

## Nocedal Inversiones 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2.745

### Informe Semestral del Segundo Semestre del 2024

|                     |                                       |                            |                |
|---------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Gestora:</b>     | ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.    | <b>Grupo Gestora:</b>      | ABANTE         |
| <b>Depositario:</b> | BANCO INVERSIS 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 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 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: 31/03/03

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

#### Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 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 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.

|   | Período actual | Período anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 3.193.427      | 3.064.861        |
| Nº de accionistas                               | 160            | 155              |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00           | 0,00             |

| Fecha                 | Patrimonio fin de período<br>(miles de EUR) | Valor liquidativo |        |        |
|-----------------------|---|-------------------|--------|--------|
|                       |   | Fin del período   | Mínimo | Máximo |
| Segundo Semestre 2024 | 20.927                                      | 6,5530            | 6,3160 | 6,5702 |
| 2023                  | 15.286                                      | 6,2121            | 5,8066 | 6,2146 |
| 2022                  | 19.008                                      | 5,8063            | 5,6691 | 6,2472 |
| 2021                  | 25.167                                      | 6,2468            | 6,1756 | 6,2775 |

### 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                    | 0,00         | 0,40  | 0,80         | 0,00         | 0,80  | Patrimonio      | Al fondo              |

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

|  | Período actual | Período anterior | Año actual | Año 2023 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,80             | 0,69       | 0,00     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,40           | 0,16             | 0,28       | 0,10     |

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

### 2.2. Comportamiento

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

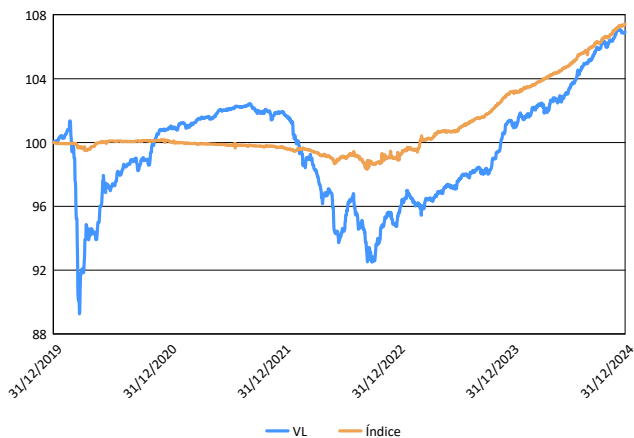
| Acumulado año 2024 | Trimestral    |               |               |               | Anual    |          |          |          |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
|                    | Trim DIC 2024 | Trim SEP 2024 | Trim JUN 2024 | Trim MAR 2024 | Año 2023 | Año 2022 | Año 2021 | Año 2019 |
| 5,49               | 1,06          | 2,69          | 0,62          | 1,02          | 6,99     | -7,05    | 1,04     | 5,50     |

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

| Acumulado año 2024 | Trimestral    |               |               |               | Anual    |          |          |          |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
|                    | Trim DIC 2024 | Trim SEP 2024 | Trim JUN 2024 | Trim MAR 2024 | Año 2023 | Año 2022 | Año 2021 | Año 2019 |
| 0,94               | 0,23          | 0,23          | 0,23          | 0,24          | 0,94     | 0,94     | 1,00     | 0,87     |

