs de renta fija en primera posición se encuentra el fondo de BNY SHORT DURATION HY con un 2,58%, MUZINICH ENHANCED YIELD con 2,55% seguido de ARCANO LOW VOLATILITY pesando un 2,22% del patrimonio total. "

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 32,98%. 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 Eurostoxx50 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 un nivel cercano al actual de renta variable con perspectivas al alza, 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	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	47	0,10	49	0,10
ES00000127C8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,00 2030-11-30	EUR	131	0,27	142	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		178	0,37	191	0,38
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	92	0,19	95	0,19
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	519	1,07	521	1,03
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	184	0,38	190	0,38
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	971	2,01	937	1,86
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	387	0,80	0	0,00
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	242	0,50	244	0,48
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	232	0,48	243	0,48
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	683	1,41	685	1,36
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	283	0,58	283	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	621	1,28	654	1,29
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	460	0,95	454	0,90
XS1645651909 - Bonos CAIXABANK 6,00 2099-07-18	EUR	0	0,00	592	1,17
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	183	0,38	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	846	1,75	787	1,56
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-19	-0,04	-15	-0,03
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-18	-0,04	-15	-0,03
XS2348237871 - Bonos CEP IV Investment 3, SARL 1,50 2028-06-08	EUR	83	0,17	78	0,15
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	326	0,67	316	0,63
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	419	0,87	412	0,82
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	293	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.787	14,02	6.458	12,80
XS1322536506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	0	0,00	481	0,95
XS1489184900 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	99	0,20	0	0,00
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	390	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		489	1,01	481	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.454	15,40	7.130	14,13
ES0505438335 - Pagarés URBASER 2,40 2023-02-22	EUR	199	0,41	0	0,00
ES0505451437 - Pagarés PRYCONSA 0,80 2022-10-10	EUR	0	0,00	300	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	0,41	300	0,59
TOTAL RENTA FIJA		7.652	15,81	7.430	14,72
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	0	0,00	334	0,66
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	523	1,08	544	1,08
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	0	0,00	609	1,21
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	231	0,46
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	0	0,00	355	0,70
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	0	0,00	371	0,74
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA, S.A.	EUR	448	0,93	644	1,28
TOTAL RV COTIZADA		971	2,01	3.088	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE		971	2,01	3.088	6,13
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	1.663	3,44	1.629	3,23
ES0119251009 - IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	528	1,09	543	1,07
ES0160741007 - IIC MARAL MACRO FI	EUR	973	2,01	0	0,00
TOTAL IIC		3.163	6,54	2.172	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.787	24,36	12.689	25,15
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	237	0,49	241	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		237	0,49	241	0,48
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	932	1,93	877	1,74
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	291	0,60	275	0,54
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	0	0,00	138	0,27
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	181	0,38	188	0,37
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	170	0,35	172	0,34
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	179	0,37	187	0,37
US369604BQ57 - Bonos General Electric 8,10 2099-01-20	USD	115	0,24	104	0,21
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa libor 2027-10-28	USD	320	0,66	325	0,64
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 7,02 2099-10-20	USD	183	0,38	168	0,33
US594918BR43 - Bonos Morgan Stanley 2,40 2026-05-08	USD	392	0,81	0	0,00
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 1,00 2026-04-23	USD	167	0,35	175	0,35
US92343VGG32 - Bonos Verizon Communications Inc 1,45 2026-03-20	USD	168	0,35	174	0,35
USN4297BBG74 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2073-03-28	USD	0	0,00	372	0,74
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTL GROUP VAR 2037-03-15	EUR	181	0,37	185	0,37
XS0989394589 - Bonos Credit Suisse Group VAR 2049-12-11	USD	0	0,00	572	1,13
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA, S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	299	0,62	297	0,59
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	100	0,21	101	0,20
XS1134780557 - Bonos ARYZTA EURO FINANCE DAC 6,82 2099-11-21	EUR	367	0,76	377	0,75
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA 2,38 2025-02-17	EUR	486	1,01	490	0,97
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	93	0,19	92	0,18
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	269	0,56	273	0,54
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	870	1,80	832	1,65
