

ABANTE INDICE BOLSA F.I.

Nº Registro CNMV: 5.195

Informe Semestral del Primer Semestre del 2022

| | | | |
|---------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Gestora: | ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A. | Grupo Gestora: | ABANTE |
| Depositario: | BANKINTER S.A. | Grupo Depositario: | BANKINTER |
| Auditor: | PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L. | Rating Depositario: | BBB+ |

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: 22/09/17

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Invertirá más del 50% del patrimonio a través de IIC financieras (ETF y fondos índice, que son aquellos que replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil) que sean activo apto, armonizadas o no (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no a la Gestora. No se descarta la inversión en IICs que utilicen estrategias "Smart Beta". Invertirá, directa o indirectamente via IIC (i) más del 75% de la exposición total en activos de renta variable, y (ii) el resto en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 30-80%. No hay predeterminación respecto a la capitalización bursátil de las compañías en las que se invierte, mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 25% en mercados emergentes). La exposición a renta fija será en emisiones de calificación crediticia media (mínimo BBB-) pudiendo tener hasta un 50% en emisiones de baja calificación crediticia o sin calificar por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. No obstante el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior a calificación crediticia media. En caso de que una emisión no tuviera rating se atenderá a la del emisor. La duración media oscilará de 0-10 años.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el 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. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Acciones y/o activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización. - Acciones y participaciones de las entidades de capital -riesgo, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora del fondo o de entidades de capital riesgo extranjeras similares a las españolas. el mismo grupo que la Sociedad Gestora del fondo o de entidades de capital riesgo extranjeras similares a las españolas.

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 | 3,107,635.93 | 2.802.433,38 | 377 | 341 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| L | 24,331.55 | 24.331,55 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 38.454 | 40.759 | 23.246 | 14.021 |
| L | EUR | 309 | 362 | 289 | 279 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 12,3742 | 14,5442 | 11,6523 | 11,3225 |
| L | EUR | 12,6854 | 14,8731 | 11,8618 | 11,4542 |

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 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | Mixta | Al fondo |
| L | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | Mixta | Al fondo |

| CLASE | Comisión de depositario | | |
|-------|-------------------------|---------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | Período | Período | |
| A | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| L | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

| | Período actual | Período anterior | Año actual | Año 2021 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,45 | 0,10 | 0,45 | 1,18 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

A) Individual Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| | | Trim JUN 2022 | Trim MAR 2022 | Trim DIC 2021 | Trim SEP 2021 | Año 2021 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2017 |
| Rentabilidad | -14,92 | -11,26 | -4,13 | 7,42 | 1,71 | 24,82 | 2,91 | 24,14 | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,87 | 16/06/2022 | -3,80 | 24/01/2022 | -8,81 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,35 | 24/06/2022 | 3,08 | 25/02/2022 | 7,83 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| | | Trim JUN 2022 | Trim MAR 2022 | Trim DIC 2021 | Trim SEP 2021 | Año 2021 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2017 |
| Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,96 | 19,41 | 18,56 | 13,95 | 9,47 | 11,04 | 24,34 | 10,29 | |
| Ibex-35 | 22,50 | 19,48 | 25,35 | 18,32 | 16,21 | 18,35 | 33,84 | 12,32 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,60 | 0,41 | 0,24 | 0,75 | 0,44 | 0,83 | 0,32 | |
| MSCI World Index Net Total | 19,92 | 22,41 | 17,14 | 13,19 | 9,59 | 11,57 | 10,71 | 28,70 | |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 9,16 | 9,16 | 9,25 | 9,33 | 9,41 | 9,33 | 9,66 | 7,31 | |

(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.

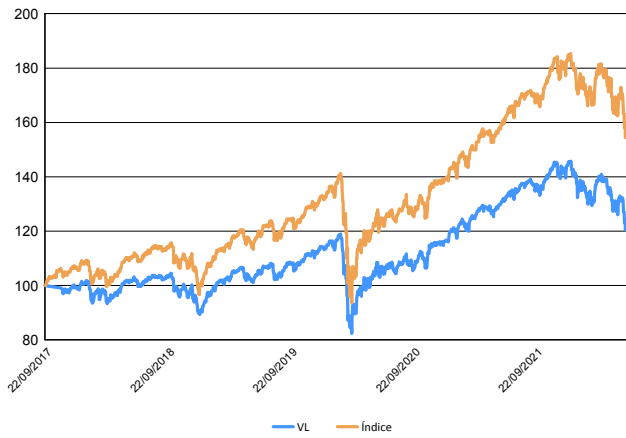
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Acumulado año 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| | Trim JUN 2022 | Trim MAR 2022 | Trim DIC 2021 | Trim SEP 2021 | Año 2021 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2017 |
| 0,69 | 0,34 | 0,34 | 0,35 | 0,35 | 1,40 | 1,39 | 1,46 | 1,49 |