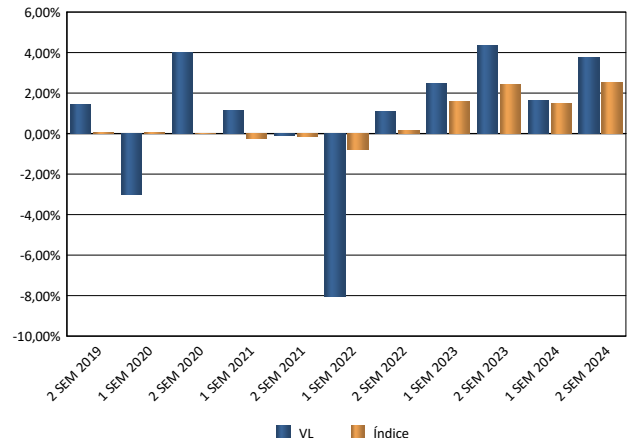
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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                 | 20.580             | 98,35              | 18.993               | 98,14              |
| * Cartera interior                          | 4.839              | 23,13              | 3.611                | 18,66              |
| * Cartera exterior                          | 15.239             | 72,82              | 14.985               | 77,43              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 502                | 2,40               | 397                  | 2,05               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 350                | 1,67               | 334                  | 1,73               |
| (+/-) RESTO                                 | -3                 | -0,02              | 26                   | 0,13               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>20.927</b>      | <b>100.00%</b>     | <b>19.352</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)                                      | 19.352                       | 0                              | 15.286                    |                                  |
| (+/-) Compra/venta de acciones  | 4,24                         | 21,24                          | 24,54                     | -77,66                           |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                             |
| (+/-) Rendimientos netos  | 3,68                         | 1,64                           | 5,42                      | 152,24                           |
| (+) Rendimientos de gestión   | 4,17                         | 2,11                           | 6,39                      | 121,70                           |
| + Intereses   | 1,75                         | 1,75                           | 3,50                      | 11,69                            |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                             |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)                                     | 1,76                         | 0,03                           | 1,88                      | 7.237,96                         |
| (+/-) 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)                                      | 0,28                         | 0,06                           | 0,35                      | 448,38                           |
| (+/-) Resultados en IIC (realizada o no)  | 0,39                         | 0,26                           | 0,66                      | 64,56                            |
| (+/-) Otros resultados  | -0,01                        | 0,01                           | 0,00                      | -215,71                          |
| (+/-) Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                             |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,49                        | -0,47                          | -0,97                     | 16,75                            |
| - Comisión de la sociedad gestora   | -0,40                        | -0,40                          | -0,80                     | 13,03                            |
| - Comisión de depositario   | -0,04                        | -0,03                          | -0,07                     | 13,03                            |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,01                        | -0,03                          | -0,04                     | -45,26                           |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,01                          | -0,03                     | 1,57                             |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,03                        | 0,00                           | -0,03                     | 0,00                             |
| (+) 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                             |
| (+/-) 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>20.927</b>                | <b>19.352</b>                  | <b>20.927</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 ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31                    | EUR    | 169              | 0,81  | 164              | 0,85  |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | 169              | 0,81  | 164              | 0,85  |
| Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16           | EUR    | 93               | 0,44  | 99               | 0,51  |
| Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23                | EUR    | 383              | 1,83  | 381              | 1,97  |
| Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19                  | EUR    | 174              | 0,83  | 159              | 0,82  |
| Bonos BBVA S.A. VAR 2026-01-15                          | EUR    | 203              | 0,97  | 199              | 1,03  |
| Bonos CAIXABANK VAR 2090-03-23                          | EUR    | 401              | 1,92  | 389              | 2,01  |
| Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2026-01-20      | EUR    | 201              | 0,96  | 0                | 0,00  |
| Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02       | EUR    | 300              | 1,43  | 292              | 1,51  |
| Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26              | EUR    | -47              | -0,23 | -44              | -0,23 |
| Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26              | EUR    | -47              | -0,23 | -44              | -0,23 |
| Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04      | EUR    | 187              | 0,89  | 182              | 0,94  |
| Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31                     | EUR    | 202              | 0,97  | 200              | 1,03  |
| Bonos BANCO SANTANDER S.A. VAR 2026-01-29               | EUR    | 201              | 0,96  | 201              | 1,04  |
| Bonos Cellnex 2,25 2026-04-12                           | EUR    | 98               | 0,47  | 97               | 0,50  |
| Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-02-15                     | EUR    | 212              | 1,01  | 205              | 1,06  |
| Bonos CAIXABANK 6,13 2034-05-30                         | EUR    | 327              | 1,56  | 318              | 1,64  |
| Bonos BBVA S.A. VAR 2033-09-15                          | EUR    | 213              | 1,02  | 209              | 1,08  |
| Bonos BBVA S.A. VAR 2099-06-21                          | EUR    | 220              | 1,05  | 212              | 1,10  |
| Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2099-12-15              | EUR    | 0                | 0,00  | 97               | 0,50  |
| Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15                      | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 0,51  |
| Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06                       | EUR    | 0                | 0,00  | 197              | 1,02  |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>   |        | 3.321            | 15,85 | 3.447            | 17,81 |
| Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15                      | EUR    | 100              | 0,48  | 0                | 0,00  |
| Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06                       | EUR    | 200              | 0,96  | 0                | 0,00  |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | 300              | 1,44  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR</b>               |        | 3.790            | 18,10 | 3.611            | 18,66 |
| Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,75 2025-01-02                    | EUR    | 1.050            | 5,02  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR</b>   |        | 1.050            | 5,02  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA INTERIOR</b>                        |        | 4.839            | 23,12 | 3.611            | 18,66 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 4.839            | 23,12 | 3.611            | 18,66 |
| Bonos ESTADO ITALIANO 1,65 2030-12-01                   | EUR    | 183              | 0,87  | 176              | 0,91  |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | 183              | 0,87  | 176              | 0,91  |
| Bonos UBS ESPAÑA S.A. 1,00 2027-06-24                   | EUR    | 287              | 1,37  | 281              | 1,45  |
| Bonos GERMAN PELLETS GMBH 0,00 2029-10-29               | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23                    | EUR    | 292              | 1,39  | 289              | 1,49  |
