

RUCANDIO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1266

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá entre un 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,21	0,29	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,07	0,58	1,07	0,29

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	7.270.107,00	7.603.552,00
Nº de accionistas	184,00	186,00
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	45.053	6,1970	5,8924	6,2143
2023	45.076	5,9283	5,4369	5,9286
2022	42.747	5,4371	5,3009	6,0354
2021	40.404	6,0073	5,2586	6,0108

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
4,53	0,16	4,37	4,52	-0,79	9,03	-9,49	13,57	7,69

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,36	0,36	1,44	1,55	1,66	1,75

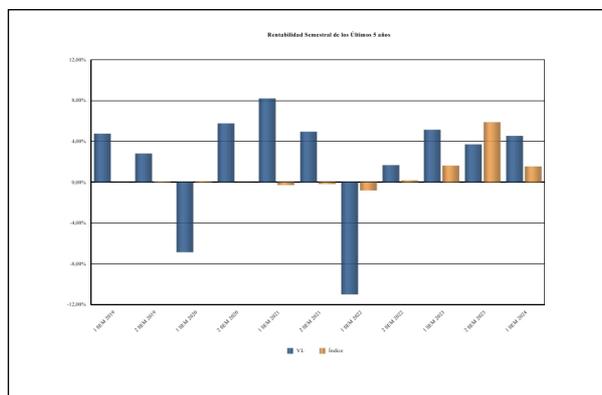
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	44.064	97,80	43.940	97,48
* Cartera interior	6.549	14,54	6.851	15,20
* Cartera exterior	37.515	83,27	37.090	82,28
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	867	1,92	1.152	2,56
(+/-) RESTO	122	0,27	-16	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	45.053	100,00 %	45.076	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)	45.076	43.914	45.076	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,47	-1,02	-4,47	353,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,43	3,66	4,43	24,29
(+) Rendimientos de gestión	4,86	4,11	4,86	21,80
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	11,36
+ Dividendos	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-199,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	-0,02	0,02	-189,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,07	-0,21	-420,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,15	3,85	5,15	37,86
± Otros resultados	-0,13	0,16	-0,13	-189,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,46	-0,46	4,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	1,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	34,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,69
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	106,17
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	134,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,03	134,30
+ 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)	45.053	45.076	45.053	

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

3. Inversiones financieras

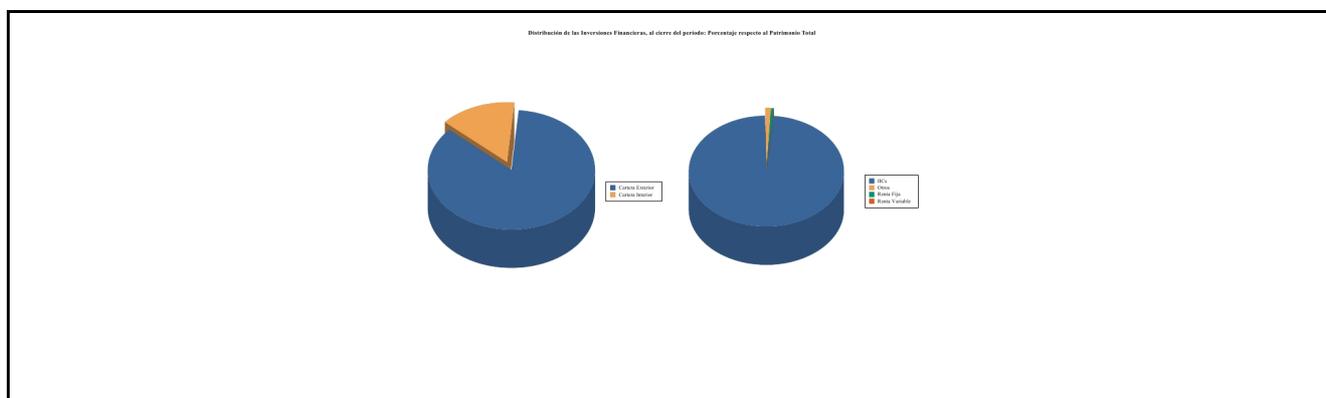
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	199	0,44	700	1,55
TOTAL RENTA FIJA	199	0,44	700	1,55
TOTAL RV COTIZADA	33	0,07	26	0,06
TOTAL RENTA VARIABLE	33	0,07	26	0,06
TOTAL IIC	5.802	12,87	5.535	12,28
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	513	1,14	590	1,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.549	14,52	6.851	15,19
TOTAL IIC	37.538	83,32	37.093	82,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.538	83,32	37.093	82,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.087	97,84	43.944	97,49

