

## ABANTE MODERADO F.I.

Nº Registro CNMV: 3.166

### Informe Trimestral del Tercer Trimestre del 2022

<b>Gestora:</b>	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	ABANTE
<b>Depositario:</b>	BANKINTER S.A.	<b>Grupo Depositario:</b>	BANKINTER
<b>Auditor:</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	<b>Rating Depositario:</b>	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](mailto: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:

<b>Dirección:</b>	Plaza de Independencia 6
<b>Correo electrónico:</b>	<a href="mailto:info@abanteasesores.com">info@abanteasesores.com</a>

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 FONDO

Fecha de registro: 15/04/05

### 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:* 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Invierte más del 50% del patrimonio a través de IIC que sean activo apto armonizadas o no (estas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Invertirá directa o indirectamente via IIC (i) entre 30-50% de la exposición total en renta variable y (ii) el resto en renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos), sin predeterminación en la distribución en mercados, sectores, emisores y/o zonas geográficas (con máximo de exposición de hasta un 10% en valores emitidos/negociados en mercados emergentes).

Respecto a la renta variable se invertirá en valores de alta capitalización y hasta un 15% de dicha exposición en valores de mediana y pequeña capitalización. La exposición a renta fija será en emisiones de al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) pudiendo tener hasta un 50% de la exposición total en emisiones de baja calificación crediticia o sin calificar. 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 0-5 años. La inversión en renta variable de baja capitalización y/o en activos de renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 0-50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

#### 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	1,088,176.88	613.019,71	47	47	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00
I	2,259,393.62	2.338.760,58	213	231	EUR	0,00	0,00	10,00

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	15.003	10.198	20.223	36.711
I	EUR	26.644	34.403	93.576	221.531

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	13,7874	15,4844	14,2266	14,5314
I	EUR	11,7925	13,2936	12,2877	12,6139

**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	0,12	0,00	0,12	0,37	0,00	0,37	Mixta	Al fondo	
I	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	Mixta	Al fondo	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Período	
A	0,02	0,07	Patrimonio
I	0,03	0,07	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,17	0,90	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,00	0,03	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 SEP 2022	Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Rentabilidad			-6,51	-2,97	2,71	8,84	-2,10	6,84	3,23
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas <sup>(i)</sup>	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 SEP 2022	Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Volatilidad <sup>(ii)</sup> de:									
Valor liquidativo			7,43	5,77	3,97	3,67	9,34	3,71	2,35
Ibex-35			19,48	25,35	18,32	18,35	33,84	12,32	12,81
Letra Tesoro 1 año			0,60	0,41	0,24	0,44	0,83	0,32	0,15
35% MSCI World net total re			1,01	0,06	0,00	0,02	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo <sup>(iii)</sup>			5,81	5,38	5,38	5,38	5,38	2,61	2,45

(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 SEP 2022	Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
0,89	0,30	0,30	0,29	0,31	1,19	1,43	1,59	1,51

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.

No Aplicable

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual Clase I

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2022	Trimestral				Anual			
		Trim SEP 2022	Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Rentabilidad			-6,62	-3,09	2,59	8,19	-2,59	6,31	2,76
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas <sup>(i)</sup>	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 SEP 2022	Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Volatilidad <sup>(ii)</sup> de:									
Valor liquidativo			7,43	5,77	3,97	3,56	9,35	3,71	2,35
Ibex-35			19,48	25,35	18,32	18,35	33,84	12,32	12,81
Letra Tesoro 1 año			0,60	0,41	0,24	0,44	0,83	0,32	0,15
35% MSCI World net total re			1,01	0,06	0,00	0,02	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo <sup>(iii)</sup>			5,84	5,42	5,42	5,42	5,42	2,66	2,50

(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 SEP 2022	Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
1,27	0,43	0,43	0,42	0,43	1,69	1,94	2,09	2,01

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.

