

## CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2.334

### Informe Semestral del Segundo Semestre del 2023

<b>Gestora:</b>	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	ABANTE
<b>Depositario:</b>	BANCO INVERSI S.A	<b>Grupo Depositario:</b>	BANCA MARCH SA
<b>Auditor:</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L	<b>Rating Depositario:</b>	ND

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de la Independencia 6, o mediante correo electrónico en [info@abanteasesores.com](mailto:info@abanteasesores.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 la Independencia 6  
**Correo electrónico:** [info@abanteasesores.com](mailto:info@abanteasesores.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/05/02

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

#### Categoría

*Tipo de Fondo:* Sociedad que invierte más del 10% 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 Bursatil

#### Descripción general

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

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión.

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.

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	6.331.909	6.647.937
Nº de accionistas	239	249
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Segundo Semestre 2023	44.623	7,0474	6,6831	7,0474
2022	48.314	6,3781	6,0955	6,8826
2021	60.843	6,8254	6,3672	6,8685
2020	64.799	6,3893	4,8673	6,5730

## Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,40	0,35	0,75	0,80	0,34	1,14	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,07	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,45	0,80	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	0,58	1,19	0,07

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

## 2.2. Comportamiento

### 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
10,49	3,96	-0,04	2,28	3,96	-6,55	6,83	-1,99	-4,77

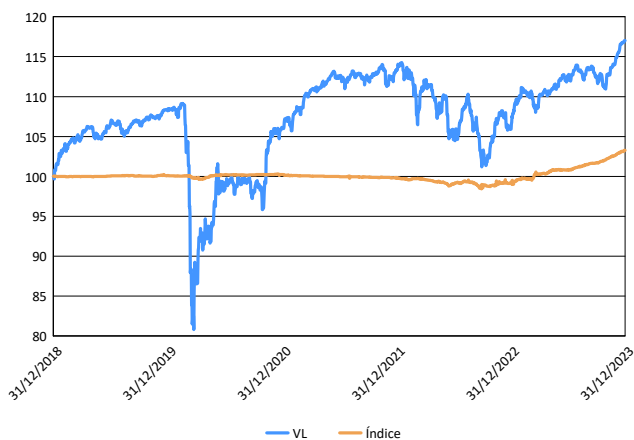
### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

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
1,16	0,30	0,30	0,28	0,28	0,93	1,14	1,39	0,87

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.

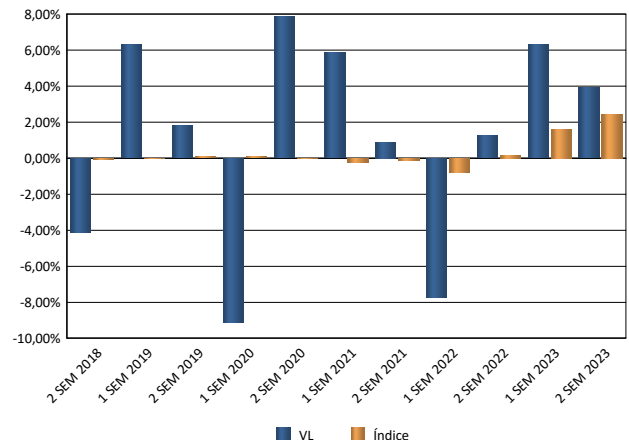
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del Valor Liquidativo Últimos 5 años



Índice: AFI Letra del Tesoro Española 1 año

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



### 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	43.806	98,17	42.198	93,60
* Cartera interior	10.069	22,56	8.729	19,36
* Cartera exterior	33.466	75,00	33.206	73,65
* Intereses de la cartera de inversión	271	0,61	263	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	853	1,91	2.581	5,73
(+/-) RESTO	-35	-0,08	304	0,68
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>44.623</b>	<b>100.00%</b>	<b>45.084</b>	<b>100.00%</b>