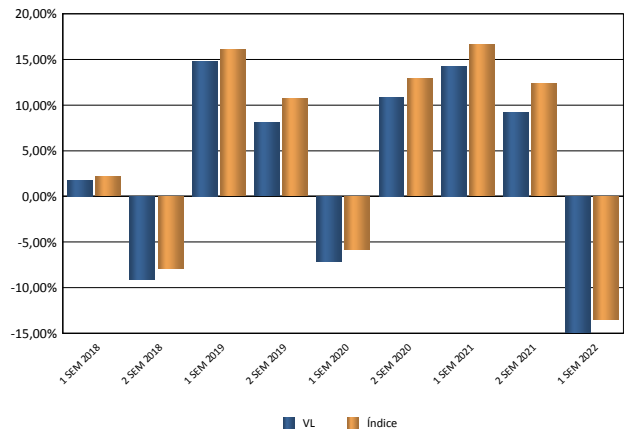
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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: MSCI World Index Net Total Return

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase L

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| | | Trim JUN 2022 | Trim MAR 2022 | Trim DIC 2021 | Trim SEP 2021 | Año 2021 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2017 |
| Rentabilidad | -14,71 | -11,15 | -4,01 | 7,55 | 1,83 | 25,39 | 3,56 | 24,63 | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,87 | 16/06/2022 | -3,80 | 24/01/2022 | -8,80 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,35 | 24/06/2022 | 3,08 | 25/02/2022 | 7,83 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| | | Trim JUN 2022 | Trim MAR 2022 | Trim DIC 2021 | Trim SEP 2021 | Año 2021 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2017 |
| Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,96 | 19,41 | 18,56 | 13,95 | 9,47 | 11,04 | 24,35 | 10,27 | |
| Ibex-35 | 22,50 | 19,48 | 25,35 | 18,32 | 16,21 | 18,35 | 33,84 | 12,32 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,60 | 0,41 | 0,24 | 0,75 | 0,44 | 0,83 | 0,32 | |
| MSCI World Index Net Total | 19,92 | 22,41 | 17,14 | 13,19 | 9,59 | 11,57 | 10,71 | 28,70 | |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 9,13 | 9,13 | 9,21 | 9,29 | 9,37 | 9,29 | 9,62 | 7,24 | |

(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.

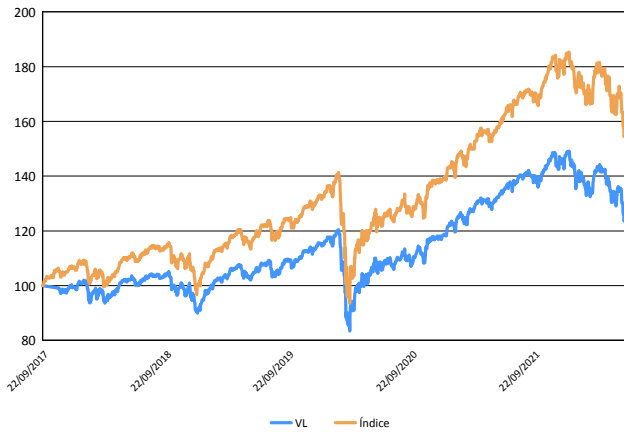
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Acumulado año 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| | Trim JUN 2022 | Trim MAR 2022 | Trim DIC 2021 | Trim SEP 2021 | Año 2021 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2017 |
| 0,44 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,90 | 0,89 | 0,96 | 1,31 |

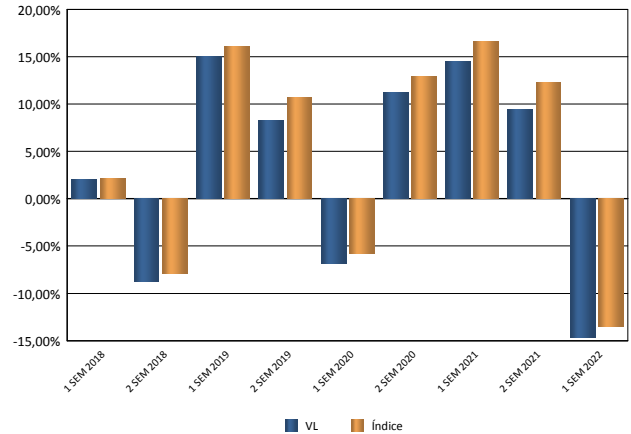
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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: MSCI World Index Net Total Return