| Bonos Electricite de France SA VAR 2099-12-31           | EUR    | 386              | 1,84  | 366              | 1,89  |
| Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2029-06-12      | EUR    | 265              | 1,27  | 258              | 1,33  |
| Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 1,13 2031-06-30      | EUR    | 287              | 1,37  | 275              | 1,42  |
| Bonos RENAULT SA 4,63 2026-10-02                        | EUR    | 103              | 0,49  | 102              | 0,53  |
| Bonos BPCE SA VAR 2026-03-06                            | EUR    | 100              | 0,48  | 100              | 0,52  |
| Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 2083-04-23            | EUR    | 210              | 1,00  | 208              | 1,07  |
| Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05           | EUR    | 154              | 0,74  | 153              | 0,79  |
| Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2029-03-06      | EUR    | 100              | 0,48  | 96               | 0,50  |
| Bonos Lloyds Banking Group PLC VAR 2099-03-20           | EUR    | 200              | 0,96  | 197              | 1,02  |
| Bonos VOLKSWAGEN AG VAR 2099-03-17                      | EUR    | 199              | 0,95  | 199              | 1,03  |
| Bonos Syngenta AG 1,25 2027-09-10                       | EUR    | 185              | 0,88  | 180              | 0,93  |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20                   | EUR    | 133              | 0,64         | 133              | 0,69         |
| Bonos RWE AG 3,50 2075-04-21                          | EUR    | 197              | 0,94         | 195              | 1,01         |
| Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04      | EUR    | 195              | 0,93         | 189              | 0,98         |
| Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01           | EUR    | 283              | 1,35         | 278              | 1,44         |
| Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2090-01-04                  | EUR    | 422              | 2,02         | 410              | 2,12         |
| Bonos Imperial Brands Fin Plc 2,13 2027-02-12         | EUR    | 191              | 0,91         | 189              | 0,98         |
| Bonos NGG Finance PLC VAR 2082-09-05                  | EUR    | 96               | 0,46         | 92               | 0,47         |
| Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03                   | EUR    | 183              | 0,88         | 181              | 0,93         |
| Bonos Infineon Technologies AG VAR 2099-12-31         | EUR    | 198              | 0,95         | 193              | 1,00         |
| Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18                        | EUR    | 302              | 1,44         | 297              | 1,54         |
| Bonos UNICREDIT SPA 3,88 2099-02-12                   | EUR    | 193              | 0,92         | 179              | 0,93         |
| Bonos BP PLC VAR 2099-12-31                           | EUR    | 344              | 1,64         | 334              | 1,73         |
| Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15             | EUR    | 101              | 0,48         | 100              | 0,52         |
| Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22                    | EUR    | 245              | 1,17         | 241              | 1,24         |
| Bonos VODAFONE GROUP PLC VAR 2080-08-27               | EUR    | 296              | 1,41         | 288              | 1,49         |
| Bonos ENI SPA 3,38 2099-10-13                         | EUR    | 291              | 1,39         | 277              | 1,43         |
| Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24              | EUR    | 99               | 0,47         | 195              | 1,01         |
| Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29           | EUR    | 199              | 0,95         | 196              | 1,01         |
| Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22         | BRL    | 101              | 0,48         | 109              | 0,56         |
| Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20          | EUR    | 181              | 0,86         | 178              | 0,92         |
| Bonos Bank of Ireland Group 0,38 2027-05-10           | EUR    | 283              | 1,35         | 278              | 1,44         |
| Bonos REPSOL YPF,S.A. VAR 2099-03-15                  | EUR    | 195              | 0,93         | 190              | 0,98         |
| Bonos Blackstone Group, Inc 1,00 2028-05-04           | EUR    | 92               | 0,44         | 88               | 0,45         |
| Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20                   | EUR    | 184              | 0,88         | 182              | 0,94         |
| Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15             | EUR    | 180              | 0,86         | 178              | 0,92         |
| Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2029-08-09               | EUR    | 267              | 1,28         | 260              | 1,34         |
| Bonos BANK OF AMERICA VAR 2026-09-22                  | EUR    | 101              | 0,48         | 101              | 0,52         |
| Bonos HSBC GROUP VAR 2029-09-24                       | EUR    | 223              | 1,07         | 218              | 1,12         |
| Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30           | EUR    | 287              | 1,37         | 278              | 1,44         |
| Bonos Naturgy Energy Group SA VAR 2099-11-23          | EUR    | 291              | 1,39         | 284              | 1,47         |
| Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24                | EUR    | 289              | 1,38         | 279              | 1,44         |
| Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19                     | EUR    | 187              | 0,89         | 185              | 0,96         |
| Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16                    | EUR    | 378              | 1,81         | 374              | 1,93         |
| Bonos Morgan Stanley VAR 2028-10-25                   | EUR    | 211              | 1,01         | 208              | 1,07         |
| Bonos ENEL SPA VAR 2099-01-16                         | EUR    | 321              | 1,53         | 315              | 1,63         |
| Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03        | EUR    | 209              | 1,00         | 205              | 1,06         |
| Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29                   | EUR    | 100              | 0,48         | 100              | 0,52         |
| Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05        | EUR    | 306              | 1,46         | 297              | 1,54         |
| Bonos KONINKLIJKE AHOLD NV VAR 2026-03-11             | EUR    | 100              | 0,48         | 100              | 0,52         |
| Bonos Morgan Stanley VAR 2026-03-19                   | EUR    | 201              | 0,96         | 201              | 1,04         |
| Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2031-05-31               | EUR    | 104              | 0,50         | 100              | 0,52         |
| Bonos NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11                       | EUR    | 0                | 0,00         | 194              | 1,00         |
| Bonos COMMERZBANK AG VAR 2025-10-09                   | EUR    | 0                | 0,00         | 396              | 2,05         |
| Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2025-11-16                  | EUR    | 0                | 0,00         | 201              | 1,04         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b> |        | <b>11.525</b>    | <b>55,06</b> | <b>12.168</b>    | <b>62,91</b> |
| Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25                 | EUR    | 100              | 0,48         | 99               | 0,51         |
| Bonos Petroleo Mexicanos 5,50 2025-02-24              | EUR    | 210              | 1,00         | 209              | 1,08         |
| Bonos Argentum VAR 2025-06-16                         | EUR    | 150              | 0,72         | 149              | 0,77         |
| Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,35 2025-02-07        | EUR    | 196              | 0,94         | 196              | 1,01         |
| Bonos ING GROEP NV VAR 2025-03-22                     | EUR    | 196              | 0,94         | 195              | 1,01         |