## B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Trimestral 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	279.578	1.581	-1,86
Renta Variable Mixta Euro	5.745	108	-5,93
Renta Variable Mixta Internacional	1.051.438	7.540	-1,68
Renta Variable Euro	30.974	603	-9,45
Renta Variable Internacional	717.288	6.577	-1,31
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	41.250	368	-2,00
Global	133.848	350	-1,48
Total fondos	2.260.120	17.127	-1,69

\* 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	40.762	97,87	34.614	94,20
* Cartera interior	4.762	11,43	1.505	4,10
* Cartera exterior	36.000	86,44	33.108	90,10
* 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)	864	2,08	2.237	6,09
(+/-) RESTO	21	0,05	-105	-0,29
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>41.647</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.746</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 anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.746	41.353	44.601	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	15,08	-4,90	4,82	-397,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-2,18	-6,82	-12,24	-69,35
(+/-) Rendimientos de gestión	-1,92	-6,57	-11,48	-71,86
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1.404,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,47	-0,12	-0,29	270,52
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-1,59	-6,56	-11,48	-76,55
(+/-) Otros resultados	0,14	0,11	0,29	24,53
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,76	-4,38
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,66	-3,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-27,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	81,35
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	81,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-175,00
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>41.647</b>	<b>36.746</b>	<b>41.647</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 0,47 2022-10-03	EUR	2.999	7,20	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR</b>		2.999	7,20	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA INTERIOR</b>		2.999	7,20	0	0,00
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	1.762	4,23	1.505	4,10
<b>TOTAL IICs INTERIOR</b>		1.762	4,23	1.505	4,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.762	11,43	1.505	4,10
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	1.294	3,11	1.188	3,23
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	1.558	3,74	1.316	3,58
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	838	2,01	877	2,39
IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	1.035	2,49	940	2,56
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	1.974	4,74	845	2,30
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	1.960	4,71	0	0,00
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	1.416	3,40	1.435	3,91
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	1.472	3,53	1.467	3,99
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	545	1,31	592	1,61
IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	2.314	5,56	884	2,41
IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	0	0,00	1.251	3,40
IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	0	0,00	1.719	4,68
IIC Fidelity Euro Short T "I" (EUR)	EUR	0	0,00	1.850	5,04
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	1.329	3,19	1.379	3,75
IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	742	1,78	787	2,14
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	633	1,52	611	1,66
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	499	1,20	1.119	3,05
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	1.160	2,79	1.159	3,15
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	800	1,92	781	2,12
IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	617	1,48	0	0,00
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1.774	4,26	1.651	4,49
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	731	1,76	623	1,70
IIC Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	414	0,99	443	1,21
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	2.001	4,80	1.933	5,26
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	2.020	4,85	1.586	4,32
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	693	1,66	669	1,82
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	792	1,90	818	2,23
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	1.264	3,04	1.117	3,04
IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	348	0,84	0	0,00
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	847	2,03	1.129	3,07
IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	892	2,14	699	1,90
IIC CT Real Estate Equity Market Neutral	EUR	1.192	2,86	1.206	3,28
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	1.252	3,01	0	0,00
IIC Candriam Index Arbitrage "I" (EUR)	EUR	558	1,34	1.062	2,89
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	948	2,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IICs EXTERIOR</b>		35.913	86,24	33.137	90,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		35.913	86,24	33.137	90,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		40.675	97,67	34.643	94,28

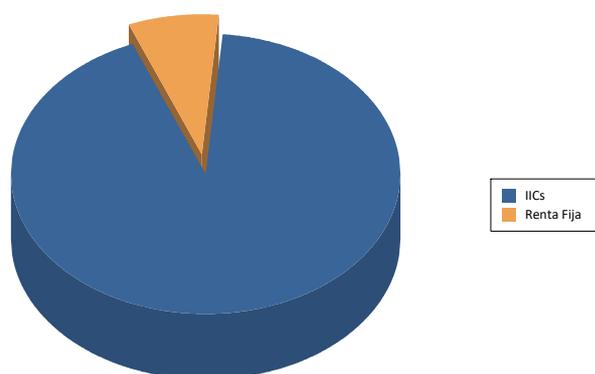
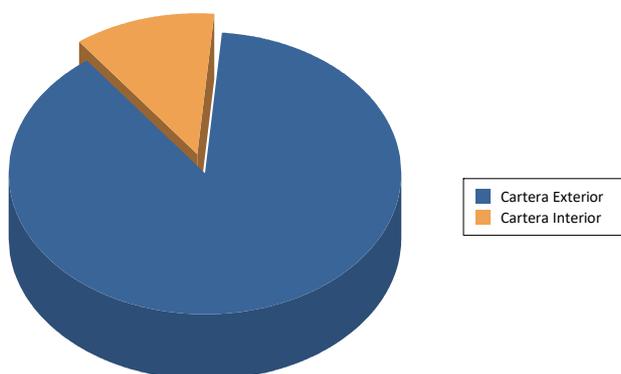
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

