

ABANTE PATRIMONIO GLOBAL F.I.

Nº Registro CNMV: 2.863

Informe Semestral del Segundo Semestre del 2023

Gestora:	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	Grupo Gestora:	ABANTE
Depositario:	BANKINTER S.A.	Grupo Depositario:	BANKINTER
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	Rating Depositario:	A-

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de Independencia 6, o mediante correo electrónico en info@abanteasesores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 06/11/03

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir hasta un 100% de la exposición total, directamente o a través de IIC, en activos de renta variable y/o fija (incluyendo depósitos o instrumentos del mercado monetario que sean líquidos) sin predeterminación en la distribución respecto a mercados, emisores y/o zonas geográficas (pudiendo invertir en valores emitidos o negociados en mercados emergentes) tratando de proporcionar la máxima diversificación sectorial y geográfica.

Las IIC en las que invierte son de gestión alternativa y/o tradicional. Si las inversiones son a través de IIC de gestión alternativa no se establece predeterminación en cuanto a estrategias de inversión, tipo de activos, divisas y mercados. Si las inversiones son directamente o a través de IIC de gestión tradicional: (a) Respecto a la renta variable se invertirá fundamentalmente en valores de alta capitalización, sin descartar la inversión en valores de media y baja capitalización; y (b) Respecto a la renta fija podrá ser pública y/o privada, sin predeterminación en la calificación crediticia de las emisiones/emisores, pudiendo estar el 100% invertido en emisiones de baja calificación crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. La duración media de la cartera oscilará entre 0-5 años. No existe predeterminación en cuanto a la exposición a riesgo divisa.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El Fondo contará con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

Operativa en instrumentos derivados

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 en mercados organizados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Del Compromiso

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	
A	112,300.18	112.300,18	48	48	EUR	0,00	0,00	10,00
I	131,189.39	185.154,33	60	61	EUR	0,00	0,00	10,00
C	0.00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	2.152	1.962	2.359	2.279
I	EUR	2.035	3.263	4.975	15.585
C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	19,1591	17,3997	20,0837	16,7798
I	EUR	15,5115	14,0870	16,2600	13,7847
C	EUR	0,0000	10,0000	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
A	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	Patrimonio	Al fondo	
I	0,51	0,00	0,51	1,00	0,00	1,00	Mixta	Al fondo	
C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	Al fondo	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Período	
A	0,05	0,10	Patrimonio
I	0,05	0,10	Patrimonio
C	0,00	0,00	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,56	0,92	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,31	2,22	2,76	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, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

A) Individual Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Rentabilidad	10,11	4,36	-1,55	2,56	4,51	-13,36	19,69	-5,37	-9,81
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	20/10/2023	-1,64	10/03/2023	-7,06	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,24	02/11/2023	1,24	02/11/2023	4,80	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor liquidativo	6,57	5,89	5,24	6,02	8,68	12,11	7,99	17,29	6,90
Ibex-35	18,08	26,29	12,15	10,58	19,13	19,46	18,35	33,84	13,49
Letra Tesoro 1 año	1,04	0,45	0,54	0,58	1,88	3,39	0,44	0,83	0,29
75% MSCI World, 15% JPM E	8,13	7,32	7,45	7,50	10,06	14,40	21,51	9,16	9,73
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	9,49	9,49	4,54

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
1,90	0,48	0,49	0,47	0,45	1,87	1,89	2,05	2,12

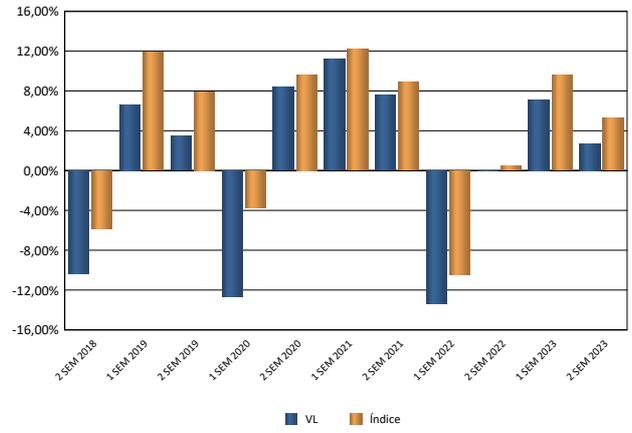
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: 75% MSCI World Index Net Total Return, 15% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Rentabilidad	-100,00		-100,00						
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-100,00		0,00	11/09/2022
Rentabilidad máxima (%)			0,00	01/01/2023	0,00	11/09/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de: Valor liquidativo Ibex-35 Letra Tesoro 1 año 75% MSCI World, 15% JPM E VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