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 234.819 | 1.535 | -6,61 |
| Renta Variable Mixta Euro | 6.255 | 113 | -1,16 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.002.417 | 7.135 | -10,85 |
| Renta Variable Euro | 34.182 | 619 | 0,32 |
| Renta Variable Internacional | 621.390 | 6.190 | -13,86 |
| 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 | 46.599 | 409 | -9,36 |
| Global | 139.674 | 356 | -11,38 |
| Total fondos | 2.085.337 | 16.359 | -11,06 |

* 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 | 37.205 | 95,98 | 39.851 | 96,91 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 37.205 | 95,98 | 39.851 | 96,91 |
| * 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) | 1.646 | 4,25 | 1.997 | 4,86 |
| (+/-) RESTO | -88 | -0,23 | -727 | -1,77 |
| TOTAL PATRIMONIO | 38.763 | 100,00% | 41.121 | 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) | 41.121 | 31.931 | 41.121 | |
| (+/-) Suscripciones/reembolsos (neto) | 10,26 | 16,52 | 10,26 | -31,00 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | -16,13 | 8,94 | -16,13 | -300,59 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | -15,57 | 10,41 | -15,57 | -266,23 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 187,60 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,05 | 0,03 | -44,71 |
| (+/-) 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) | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -617,82 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizada o no) | -15,62 | 10,35 | -15,62 | -267,75 |
| (+/-) Otros resultados | 0,03 | 0,01 | 0,03 | 115,83 |
| (+/-) Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,56 | -1,47 | -0,56 | -57,43 |
| - Comisión de gestión | -0,49 | -1,31 | -0,49 | -58,00 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 9,39 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 15,37 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -88,24 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,09 | 0,00 | -100,00 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR) | 38.763 | 41.121 | 38.763 | |

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

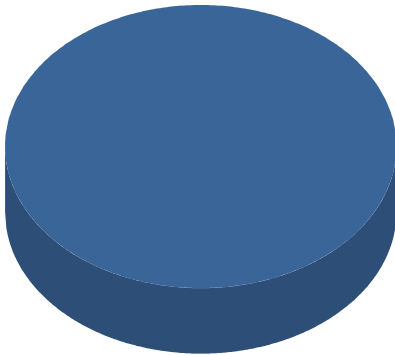
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IIC ETF Lyxor MSCI Europe UCITS EUR | EUR | 2.270 | 5,86 | 2.641 | 6,42 |
| IIC ETF Lyxor World Water UCITS | EUR | 1.159 | 2,99 | 1.456 | 3,54 |
| IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF | EUR | 1.304 | 3,36 | 3.670 | 8,92 |
| IIC ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Val | EUR | 945 | 2,44 | 1.056 | 2,57 |
| IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR | EUR | 2.809 | 7,25 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR | EUR | 1.719 | 4,44 | 1.818 | 4,42 |
| IIC Amundi S&P 500 UCITS | EUR | 2.476 | 6,39 | 2.871 | 6,98 |
| IIC Amundi MSCI Europe C | EUR | 0 | 0,00 | 3.051 | 7,42 |
| IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS | EUR | 628 | 1,62 | 816 | 1,98 |
| IIC ETF Ishares Digitalisation UCITS | EUR | 1.320 | 3,41 | 1.744 | 4,24 |
| IIC ETF Ishares Ageing Population UCITS | EUR | 1.223 | 3,15 | 1.406 | 3,42 |
| IIC ETF Ishares Automation & Robotics UCITS | EUR | 1.308 | 3,37 | 1.923 | 4,68 |
| IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC | EUR | 3.338 | 8,61 | 1.292 | 3,14 |
| IIC ETF Ishares Edge MSCI WRLD Value | EUR | 905 | 2,33 | 967 | 2,35 |
| IIC ETF iShares - MSCI World Momentum Factor UCITS | EUR | 1.060 | 2,74 | 1.281 | 3,11 |
| IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS | EUR | 841 | 2,17 | 938 | 2,28 |
| IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS | EUR | 2.949 | 7,61 | 3.444 | 8,38 |
| IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC | EUR | 1.828 | 4,72 | 1.852 | 4,50 |
| IIC ETF SPDR US Div Aristocrats | EUR | 904 | 2,33 | 910 | 2,21 |
| IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR | EUR | 155 | 0,40 | 115 | 0,28 |
| IIC ETF iShares - Core MSCI World | EUR | 6.906 | 17,82 | 5.384 | 13,09 |
| IIC ETF iShares - S&P 500 Health Care Sector UCITS | EUR | 1.198 | 3,09 | 1.217 | 2,96 |
| TOTAL IICs EXTERIOR | | 37.245 | 96,10 | 39.851 | 96,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 37.245 | 96,10 | 39.851 | 96,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 37.245 | 96,10 | 39.851 | 96,89 |

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.