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	4.137	Inversión
Total otros subyacentes		4137	
TOTAL DERECHOS		4137	
EUR/USD	Futuros comprados	1.262	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1262	
DE000BU2Z015	Futuros comprados	786	Inversión
SP500	Emisión opciones call	2.373	Inversión
US91282CKN01	Futuros comprados	509	Inversión
Total otros subyacentes		3669	
TOTAL OBLIGACIONES		4931	

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>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> <p>Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 45,77% (20620806,79), 15,66% (7055226,91), 12,86% (5795384,88), 10,00%(4503907,37) y 8,04%(3622891,72)</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: 49593160,91 euros (0,60%) Total Venta: 49600752,96 euros (0,60%)</p> <p>Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 10560 (0,02%)</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.

El 2024 vuelve a arrancar en positivo para los activos de riesgo con buenos resultados en las principales bolsas mundiales durante el primer semestre. El crecimiento económico y los datos de inflación, que han sido más altos de lo esperado, han provocado un reseteo de las expectativas de bajadas de tipos y los mercados de renta fija han tenido un inicio de año algo más volátil. Aun así, hemos visto en junio la primera bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo y quedamos a la espera de que la Reserva Federal pueda bajar los tipos en algún momento después del verano. Por otro lado, el año está marcado por los eventos políticos, donde cerca de la mitad de la población mundial va a acudir a las urnas. A cierre de semestre, el presidente Mody ha salido reelegido en India, en Taiwan hemos visto un cambio de tendencia y más hacia finales del semestre hemos tenido elecciones europeas. El auge del partido de extrema derecha de Le Pen motivaba a Macron a un adelanto de elecciones legislativas en Francia, provocando algo de incertidumbre en los mercados europeos. A partir de ahora el foco empezará a estar centrado en las elecciones americanas, que se celebrarán en la primera semana de noviembre.

En renta variable, el índice mundial sube en el primer semestre un 12,48% en moneda local, un 14,21% medido en euros. El S&P 500 ha subido un 18,20% en el semestre en euros, impulsado principalmente por el rendimiento de Microsoft y Nvidia que, junto con Apple, representan casi el 21% del índice. Esta concentración de pocas compañías, particularmente las relacionadas con la inteligencia artificial, ha llevado al índice a niveles históricos de concentración, con las 10 mayores compañías alcanzando un peso conjunto del 34%. El Nasdaq lidera las rentabilidades y cierra con una subida del 21,96% medida en euros y el Dow Jones se queda más atrás con una subida del 7,16% en euros. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 6,90% en el semestre. El Eurostoxx 50 cierra este semestre con un avance del 8,24%. Japón gana un 20,12% en moneda local, aunque en euros se reduce a un 8,50% por la depreciación del yen. Los países emergentes avanzan en línea con el resto de las regiones, subiendo un 9,36% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el growth queda como claro ganador al avanzar un 20,55%, mientras que el value sube un 8,22%, ambos en euros. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque hay dos sectores que destacan por su crecimiento: tecnología subiendo un 28,8% y comunicaciones ganando un 25,63% en euros gracias a empresas como Meta y Alphabet. Por otro lado, tenemos muy buen rendimiento de los bancos, la salud, la energía e industriales con subidas del 11,99%, 10,65%, 10,05% y 9,82% respectivamente. El consumo discrecional ha subido un 7,02% liderado por las subidas de Amazon. Las utilities y el consumo básico, se quedan algo rezagados y suben un 6,22% y 5,54% respectivamente. Por último, el sector que se queda atrás es son los materiales con subidas del 1,73%.