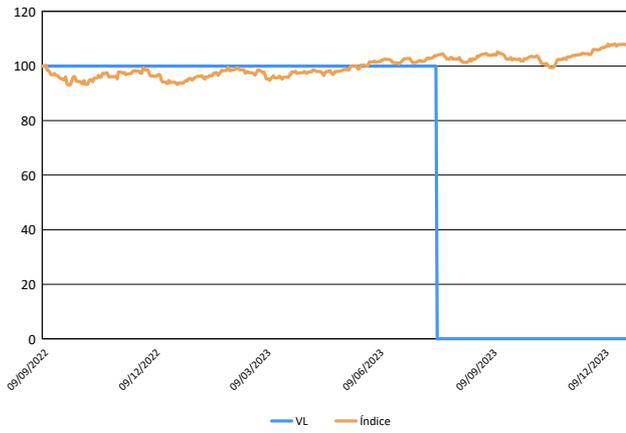
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
1,50	0,38	0,38	0,37	0,37	1,48			

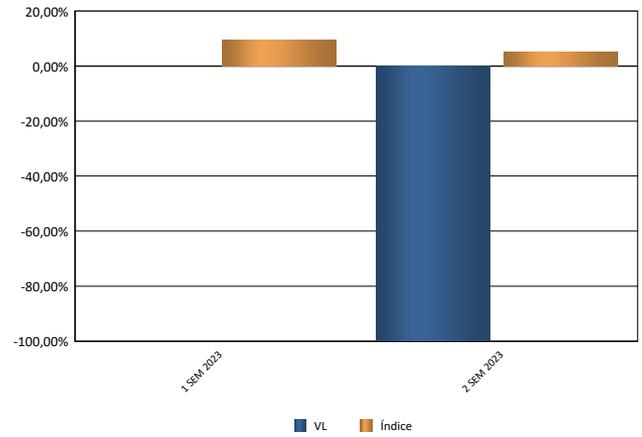
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: 75% MSCI World Index Net Total Return, 15% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Este

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase I

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Rentabilidad	10,11	4,36	-1,56	2,56	4,51	-13,36	17,96	-5,37	-9,83
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	20/10/2023	-1,64	10/03/2023	-7,06	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,24	02/11/2023	1,24	02/11/2023	4,80	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
		Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor liquidativo	6,57	5,89	5,24	6,02	8,68	12,11	7,34	17,28	6,78
Ibex-35	18,08	26,29	12,15	10,58	19,13	19,46	18,35	33,84	13,49
Letra Tesoro 1 año	1,04	0,45	0,54	0,58	1,88	3,39	0,44	0,83	0,29
75% MSCI World, 15% JPM E	8,13	7,32	7,45	7,50	10,06	14,40	21,51	9,16	9,73
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	9,49	9,49	4,38

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
1,90	0,48	0,49	0,47	0,45	1,87	1,89	2,05	2,12

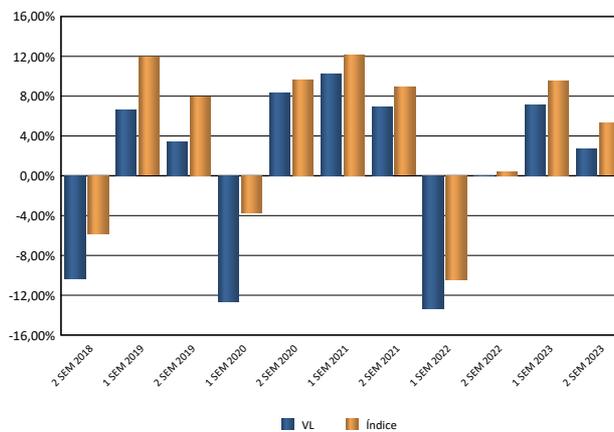
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: 75% MSCI World Index Net Total Return, 15% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.996	423	4,54
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	349.766	1.978	3,86
Renta Variable Mixta Euro	6.766	104	4,59
Renta Variable Mixta Internacional	1.056.533	7.713	3,36
Renta Variable Euro	43.305	723	9,09
Renta Variable Internacional	741.770	7.286	3,57
IIC de gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	31.253	209	3,51
Global	128.862	224	4,14
Total fondos	2.407.251	18.661	3,67

* Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.911	93,41	4.534	92,72
* Cartera interior	100	2,38	200	4,08
* Cartera exterior	3.811	91,02	4.334	88,64
* 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)	272	6,49	331	6,77
(+/-) RESTO	4	0,10	25	0,51
TOTAL PATRIMONIO	4.187	100,00%	4.890	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor 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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.890	5.225	5.225	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-17,65	-13,30	-30,65	15,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,17	6,89	9,40	-72,78
(+/-) Rendimientos de gestión	2,81	7,51	10,66	-67,51
+ Intereses	0,18	0,14	0,31	16,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	0,02	-0,97	-1,01	-102,08
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	2,64	8,38	11,43	-72,68
(+/-) Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,07	-28,06
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-1,28	-7,64
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-11,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-11,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,16	24,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,32
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	89,12
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	89,12
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	4.187	4.890	4.187	

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 patrimonio, al cierre del período

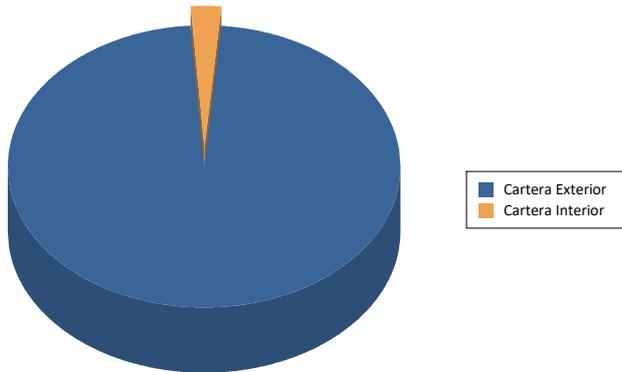
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	100	2,38	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	0	0,00	200	4,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR		100	2,38	200	4,08
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		100	2,38	200	4,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		100	2,38	200	4,08
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	171	4,09	231	4,72
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	156	3,73	154	3,14
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	237	5,66	251	5,14
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	56	1,35	151	3,10
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	262	6,25	323	6,60
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	213	5,08	223	4,55
IIC Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond "I" (EU	EUR	53	1,26	0	0,00
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	148	3,54	187	3,82
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	263	6,27	351	7,19
IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	283	6,77	281	5,74
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	249	5,95	248	5,07
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	315	7,52	335	6,85
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	96	2,29	115	2,36
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	161	3,85	194	3,97
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	13	0,32	13	0,26
IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	80	1,92	0	0,00
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	195	4,67	240	4,91
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	139	3,32	96	1,96
IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	197	4,71	193	3,94
IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	168	4,02	183	3,75
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	242	5,79	329	6,73
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	112	2,68	136	2,79
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	0	0,00	101	2,06
TOTAL IICs EXTERIOR		3.811	91,04	4.335	88,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.811	91,04	4.335	88,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.910	93,42	4.535	92,73

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

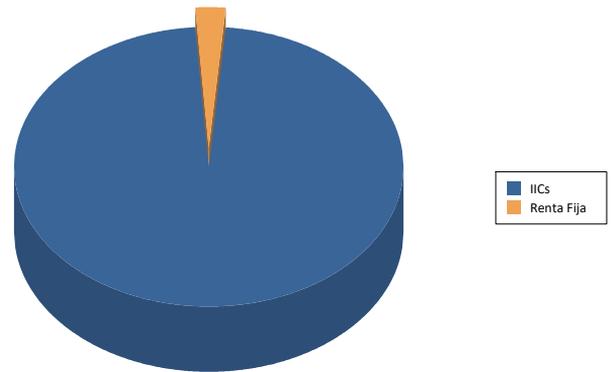
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Futuros vendidos	138	Inversión
Total Subyacente Otros		138	
TOTAL OBLIGACIONES		138	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5 % del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una 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

Existe un accionista con participación superior al 20% en la IIC: 46,64% (1952501,91)