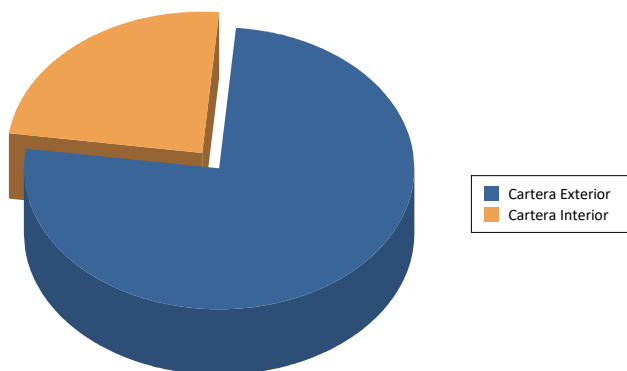
| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Bonos NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11                         | EUR    | 196              | 0,94  | 0                | 0,00  |
| Bonos COMMERZBANK AG VAR 2025-10-09                     | EUR    | 407              | 1,95  | 0                | 0,00  |
| Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2025-11-16                    | EUR    | 201              | 0,96  | 0                | 0,00  |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | 1.657            | 7,93  | 848              | 4,38  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXTERIOR</b>               |        | 13.365           | 63,86 | 13.192           | 68,20 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR</b>                        |        | 13.365           | 63,86 | 13.192           | 68,20 |
| IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond       | EUR    | 934              | 4,46  | 899              | 4,65  |
| IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se      | EUR    | 941              | 4,49  | 899              | 4,64  |
| <b>TOTAL IICs EXTERIOR</b>                              |        | 1.875            | 8,95  | 1.798            | 9,29  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | 15.240           | 72,81 | 14.990           | 77,49 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | 20.079           | 95,93 | 18.601           | 96,15 |