**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
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.084	48.314	48.314	
(+/-) Compra/venta de acciones	-4,90	-13,13	-18,28	-64,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	3,84	6,23	10,17	-41,94
(+/-) Rendimientos de gestión	4,67	6,73	11,47	-34,75
+ Intereses	0,74	0,73	1,47	-4,69
+ Dividendos	0,02	0,23	0,27	-90,11
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,95	0,56	1,50	58,70
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	1,74	1,79	-99,99
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,01	-0,20	-0,21	-95,60
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	2,97	3,69	6,68	-24,19
(+/-) Otros resultados	0,00	-0,02	-0,03	-81,51
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,50	-1,30	56,16
- Comisión de la sociedad gestora	-0,76	-0,40	-1,14	79,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-4,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	5,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,06	-74,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>44.623</b>	<b>45.084</b>	<b>44.623</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	97	0,22	97	0,22
Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	568	1,27	530	1,18
Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	191	0,43	192	0,43
Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	996	2,23	966	2,14
Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	241	0,54	232	0,52
Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	692	1,55	675	1,50
Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	287	0,64	284	0,63
Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	667	1,49	637	1,41
Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	489	1,09	486	1,08
Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	190	0,43	186	0,41
Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	880	1,97	856	1,90
Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,50 2028-06-08	EUR	91	0,20	85	0,19
Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	349	0,78	332	0,74
Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	457	1,02	429	0,95
Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	0	0,00	243	0,54
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	0	0,00	-22	-0,05
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	0	0,00	-21	-0,05
Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	0	0,00	295	0,66
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		6.195	13,86	6.484	14,40
Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	774	1,74	761	1,69
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-24	-0,05	0	0,00
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-24	-0,05	0	0,00
Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	99	0,22
Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	0	0,00	395	0,88
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		726	1,64	1.256	2,79
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR</b>		6.921	15,50	7.739	17,19
Letras ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-02	EUR	550	1,23	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR</b>		550	1,23	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA INTERIOR</b>		7.471	16,73	7.739	17,19
IIC ABANTE CARTERA RENTA FIJA FI	EUR	1.035	2,32	990	2,20
IIC Mutuaafondo "L" (EUR)	EUR	1.563	3,50	0	0,00
<b>TOTAL IICs INTERIOR</b>		2.599	5,82	990	2,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.069	22,55	8.729	19,39
Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	171	0,38	168	0,37
Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	177	0,40	176	0,39
Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa libor 2027-10-28	USD	312	0,70	317	0,70
Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	180	0,40	180	0,40
Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	250	0,56	0	0,00
Bonos BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17	EUR	492	1,10	482	1,07
Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	296	0,66	270	0,60
Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	887	1,99	871	1,93
Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	481	1,08	466	1,03
Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	191	0,43	183	0,41
Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	107	0,24	103	0,23
Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	194	0,44	186	0,41
Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	202	0,45	199	0,44
Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	198	0,44	194	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	198	0,44	189	0,42
Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	383	0,86	359	0,80
Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	97	0,22	95	0,21
Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	347	0,78	331	0,74
Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	181	0,40	167	0,37
Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	0	0,00	945	2,10
Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	0	0,00	179	0,40
Bonos General Electric VAR 2099-01-20	USD	0	0,00	52	0,12
Bonos TELEFONICA ,S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	0	0,00	301	0,67
Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	0	0,00	190	0,42
Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	0	0,00	504	1,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>5.345</b>	<b>11,97</b>	<b>7.107</b>	<b>15,78</b>
Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	190	0,43	194	0,43
Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	179	0,40	0	0,00
Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	90	0,20	92	0,20
Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	195	0,44	192	0,42
Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	226	0,51	223	0,49
Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	509	1,14	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.389</b>	<b>3,12</b>	<b>700</b>	<b>1,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXTERIOR</b>		<b>6.733</b>	<b>15,09</b>	<b>7.807</b>	<b>17,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR</b>		<b>6.733</b>	<b>15,09</b>	<b>7.807</b>	<b>17,32</b>
IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	586	1,31	575	1,28
IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	655	1,47	608	1,35
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	880	1,97	2.755	6,11
IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	2.125	4,76	2.009	4,46
IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	1.596	3,58	1.498	3,32
IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	1.074	2,41	1.032	2,29
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	607	1,36	479	1,06
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	2.519	5,65	411	0,91
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	1.325	2,97	1.284	2,85
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	462	1,04	438	0,97
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1.291	2,89	1.242	2,76
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.435	3,22	0	0,00
IIC Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond "I" (EU	EUR	410	0,92	0	0,00
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	757	1,70	754	1,67
IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	1.582	3,55	1.535	3,41
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	1.007	2,26	948	2,10
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	506	1,13	478	1,06
IIC Candriam Sustainable Bond EURO Corporate "I" (	EUR	1.189	2,66	1.620	3,59
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	813	1,82	403	0,89
IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	1.083	2,43	1.042	2,31
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	1.752	3,93	0	0,00
IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	972	2,18	0	0,00
IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	545	1,22	530	1,18
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	889	1,99	846	1,88
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	675	1,51	673	1,49
IIC iS J.P. Morgan \$ EM Bond EUR	EUR	0	0,00	763	1,69
IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond	EUR	0	0,00	1.313	2,91
IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	0	0,00	236	0,52
IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR	EUR	0	0,00	778	1,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	0	0,00	1.117	2,48
<b>TOTAL IICs EXTERIOR</b>		26.734	59,93	25.368	56,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		33.468	75,02	33.175	73,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		43.537	97,57	41.904	92,98

