

ABANTE INDICE SELECCION F.I.

Nº Registro CNMV: 5.196

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: 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 Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 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". Invierte directa o indirectamente via IIC (i) entre un 30-75% 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 líquidos). No hay predeterminación respecto a la capitalización bursátil, mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 20% 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 entre 0- 10 años. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados será el patrimonio. La suma de las inversiones en renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%. 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 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	15,601,638.99	15.573.824,34	869	871	EUR	0,00	0,00	10,00
L	196,685.84	196.685,84	2	2	EUR	0,00	0,00	10,00

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	183.725	171.380	171.625	98.567
L	EUR	2.385	2.168	2.399	2.131

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	11,7760	10,7568	11,9456	10,6579
L	EUR	12,1276	11,0228	12,1800	10,8177

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

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

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,23	0,64	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,85	2,59	3,22	0,26

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	9,47	4,54	-0,55	2,49	2,74	-9,95	12,08	0,70	-5,12
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	20/10/2023	-0,95	06/07/2023	-4,85	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,80	02/11/2023	1,26	02/02/2023	3,89	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	5,48	5,12	4,75	4,52	7,18	9,74	6,06	12,22	8,55
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
50% MSCI World, 40% JPM E	5,45	4,90	5,08	4,92	6,76	9,87	14,37	6,10	6,51
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	4,93	4,93	5,45	5,45	5,45	5,45	5,60	5,80	4,58

(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.

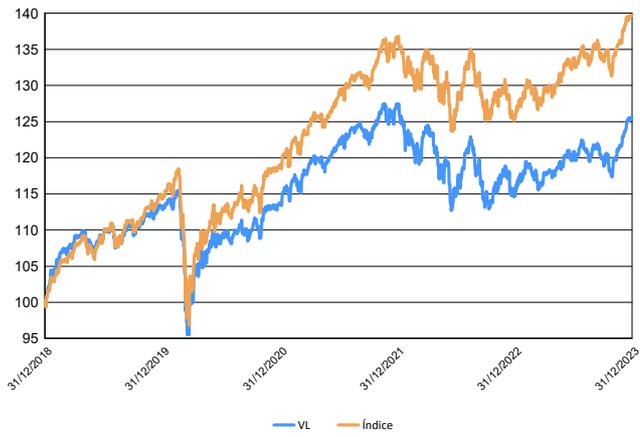
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

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
1,32	0,33	0,33	0,33	0,32	1,33	1,37	1,35	1,42

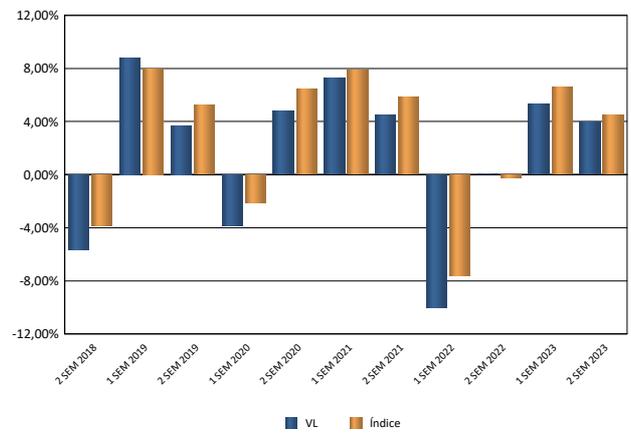
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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: 50% MSCI World Index Net Total Return, 40% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



2.2. Comportamiento

A) Individual Clase L

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	10,02	4,67	-0,43	2,62	2,87	-9,50	12,59	1,15	-4,62
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	20/10/2023	-0,95	06/07/2023	-4,85	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,81	02/11/2023	1,26	02/02/2023	3,89	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	5,48	5,12	4,75	4,52	7,18	9,74	6,05	12,21	8,52
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
50% MSCI World, 40% JPM E	5,45	4,90	5,08	4,92	6,76	9,87	14,37	6,10	6,51
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	4,89	4,89	5,41	5,41	5,41	5,41	5,56	5,76	4,53

(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.