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

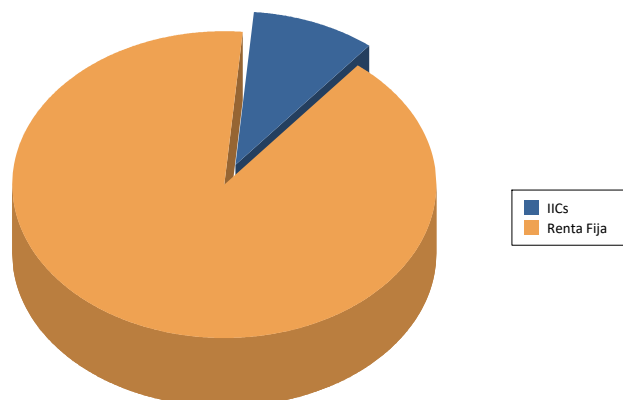
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 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 |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| DE000BU2Z023                  | Futuros comprados | 811                          | Inversión                |
| US91282CLU35                  | Futuros comprados | 427                          | Inversión                |
| <b>Total Subyacente Otros</b> |                   | 1.238                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>     |                   | 1.238                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5 % del patrimonio           |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales   |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  | X  |    |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, 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 tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 10,07% (2107251,20), 7,40% (1549052,76) y 5,13% 1072583,46)

La SICAV 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.

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: 15350000 euros (0,42%)

Total Venta: 15352039,13 euros (0,42%)

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

N/A



## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El 2024 acaba con el mismo tono positivo que el 2023 y cerramos un año de fuertes rentabilidades para la renta variable. Mientras, en renta fija el sentimiento es más mixto, y dependiendo de la duración del activo, has tenido un año mas complicado o se ha cerrado en positivo. A lo largo del año hemos ido viendo como mejoraban las expectativas de crecimiento de las economías y desapareciendo las probabilidades de entrar en recesión. Aun así, los bancos centrales han reaccionado con bajadas de tipos ante la moderación de los datos de inflación y se espera que continúe en 2025. La inteligencia artificial sigue siendo el foco principal del mercado de renta variable y aquellas compañías que están mas ligadas a esta tendencia, las 7 Magníficas, explican gran parte de las rentabilidades en el año, provocando que los índices se hayan concentrado aún más.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,09% en moneda local y acaba el año con una subida del 19,33%, un 24,81% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,71% en el semestre y acumula un 23,31% en el año. El Nasdaq vuelve a liderar las rentabilidades en el 2024 y cierra con una subida del 28,46% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades vuelven a quedarse rezagadas contra Estados Unidos, el MSCI Europe cae un -1,97% en el semestre, aunque cierra el año con una rentabilidad del 4,94%. El Eurostoxx 50 cierra con un 8,28% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón cierra el 2024 con el mejor mes del año y avanza un 18,49% en moneda local, 13,39% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones a pesar de que siguen lastrando con el mal comportamiento de China, suben un 2,47% en el semestre, y cierran el año con un 12,07% de rentabilidad, medida en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 4,50% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 7,64%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 27,59% frente a un 11,17% del value. A nivel sectorial, la mayoría de los sectores cierran el semestre en positivo, excepto el sector energético, el sector sanitario y los materiales. Este último es el único que cierra el año con rentabilidad negativa, un -3,63% en moneda local. Por el otro lado, los ganadores de 2024 vuelven a ser los mismos del año pasado: los servicios de comunicación 34,04%, la tecnología que sube un 33,27%, y el consumo discrecional un 22,93%, 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. También hay que destacar el buen año de las financieras, cerrando el año con una rentabilidad del 27,12%, medido en moneda local.