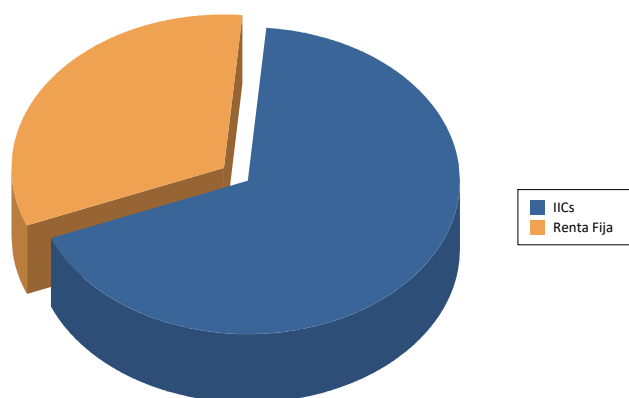
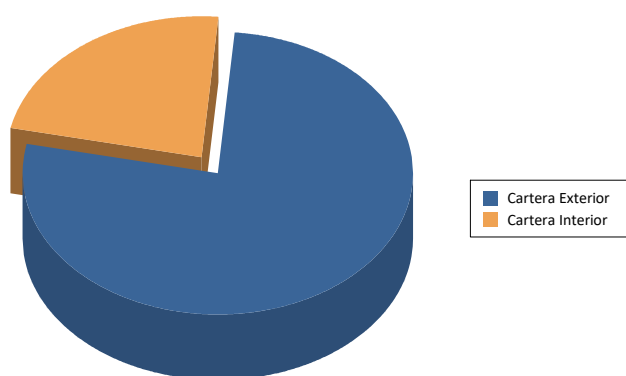
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

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 al cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	979	Inversión
<b>Total Subyacente Tipo Cambio</b>		979	
US91282CJG78	Futuros comprados	296	Inversión
<b>Total Subyacente Otros</b>		296	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1.275	

#### 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

##### Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de CORE ASSETS,SICAV,S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2334), la revocación del acuerdo de gestión con 360 CORA SGIIC, S.A. y el otorgamiento a ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de 360 CORA SGIIC, S.A. por ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de CORE ASSETS,SICAV,S.A..

Número de registro: 307208

#### 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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 7,73% (3448141,79), 5,43% (2422527,52), 5,33% (2378509,50), 5,02% (2241691,40) y 6,75% (3012845,42)

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: 137704000 euros (1,72%)

Total Venta: 137724016,47 euros (1,72%)

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A



## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 nivel exposición a renta variable se sitúa en 39,8% a cierre de año. En renta fija, se ha reducido la duración media de la cartera de bonos hasta 2,2 (vs 2,61 semestre anterior). A lo largo del último trimestre del año se ha sido bastante activo con la duración elevándola hasta tener un máximo de 2,8. En divisas, se ha mantenido la inversión directa en divisa americana en un 19% y donde se ira modulando si continuamos viendo movimientos de apreciación o depreciación del dolar americano.

#### 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 2023 ha sido del +3,92%. Siendo la rentabilidad del último trimestre del +3,96%. Acumulando una rentabilidad del +10,49% para todo el periodo 2023.

El patrimonio al final del segundo semestre de 2023 se encuentra en 44,623 miles de euros, reduciéndose en 0,46 millones de euros respecto al cierre de junio. El número de accionistas a cierre de semestre es de 239, lo que supone una reducción desde los 249 a cierre del periodo anterior.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el segundo semestre del año han sido de un 0,95% 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 no se han realizado cambios muy relevantes en la cartera mas alla de que se ha cambiado parte del INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF EUR HDG ACC por su homologo sin la divisa cubierta con el fin de aprovechar una posible apreciacion del dolar frente al euro.

En la parte de renta fija corporativa directa han vencido varios bonos (Glencore 09 -2023 y CaixaBank 07-2023) a la vez que se han vendido los bonos de Iberdrola 08-2028, Telefonica 03-2099, Volvo 01-2025 y General Electric 01-2099. Se acepto la oferta de recompra por parte de la empresa del bono de Bayer 07-2074. Conforme se ha ido reduciendo la renta fija directa se han ido incorporando fondos de Renta Fija. A lo largo del segundo semestre se ha comprado el MUTUAFONDO ""L"" con un peso de un 3,5%, AEGON EUROPEAN ABS FUND I con un 3,2%, NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID I con un 0,92%, FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES con un 3,93%. A la vez tambien se han realizado diversas ventas en los fondos de Renta Fija se ha vendido los fondos JPM EM Bond EUR que tenia un peso de un 1,69%, el fondo BNY MELLON GLOBAL SHORT DATED HIGH YIELD BOND con un peso de un 2,91%, el fondo NN US CREDIT HEDGED con un peso de 0,52% y el fondo VONTOBEL TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME ""IH"" con un 1,73%.

Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros del 10 años del bono alemán y del estadounidense. Se ha dejado vencer la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones.

Las principales posiciones en renta variable corresponden a ETF Invesco S&P 500 ESG con un 7,7%, ETF MSCI WORLD HDG con un 4,8% seguido del MS Global Brands y el ETF MSCI WORLD NONHEDGE 3,6% y 3,6% respectivamente.

En renta fija, las principales posiciones son son FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES con un 3,93%, seguido de MUTUAFONDO ""L"" con un peso de un 3,5% de la cartera y de AEGON EUROPEAN ABS FUND I con un 3,2%.

### 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 50,83%. 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 Euro Stoxx 50, 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 2,2% del patrimonio del fondo. Además, el fondo cierra periodo con una posición comprada en el bono estadounidense por importe del 0,7% del patrimonio del fondo.

### 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, ABANTE ASESORES GESTIÓN 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.**

En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires 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 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 0,06% 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