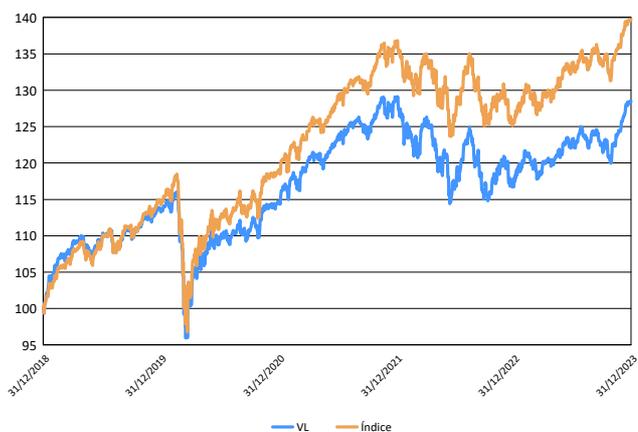
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

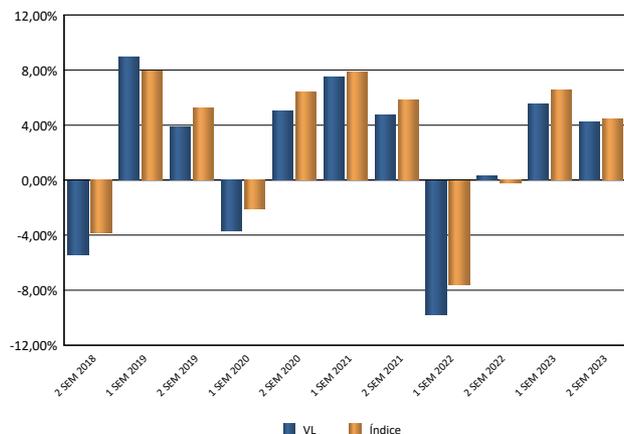
Acumulado año 2023	Trimestral				Anual			
	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Trim JUN 2023	Trim MAR 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
0,82	0,20	0,20	0,20	0,20	0,83	0,87	0,85	0,92

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



Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



Índice: 50% MSCI World Index Net Total Return, 40% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Este

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	183.029	98,34	168.640	94,37
* Cartera interior	10.498	5,64	3.000	1,68
* Cartera exterior	172.527	92,70	165.640	92,70
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.593	1,93	9.890	5,53
(+/-) RESTO	-512	-0,28	163	0,09
TOTAL PATRIMONIO	186.110	100,00%	178.693	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)	178.693	173.548	173.548	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	0,18	-2,22	-2,02	-108,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	3,99	5,15	9,13	-21,54
(+/-) Rendimientos de gestión	4,55	5,71	10,26	-19,22
+ Intereses	0,14	0,10	0,25	39,67
+ Dividendos	0,19	0,17	0,36	9,76
(+/-) 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)	0,04	-0,35	-0,31	-110,13
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	4,18	5,80	9,97	-26,68
(+/-) Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-36,54
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,56	-1,13	1,76
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	3,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	10,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,58
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-44,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	186.110	178.693	186.110	