En renta fija, diciembre ha sido completamente diferente a noviembre, donde hemos visto al mercado descontar unos niveles de inflación más elevados de cara al 2025 debido a las menores expectativas de recortes de tipos. Sin embargo, el desempeño en el semestre nos deja con datos dispares en cuanto a las TIRes de gobierno americanas y europeas, con los bonos de gobierno americanos repuntando del 4,40% al 4,57% y, por el lado de Europa nos encontramos con bajadas del 2,50% al 2,37%, respectivamente, muy cerca de los niveles con los que empezamos el año. Esto ha supuesto que la rentabilidad del gobierno alemán se mantenga casi plana en el año, subiendo un 0,14% mientras que los treasuries americanos son el único activo de renta fija que cierran el año con una rentabilidad negativa del -0,70%.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido más positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 2,62% mientras que el europeo sube un 4,17% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 2,13% y 4,74% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabó el año con rentabilidades positivas tanto en moneda fuerte como en moneda local, medido en euros.

En cuanto a los datos macro, la inflación general en la zona euro se reduce ligeramente, pasando del 2,5% a cierre de junio al 2,4% en diciembre de 2024, al igual que la subyacente que baja del 2,9% al 2,7%. En España, el dato general se reduce también en el semestre, asentándose en el 2,8% vs el 3,4% que vimos en junio. En Estados Unidos, el último dato de diciembre también es a la baja, pasando del 3% en junio al 2,9% a cierre de año 2024. La inflación subyacente cae ligeramente del 3,3% al 3,2%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario no repunte en 2025.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos alcanzados en octubre, sube en 2024 un 27,47% y se sitúa en 2641 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un -3,12% en el año, situándose en los 74,64 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 4,40% frente al yen, aunque se deprecia en un -6,91% frente al dólar volviendo a niveles no vistos desde el 2022.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por política de inversión, la sicav no invierte en renta variable. El nivel de inversión en renta fija del vehículo se sitúa en 98,14% a cierre de semestre. El porcentaje invertido en otras IICs se encuentra en un 8,95% a cierre de diciembre, sin exceder el máximo del 10%.

La duración media de la cartera de bonos ha aumentado de 2,25 comienzos del semestre hasta 2,49. Parte de esta subida y bajadas de de duracion se ha hecho mediante la compra y venta de futuros del bono a 10 años americano y del 10 años alemán; ambos suponen un 0,51 del total de la duracion. La TIR media de las emisiones en cartera alcanza el 3,85%. En cuanto al nivel de dólar americano, a cierre de semestre la exposición es cercana al 0% debido a las coberturas de divisa realizadas.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

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

El número de accionistas a cierre de año es de 160, lo que supone un ligero aumento desde los 155 a cierre del periodo anterior. El patrimonio se encuentra en 20.927 miles de euros.

La rentabilidad acumulada del año 2024 ha sido del 5,49%.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el segundo semestre han sido de un 0,46 % sobre el patrimonio correspondiendo 0,40% a la comision de gestion y un 0,04% a la comision de depositaria y 0,02% por otros conceptos -fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido 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.**

Las principales operaciones realizadas en el vehículo han sido con el objeto final de maximizar la tir y controlar el riesgo de duración y calidad crediticia. La cartera se ha mantenido muy estable en este periodo de tiempo. Los principales movimientos han sido la venta de Banco Santander 2099 y la compra de Abanca Corporacion Bancaria 2026. Seguimos con el posicionamiento en High Yield con los dos fondos Arcano Low Volatility European Income y BNY Mellon Global short Dated High Yield Bond.

Actualmente el vehículo, tiene una fuerte diversificación con 85 emisiones. Una calidad crediticia de BBB, el 45,5% se corresponde a high yield y el 54,5% a investment grade. Las principales posiciones son; Intesa San Paolo 2027 2,02% ; CaixaBank 2090 1,92% y ING 2027 1,81%.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El apalancamiento medio de la Sociedad es de 15,38%. Durante el semestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad, hacer un uso más controlado de la liquidez y poder reducir el riesgo divisa, principalmente el EURUSD.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

N/A

## **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

## **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

N/A

## **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

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.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Es previsible que las próximas inversiones en bonos se centren en bonos con duración un poco más alta a la media de la sicav. En cuanto a la calidad crediticia, los bonos con alta calidad crediticia ofrecen rentabilidades atractivas en estos momentos.

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,08% 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 2024 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 los 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 2024 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 | 2.773.396,31 | 1.652.492,38 | 50              | 44             | 4.425.888,69 |
| Altos Cargos       | 297.554,82   | 619.418,00   | 2               | 2              | 916.972,82   |

Dado que la IIC no tiene comisión de gestión variable no ha existido remuneración ligada a dicha comisión.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 143.004,00 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