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	460	0,95	462	0,92
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	175	0,36	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	93	0,19	0	0,00
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	187	0,39	186	0,37
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	186	0,38	184	0,36
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	99	0,21	96	0,19
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	220	0,45	221	0,44
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	470	0,97	458	0,91
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	181	0,37	176	0,35
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	199	0,41	203	0,40
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	193	0,40	195	0,39
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	182	0,38	176	0,35
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	338	0,70	320	0,63
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	90	0,19	84	0,17
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	119	0,25	121	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	322	0,67	331	0,66
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	161	0,33	153	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.434	19,54	9.740	19,31
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE AG 4,00 2023-05-02	EUR	0	0,00	92	0,18
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	195	0,40	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	621	1,28	636	1,26
US345397YQ02 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,98 2022-07-07	USD	0	0,00	285	0,57
US852061AS99 - Bonos SPRINT COMUNICACION 6,00 2022-11-15	USD	0	0,00	398	0,79
XS1173867323 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Españ 0,57 2022-07-26	EUR	0	0,00	462	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		816	1,68	1.872	3,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.486	21,71	11.854	23,50
TOTAL RENTA FIJA		10.486	21,71	11.854	23,50
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	311	0,64	297	0,59
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	306	0,63	331	0,66
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	286	0,57
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	598	1,24	536	1,06
DE0008404005 - Acciones Allianz SE	EUR	0	0,00	692	1,37
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	309	0,64	412	0,82
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	556	1,15	652	1,29
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	652	1,35	560	1,11
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	337	0,67
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	586	1,21	634	1,26
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	394	0,82	394	0,78
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	554	1,15	563	1,11
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO Bank NV	EUR	0	0,00	482	0,96
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	358	0,74	318	0,63
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	166	0,34	219	0,43
US0970231058 - Acciones Boeing Co/The	USD	0	0,00	339	0,67
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	284	0,59	315	0,62
TOTAL RV COTIZADA		5.075	10,50	7.368	14,60
TOTAL RENTA VARIABLE		5.075	10,50	7.368	14,60
DE0005933956 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	1.783	3,69	1.121	2,22
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	507	1,05	0	0,00
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	612	1,27	0	0,00
FR0013443850 - IIC Millesima 2026	EUR	0	0,00	623	1,24
IE000QF6PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	2.360	4,89	0	0,00
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	1.234	2,55	1.227	2,43
IE00B42Z5J44 - IIC iShares MSCI Japan EUR Hedged	EUR	0	0,00	924	1,83
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	997	2,06	0	0,00
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World	EUR	1.325	2,74	1.698	3,36
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	935	1,93	0	0,00
IE00B9M6RS56 - IIC iS J.P. Morgan \$ EM Bond EUR	EUR	765	1,58	774	1,53
IE00BD5CVC03 - IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond	EUR	1.245	2,58	1.207	2,39
IE00BJ7HNK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	484	1,00	494	0,98
IE00BLNMXC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	420	0,87	405	0,80
IE00BQT3WG13 - IIC iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	0,00	404	0,80
IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	0	0,00	1.710	3,39
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	408	0,85	398	0,79
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	477	0,99	0	0,00
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	458	0,95	0	0,00
LU0803997666 - IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	473	0,98	489	0,97
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	470	0,97	480	0,95
LU0925601550 - IIC Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund	EUR	0	0,00	371	0,74
LU0985831063 - IIC Fidentis Tordesillas SICAV - Global Strategy	EUR	0	0,00	337	0,67
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	772	1,60	471	0,93
LU1437015735 - IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	484	1,00	0	0,00
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	0	0,00	630	1,25
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	1.070	2,22	0	0,00
LU1882691253 - IIC Olea Investment Fund - Neutral Inversiones -C	EUR	631	1,31	625	1,24
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	454	0,94	0	0,00
TOTAL IIC		18.367	38,02	14.388	28,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.928	70,23	33.610	66,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.715	94,59	46.299	91,76

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