En renta fija, ha sido un semestre difícil para la duración. Empezábamos el año con unas fuertes expectativas de bajadas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa, pero los buenos datos macroeconómicos y una inflación algo más alta de lo que se esperaba ha provocado que en Estados Unidos se espere entre uno y dos recortes en 2024 y en Europa uno o dos más, después de haber bajado en junio. Tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado subidas de la TIR, pasando del 3,87% al 4,39% y del 2,02% al 2,50%, respectivamente. Así, en el semestre el bono de gobierno americano ha tenido una rentabilidad negativa del 1,58% y el alemán del 2,38%, ambos en moneda local.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido casi plano en el crédito de mayor calidad gracias a su menor duración y a tener un mayor carry. Estados Unidos se ha quedado atrás bajando 0,49% mientras que en Europa ha subido un 0,30%. En la deuda de alto rendimiento, la menor sensibilidad a tipos y el estrechamiento de los diferenciales de crédito ha hecho que tenga un buen comportamiento en el semestre. En Estados Unidos el high yield acaba subiendo un 2,58% y Europa un 3,23%. Por último, la deuda emergente acaba con subidas en moneda fuerte pero en negativo en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro baja en junio hasta el 2,5% desde el 2,9% en la que empezaba el año. Además, la tasa subyacente cae cinco décimas del 3,4% al 2,9%. En Estados Unidos, el dato de inflación de mayo se sitúa en el 3,3%, mientras que la subyacente se modera hasta el 3,4%.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra el semestre, de nuevo, en máximos históricos, subiendo 12,93% y se sitúa en 2339 dólares/onza. El petróleo (Brent) se recupera este semestre con una subida del 12,16%, situándose en los 86,41 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se deprecia un 2,95% frente al dólar, mientras que se aprecia un 9,83% frente al JPY.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el semestre Rucandio Inversiones ha mantenido una estructura de cartera de perfil moderado, compuesta de renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez. En renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 50% durante el periodo. En renta fija se han producido varios cambios en la cartera de fondos. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con futuros de bonos a 10 años. Se ha cambiado el fondo de renta variable japonesa. Se ha vendido un fondo mixto por la salida del equipo gestor. Se ha implementado una estrategia vía opciones para cubrir parcialmente la cartera de renta variable. La cartera mantiene un posicionamiento prudente y muy diversificado en renta variable y en renta fija (sin posición en emergentes y concentrada, sobre todo, en crédito de alta calidad y a corto plazo). La cartera es muy líquida en su conjunto.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), de la Sociedad en el periodo ha sido el +4,53%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el +1,54%.

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

El número de participes se ha reducido ligeramente desde 186 a 184. El patrimonio se ha mantenido estable en 45,1 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,73%, 0,37% por gestión, 0,05% por depósito y 0,31% por otros conceptos-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido bueno, parecido al de productos similares dentro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 50% durante todo el periodo. En renta fija se han dos fondos de corto plazo de Candriam y Franklin y se ha invertido en un fondo de bonos flotantes, el UBAM Dynamic US. Por otro lado, seguimos gestionando activamente la duración de la renta fija con futuros a 10 años de los bonos de gobierno de Alemania y EE.UU. En renta variable se ha cambiado el fondo de renta variable japonesa de Invesco, sesgo growth, por un fondo value de Fidelity. Se ha implementado una estrategia de cobertura vía opciones sobre el S&P 500 para cubrir parte de la cartera de renta variable. Se ha vendido el fondo mixto de Acatis. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del 5,15% en el periodo. En renta variable todos los fondos han obtenido rentabilidad positiva. Los mejores fondos de renta variable en el periodo, además de los dos ETFs del S&P 500, han sido el Mirova Global Sustainable, que sube un 17,52%, y el Capital New Perspective, con una ganancia del 14,76%. El fondo con comportamiento más pobre ha sido el T Rowe US Smaller, con una subida del 0,04%. En renta fija todos los fondos, menos el Jupiter Dynamic (-0,46%), han obtenido rentabilidad positiva. Los fondos de renta fija con mejor comportamiento han sido Mutuafondo Bonos Subordinados IV, con una ganancia del 6,62% y el Aegon European ABS (+4,23%). La renta variable (Prisa) aporta una rentabilidad de un +0,02%, incluyendo dividendos. La Sociedad no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,21% en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad durante el periodo ha sido el 56,62%. Se han realizado operaciones en derivados