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: 20246698,86 euros (2,46%)

Total Venta: 20249750,13 euros (2,46%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 1022 (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado de año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabo el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos -no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha mantenido durante todo el semestre una cartera muy estable, con una posición en renta variable global un poco por encima de su nivel neutral de riesgo. Así, en renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, próxima al 80% durante todo el periodo. En renta fija se ha vendido un fondo global flexible y se ha invertido en uno de bonos híbridos no financieros. Se ha dejado vencer en diciembre la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones. En renta variable estadounidense se ha invertido en un fondo de pequeñas compañías. 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), del fondo en el periodo ha sido el +2,74% en ambas clases. La rentabilidad de su índice de referencia (75% MSCI World con dividendos, 15% J. P. Morgan EMU Government Bond Index 1-3 Year y 10% Ester Index) ha sido el +5,10%, un 2,36% más alta que la del fondo. La sobreponderación en renta variable europea y emergente, y la infraponderación en renta variable estadounidense aportan rentabilidad relativa negativa, así como la selección de fondos de renta variable, muy afectados la mayoría por la infraponderación en las 7 magníficas. La selección de fondos de renta fija aporta rentabilidad relativa positiva. Los derivados aportan una ligera rentabilidad positiva y los gastos repercutidos detraen rentabilidad frente al índice (ver más detalle en el apartado 2.a).

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

El número de participes, entre ambas clases, ha disminuido desde 109 a 108. El patrimonio, entre ambas clases, ha retrocedido desde 4,9 a 4,2 millones de euros. Los

gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,97% en la clase A (0,97% clase I), 0,50% por gestión en la clase A (0,50% clase I), 0,05% por depósito y 0,38% por otros conceptos en ambas clases-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

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

El comportamiento del fondo ha sido razonable, algo peor (apartado 2.2.B) en rentabilidad al de productos similares dentro de la gestora (Global).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 80% durante todo el periodo. En renta fija se han vendido un fondo de Nordea, con bastante gestión activa, y se ha invertido en un fondo de híbridos no financieros de Neuberger, activo en el que vemos una clara oportunidad de inversión. En renta variable de EE.UU. se ha invertido un 2,0% del patrimonio en un fondo de pequeñas compañías de T Rowe después de un fuerte castigo sufrido por las compañías de menor capitalización. Se ha dejado vencer la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del 2,64% en el periodo. En renta variable, solo un fondo ha obtenido rentabilidad negativa, el MFS European Value, con una caída del -0,95%. Los mejores fondos de renta variable en el periodo han sido el T Rowe US Smaller Companies, que sube un 9,19%, y el Invesco S&P 500 Hedged, con una ganancia del 6,73%. En renta fija todos los fondos han obtenido rentabilidad positiva. Los fondos de renta fija con mejor comportamiento han sido el NB Corporate Hybrid (+6,03%) y el Jupiter Dynamic Opportunities (+5,96%). El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. En derivados se ha acumulado una rentabilidad del +0,02% en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 53,32%. 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 y Euro Stoxx 50. Se mantiene una posición vendida en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 3,3% del patrimonio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, en el año, ha sido moderada, un 6,57%. La volatilidad de su índice ha sido más alta, al ascender al 8,13%. La volatilidad, en cualquier caso, ha sido inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 18,08%. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El servicio de análisis nos permite añadir valor a la gestión del fondo. Por un lado, un gran banco de inversión con escala global nos ofrece opinión, que no es pública, y que aportan conocimiento de gran interés para nuestra labor de gestión como macroeconomía, geopolítica y mercados internacionales. Por otro lado, nos nutren de información relativa a la valoración de los activos (caros o baratos), los flujos (hacia dónde se traslada la liquidez) y el sentimiento de mercado (optimista o negativo) y, además, suelen ser los intermediarios que lideran los eventos de los mercados de capitales y trabajar con ellos nos permite acudir a estos eventos cuando lo consideramos interesante.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el fondo en 2023 han ascendido a 210 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2024 es de 110 euros.

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 y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral y algo sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2023 ascendieron a un 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

10. 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 2023 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 2023 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	2.773.171,38	845.302,93	50	37	3.618.474,31
Altos Cargos	258.493,79	353.791,19	2	2	612.284,98

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 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 130.000,00 euros

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

N/A