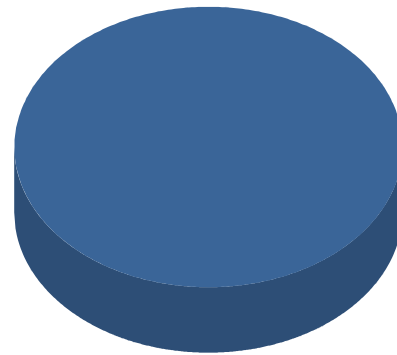
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



■ Cartera Exterior

Distribución por Tipo de Activo



■ IICs

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 comprados | 69 | Inversión |
| SP500 | Futuros comprados | 179 | Inversión |
| SP500 | Emisión opciones put | 696 | Inversión |
| Total Subyacente Otros | | 945 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 945 | |

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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 8985 (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.

"Concluimos un primer semestre del año francamente complicado para la gestión de carteras. Los dos principales activos, renta variable y en renta fija, presentan pérdidas en lo que llevamos de año. Junio ha sido, además, el peor mes del año para ambos activos.

Sigue sorprendiendo la fuerza de las caídas en el mercado de renta fija. El temor a una inflación persistente ha llevado a que los bancos centrales hayan tenido que endurecer significativamente su discurso y esto les ha llevado a querer ejecutar, cueste lo que cueste, su mandato de combatir la inflación. Esto, que nos ha acompañado durante todo el año, ha vivido su punto álgido en las dos primeras semanas de junio, coincidente con la publicación del dato de inflación del mes de mayo en Estados Unidos, que supuso un auténtico jarro de agua fría para los mercados. Inesperadamente, la inflación se disparó hasta el 8.6%, lo que supuso un nuevo máximo e imposibilitó poder afirmar que los precios se hayan empezado a contener. El mercado no duda ya de que los bancos centrales harán lo que sea necesario para combatirla, pero el riesgo ahora se traslada al efecto que agresivas subidas de tipos puedan tener sobre el crecimiento económico, pudiendo llegar incluso a causar una recesión. En este contexto, los activos de riesgo han experimentado recortes en el mes de junio, que empeoran el mal resultado acumulado durante los cinco meses anteriores. El cierre de mes y de semestre a muchos de los activos de riesgo en mínimos del año.

En el conjunto del semestre, la bolsa mundial se despide con una caída del 19% en moneda local, que se reduce al -14.3% si lo pasamos a euros. Una de las sorpresas del semestre ha sido la fortísima apreciación del dólar contra euro, que se revaloriza un 8.5% y acaba de alcanzar la paridad, el día 12 de julio. Este nivel de cambio no se veía desde hace 20 años. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden entre el 12% y el 16% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias a nivel de estilos y junio rompió la tendencia de los meses anteriores. Por primera vez en el año, el value y los sectores cíclicos caen más que el mercado, que el quality y que el growth. De hecho, el quality se ha comportado muy bien en relativo una vez que el mercado ha virado del miedo a la inflación al miedo por el crecimiento. Si profundizamos a nivel sectorial, sobresalen el sector energético y de materiales con fuertes caídas, superiores al 14% en el mes. Por el lado positivo, destacan los sectores defensivos como consumo básico o salud, que limitan sus caídas al 2,5%. Sectores como tecnología, financieros o industriales cierran el mes con rentabilidades negativas entre el 6% y el 9%. En el acumulado del año, solo el sector energético se mantiene en positivo y aún con un resultado superior al 30%. Por el contrario, Tecnología, consumo discrecional y telecoms son los peores del año con pérdidas que rondan el 25% en el año.

En lo que respecta a la renta fija, hemos visto un mes muy complicado que se une a los cinco anteriores. Mal comportamiento tanto a nivel gubernamental como corporativo, aunque en deuda de gobierno, el comportamiento fue de menos a más, después de asistir a una relajación en las rentabilidades desde mediados de mes, tanto en Europa como en Estados Unidos. El bono americano a 10 años acaba con una TIR del 3,09%, habiendo llegado a tocar el 3,5% durante el mes. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 1,36%, pero llegó a tocar niveles de 1,93% durante el mes. Los diferenciales de crédito se llevan la peor parte en junio, al reflejar en precio los temores sobre el enfriamiento de la economía. En Europa, asistimos a ampliaciones de cerca de 60 puntos básicos en Investment Grade y de casi 200 puntos básicos en High Yield. Los bonos periféricos en Europa también se mostraron muy tensionados, con el español a 10 años rebasando el 3% de TIR y el italiano rompiendo el nivel del 4%. Esto llevó al Banco Central Europeo a convocar una reunión de urgencia para anunciar que está trabajando en el diseño de un mecanismo anti-fragmentación que permita controlar las primas de riesgo de los países periféricos. El mercado se lo tomó bien.