con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, bono alemán y estadounidense a 10 años y EUR/USD. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 2,8% del patrimonio del fondo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del bono alemán a 10 años por importe del 1,7% y otra posición comprada en el bono estadounidense a 10 años por importe del 1,1% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, el fondo tiene opciones put compradas sobre el S&P 500, strike 4800 y vencimiento diciembre, por un notional equivalente al 9,2% del patrimonio. También opciones call vendidas sobre el S&P 500, strike 5650 y vencimiento diciembre, por un notional equivalente al 5,3% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tirsas de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral y muy diversificada (frente a la alta concentración del índice) y sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2024 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	%
ES0000012L60 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	0	0,00	700	1,55
ES0000012M93 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,67 2024-07-01	EUR	199	0,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		199	0,44	700	1,55
TOTAL RENTA FIJA		199	0,44	700	1,55
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	33	0,07	26	0,06
TOTAL RV COTIZADA		33	0,07	26	0,06
TOTAL RENTA VARIABLE		33	0,07	26	0,06
ES0124143027 - IIC Mutuafondo Bonos Financieros "L" (EUR)	EUR	843	1,87	825	1,83
ES0159259003 - IIC Magallanes European Equity FI	EUR	1.002	2,22	963	2,14
ES0162950002 - IIC ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.	EUR	1.032	2,29	946	2,10
ES0164743009 - IIC Mutuafondo Bonos Subordinados IV FI	EUR	1.749	3,88	1.641	3,64
ES0165237019 - IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	1.177	2,61	1.160	2,57
TOTAL IIC		5.802	12,87	5.535	12,28
ES0156551006 - IIC K Fund Capital SCR	EUR	396	0,88	403	0,89
ES0184271007 - IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	117	0,26	186	0,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		513	1,14	590	1,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.549	14,52	6.851	15,19
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	0	0,00	1.161	2,58
FR0010213355 - IIC Groupama Enterprises IC	EUR	2.752	6,11	2.607	5,78
IE000QF68PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	734	1,63	269	0,60
IE00BF5H4C09 - IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	1.373	3,05	957	2,12
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	1.088	2,41	1.054	2,34
IE00BJ7HMK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	1.132	2,51	1.052	2,33
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	0	0,00	621	1,38
IE00BKVL7778 - IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	2.569	5,70	2.368	5,25
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	1.118	2,48	1.036	2,30
IE00BYVVF770 - IIC Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund "I	EUR	1.099	2,44	0	0,00
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1.808	4,01	1.777	3,94
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	2.197	4,88	1.724	3,82
IE00BZ090894 - IIC Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond "I" (EU	EUR	0	0,00	673	1,49
LU0192062460 - IIC UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I" (EURHDG)	EUR	1.122	2,49	0	0,00
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	948	2,10	1.182	2,62
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	2.124	4,71	2.008	4,46
LU0320897043 - IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	1.311	2,91	1.265	2,81
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	899	1,99	816	1,81
LU0360482987 - IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	1.599	3,55	1.506	3,34
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	503	1,12	467	1,04
LU0607514808 - IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	0	0,00	736	1,63
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	1.607	3,57	1.614	3,58
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	892	1,98	881	1,96
LU1047868630 - IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	917	2,04	523	1,16
LU111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	1.022	2,27	1.250	2,77
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	0	0,00	1.141	2,53
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	2.000	4,44	1.997	4,43
LU1616698574 - IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	892	1,98	1.067	2,37
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	1.859	4,13	1.416	3,14
LU1777188316 - IIC Fidelity Japan Value Fund "I" (JPY) D	JPY	780	1,73	0	0,00
LU1797813448 - IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	1.042	2,31	932	2,07
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	1.362	3,02	1.504	3,34
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	791	1,76	712	1,58
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	0	0,00	779	1,73
TOTAL IIC		37.538	83,32	37.093	82,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.538	83,32	37.093	82,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.087	97,84	43.944	97,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A