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

3. Inversiones financieras

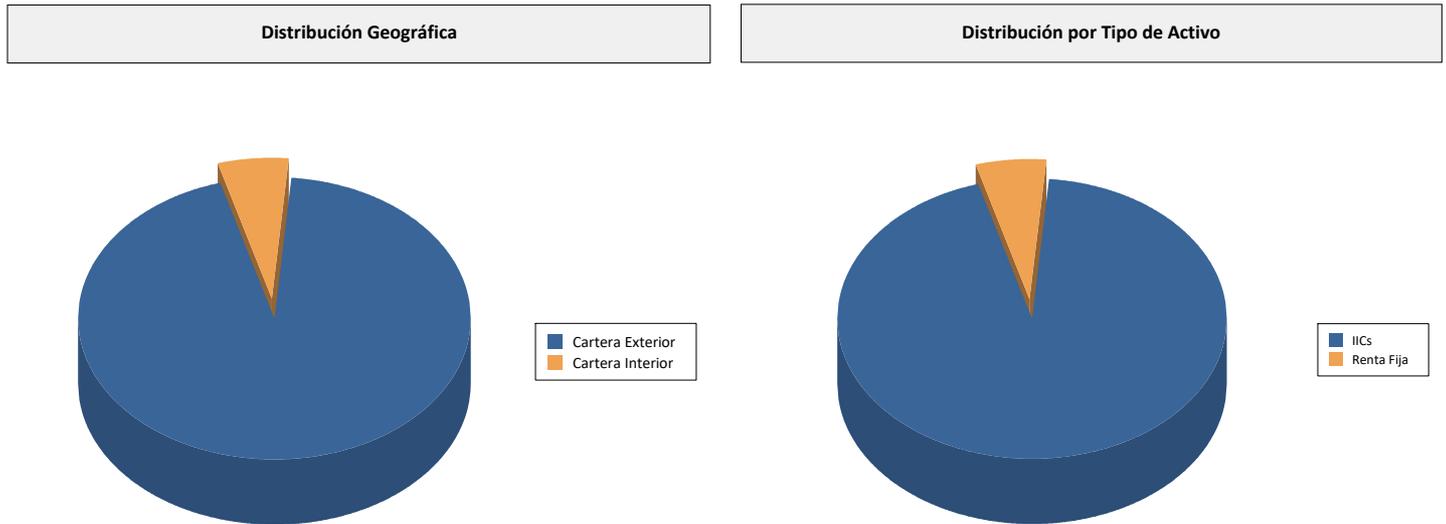
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-07-03	EUR	0	0,00	3.000	1,68
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	10.498	5,64	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR		10.498	5,64	3.000	1,68
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		10.498	5,64	3.000	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.498	5,64	3.000	1,68
IIC ETF db x- trackers II Barclays Global Aggregat	EUR	8.791	4,72	8.549	4,78
IIC ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Val	EUR	3.470	1,86	1.886	1,06
IIC Xtrackers II EUR High Yield Corp	EUR	4.518	2,43	4.224	2,36
IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	7.487	4,02	7.203	4,03
IIC ETF Amundi EUR Floating Rate Corporate Bond ES	EUR	9.714	5,22	9.504	5,32
IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	3.601	1,93	3.507	1,96
IIC BNP Easy Circular Economy ETF	EUR	3.761	2,02	0	0,00
IIC ETF iShares - MSCI World Momentum Factor UCITS	EUR	0	0,00	2.007	1,12
IIC ETF Ishares Edge MSCI WRLD Value	EUR	0	0,00	2.717	1,52
IIC ETF Ishares Ageing Population UCITS	EUR	0	0,00	3.316	1,86
IIC Amundi S&P 500 UCITS	EUR	0	0,00	6.248	3,50
IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS	EUR	1.111	0,60	1.036	0,58
IIC WISDOMTREE GLB QLY DIV GRWTH	EUR	3.679	1,98	0	0,00
IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS	EUR	13.934	7,49	13.646	7,64
IIC ETF Ishares Digitalisation UCITS	EUR	3.639	1,96	3.319	1,86
IIC ETF Ishares Automation & Robotics UCITS (Xetra)	EUR	3.868	2,08	3.567	2,00
IIC ETF JPMorgan BetaBuilders Eur 1-3 yr UCITS	EUR	10.474	5,63	10.175	5,69
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	2.881	1,55	2.243	1,26
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	5.498	2,95	5.329	2,98
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	6.080	3,27	2.218	1,24
IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS	EUR	5.661	3,04	6.372	3,57
IIC JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	6.647	3,57	0	0,00
IIC JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	5.572	2,99	0	0,00
IIC ETF SPDR US Div Aristocrats	EUR	2.110	1,13	2.085	1,17
IIC ETF Ishares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR (Italia)	EUR	12.177	6,54	11.745	6,57
IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	863	0,46	829	0,46
IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	7.672	4,12	12.582	7,04
IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	6.732	3,62	6.692	3,74
IIC ETF iShares - S&P 500 Health Care Sector UCITS	EUR	3.732	2,01	3.641	2,04
IIC ETF iShares - Govt Bond 1-3yr UCITS	EUR	9.986	5,37	9.704	5,43
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	7.918	4,25	10.736	6,01
IIC Amundi MSCI Water ESG Screened UCITS	EUR	3.607	1,94	3.447	1,93
IIC ETF Lyxor MSCI Europe UCITS EUR	EUR	7.354	3,95	7.067	3,95
TOTAL IICs EXTERIOR		172.538	92,70	165.594	92,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		172.538	92,70	165.594	92,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		183.036	98,34	168.593	94,35