En el resto de activos, la volatilidad continúa en el precio del petróleo y de otras materias primas agrícolas e industriales, que caen con fuerza en las últimas semanas, lo que podría ayudar a disminuir la presión sobre la inflación. El oro, por su parte retrocede de nuevo cerca del 2% y entra en negativo en el año 2022.

En el plano macroeconómico, los indicadores adelantados PMI apuntan hacia una ralentización de la actividad a nivel global, aunque, por ahora, los datos siguen estando en terreno de expansión. También la confianza del consumidor empieza a dar síntomas de debilidad, especialmente en lo referente a las expectativas de consumo futuro. En Estados Unidos, la inflación continúa sin dar tregua y vuelve a aumentar hasta el 8,6% en mayo desde el 8,3% anterior. En cuanto a Europa, la lectura general se sitúa en el 8,1% en mayo. Se espera que el dato de junio sea nuevamente al alza.

"

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha mantenido durante todo el semestre un posicionamiento muy estable en cuanto al nivel de riesgo asumido. Así, en renta variable global, se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, próxima al 98% durante todo el periodo. No se ha producido ningún cambio en la cartera de ETFs durante el periodo. Entre mayo y junio se ha construido una posición alcista, vía venta de opciones put, en el S&P 500. La cartera mantiene un posicionamiento muy diversificado, con ETFs que invierten con enfoque geográfico, factorial y temático. 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 -14,92% y -14,71%, en las clases A y L, respectivamente. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Index con dividendos) ha sido el -13,53%, un 1,39% y un 1,18% mejor que la obtenida por el fondo en el periodo. La sobreponderación en Europa y la infraponderación en Estados Unidos también detraen rentabilidad relativa. Algunos ETF temáticos detraen rentabilidad (ver más detalle en el apartado 2.a). Los gastos repercutidos detraen rentabilidad frente al índice.

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

El número de participes, entre ambas clases, ha aumentado desde 342 a 378. El patrimonio, entre ambas clases, ha disminuido desde 41,12 a 38,76 millones de

euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,69% en la clase A (0,44% clase L), 0,50% por gestión en la clase A (0,25% clase L), 0,05% por depósito y 0,14% por otros conceptos en ambas clases-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en ETFs. 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, mejor (apartado 2.2.B) que el de productos parecidos dentro de la gestora (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 98% durante todo el periodo. La cartera de ETFs se ha mantenido sin cambios en el periodo. Se ha reducido la inversión en el ETF de Invesco sobre el S&P 500 y se ha destinado el importe a comprar el mismo ETF pero con cobertura de la divisa con la idea de reducir el peso en dólares de la cartera. La inversión en ETFs ha generado una rentabilidad del -15,62% en el periodo. En renta variable la mejor evolución ha correspondido a SPDR Dividend Aristocrats (-0,23%). Los que han tenido un peor comportamiento han sido iShares Digitalisation (-30,02%) y iShares Automation & Robotics (-31,97%). El fondo posee una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en las gestoras de Blackrock (41,03%), Deutsche (11,40%), Amundi (18,07%) e Invesco (11,98%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,01% 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 75,8%. 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 se ha realizado en derivados sobre el Euro Stoxx 50 y el S&P 500. Se mantiene una posición comprada en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 0,18% del patrimonio del fondo y una posición comprada en el futuro del S&P 500 que a cierre del periodo representaba un 0,46% del patrimonio. En total, cerca de un 0,64% de posición comprada en renta variable a finales del periodo. Adicionalmente, el fondo cierra periodo con una posición vendida en puts de diciembre del S&P 500, strike 3650, con un nominal equivalente al 1,8% 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 periodo, ha sido alta, un 18,96%. Ha sido algo inferior a la de su índice, 19,92%. 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 22,50%. 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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una cartera de acciones con sesgo hacia la calidad ante la eventual mayor volatilidad que pudiera generar una política monetaria restrictiva por parte de los principales bancos centrales. Además, seguimos con nuestra política de reducción gradual del peso del dólar conforme continúe apreciándose frente al euro.

Los costes de transacción del año 2021 ascendieron a un 0,02% del patrimonio medio de la IIC

10. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A