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



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
EUR/USD	Futuros comprados	1.350	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		1.350	
SP500	Futuros comprados	212	Inversión
DJEU50	Futuros vendidos	966	Inversión
DE000BU2Z007	Futuros comprados	915	Inversión
US91282CJG78	Futuros comprados	985	Inversión
Total Subyacente Otros		3.078	
TOTAL OBLIGACIONES		4.428	

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

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: 1129246551,12 euros (3,49%)

Total Venta: 1129420309,45 euros (3,49%)

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.

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 44779 (0,03%)

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 moderada, 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, cercana al 55% durante todo el periodo. En renta fija no se han producido cambios en los ETF de la cartera. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros de bonos a 10 años. Se ha vendido la temática de envejecimiento poblacional y se ha invertido en la de economía circular. Se han vendido los factores momento y valor y se ha invertido en dividendo y en el índice mundial. Se ha cambiado un ETF de bolsa estadounidense de Amundi por otro de JP Morgan. Se ha dejado vencer en diciembre la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones. La cartera mantiene un posicionamiento moderado 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 +3,97% y +4,23%, en las clases A y L, respectivamente. La rentabilidad de su índice de referencia (50% MSCI World Index con dividendos, 40% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester Index) ha sido el +4,43%, un 0,46% ó un 0,20% más alta que la obtenida por el fondo en el periodo. La sobreponderación en renta variable europea y la infraponderación en renta variable estadounidense aportan rentabilidad relativa negativa. La sobreponderación en renta variable emergente detrae rentabilidad relativa. La selección de ETFs aporta rentabilidad relativa. Los derivados aportan una ligera rentabilidad relativa. 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 partícipes, entre ambas clases, ha aumentado desde 873 a 871. El patrimonio, entre ambas clases, ha aumentado desde 178,7 a 186,1 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,66% en la clase A (0,40% clase L), 0,50% por gestión en la clase A (0,25% clase L), 0,05% por depósito y 0,10% 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 similares dentro de la gestora (renta variable mixta internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante todo el periodo. En renta fija no se han producido cambios en los ETF de la cartera. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros de bonos a 10 años en Alemania y en Estados Unidos. Se ha vendido la temática de envejecimiento poblacional de iShares y se ha invertido en la de economía circular de BNP al considerar mejores perspectivas para esta última a medio plazo. Se han vendido los factores momento y valor, ambos de iShares, y se ha invertido en dividendo, una dinámica actualmente fuera de moda, y en el índice mundial. Se ha cambiado un ETF de bolsa estadounidense de Amundi por otro de JP Morgan. Se ha dejado vencer en diciembre la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones. La inversión en ETFs ha generado una rentabilidad del +4,18% en el periodo. Todos los ETF en cartera han obtenido rentabilidad positiva. En renta variable la mejor evolución ha correspondido a iShares Digitalisation (+9,6%) y iShares Automation & Robotics (+7,6%). El que ha tenido un peor comportamiento ha sido el SPDR US Dividend Aristocrats (+2,0%). Los ETF de renta fija con mejor comportamiento ha sido el X Global Aggregate, con una subida del +4,0% y el iShares Euro Corporate 1-5, que ganaba un +4,7%. El fondo posee una posición significativa, superior al 10% del patrimonio, en las gestoras de Blackrock (36,6%), Amundi (13,1%), JP Morgan (12,2%) y DB X-trackres (12,3%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del +0,04% 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 88,08%. 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. Se mantiene una posición vendida en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 0,5% del patrimonio del fondo y una posición comprada en el futuro del S&P 500 que a cierre del periodo representaba un 0,1% del patrimonio. En total, cerca de un 0,4% de posición vendida en renta variable a finales del periodo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 0,7% del patrimonio del fondo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del bono alemán a 10 años por importe del 0,5% y otra posición comprada en el bono estadounidense por importe del 0,5% 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 5,48%. Es similar a la de su índice, 5,45%. La volatilidad, en cualquier caso, ha sido muy 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 7.210 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2024 es de 6.710 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, 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 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 0,04% 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
Remuneración 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