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

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

Distribución Geográfica

Distribución por Tipo de Activo



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

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500	Compra opciones put	2.749	Inversión
<b>Total Subyacente Otros</b>		2.749	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2.749	
EUR/USD	Futuros comprados	1.957	Inversión
<b>Total Subyacente Tipo Cambio</b>		1.957	
SP500	Futuros comprados	1.363	Inversión
SP500	Emisión opciones put	2.571	Inversión
DJEU50	Futuros comprados	339	Inversión
<b>Total Subyacente Otros</b>		4.273	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6.230	

#### 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

09/09/2022

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ABANTE BOLSA ABSOLUTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3166), al objeto de cambiar la vocación inversora con la consiguiente modificación de la política de inversión.

#### 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: 36895175,32 euros (1,06%)

Total Venta: 36895930,41 euros (1,06%)

#### 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 el tercer trimestre del año continuando con la mala dinámica de los mercados financieros. En renta variable, tras un respiro vivido durante el mes de julio y parte de agosto, volvió el tono negativo de los mercados debido a la fuerte subida de las tasas libres de riesgo y el pesimismo de los inversores. En renta fija, la recuperación fue menor y las caídas siguen marcando niveles mínimos del año.

Durante parte del verano, el mercado empezó a poner en precio un posible cambio en la política de subida de tipos de la FED, incluso adelantando bajadas para el 2023. Sin embargo, la intervención de Jerome Powell en la reunión de Jackson Hole dejó claro que la lucha contra la inflación mediante una política monetaria más restrictiva, se iba a alargar en el tiempo. Con este mensaje, la FED deja claro su objetivo de debilitar el mercado laboral y de la vivienda en los Estados Unidos, al estar provocando una mayor tensión inflacionista y presión en los precios. Durante este periodo la inflación ha continuado su ascenso. En el caso de Europa, se debe principalmente al aumento de costes del precio de la energía a lo largo del verano y en Estados Unidos, hemos visto cierta aceleración de la inflación subyacente, mientras que la general ha empezado a dar signos de relajación.

En el conjunto del trimestre, la bolsa mundial cae un 4,8%, un 0,3% medido en euros, y acumula una caída en el año del 22,9%, un 14,6% en euros. El dólar ha seguido apreciándose a lo largo del trimestre, actuando como activo refugio contra el resto de divisas y acumula una revalorización del 16% en el año frente al euro. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden cerca de un 20% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias es a nivel de estilos. El estilo growth, que ha sido castigado en mayor medida durante el año, acaba el trimestre con una subida del 1% en euros. Las compañías de estilo value y quality, sin embargo, no consiguieron cerrar el trimestre en positivo y quedaron con ligeras caídas cercanas al -1%. Si profundizamos a nivel sectorial, las compañías relacionadas con el sector energético sufrieron por las caídas de los combustibles en septiembre un 7,3%, sin embargo siguen liderando las rentabilidades en el año. Los sectores defensivos como telecomunicaciones y utilities también se han visto afectados por las fuertes subidas de la tasa libre de riesgo. Por el otro lado, destaca el sector del consumo discrecional, que sube más de un 7% en el trimestre. Finalmente la parte más negativa en el mes vuelve a situarse sobre el sector tecnológico, que tras ser el gran triunfador del verano cae con fuerza dejándose en el mes un -9,6% y cerca de un 24% de caída en el año en euros.

En cuanto a la renta fija, continua el comportamiento negativo en todas las clases de activo. Aunque hubo un buen comienzo del trimestre debido a la posible relajación de las políticas monetarias restrictivas, Jerome Powell dejó claro en Jackson Hole que su principal misión seguía siendo la lucha contra la inflación, lo que provocó una subida generalizada de las tasas de los bonos. El bono americano a 10 años termina con una TIR del 3,83%, tras comenzar el trimestre en niveles de 3,01%. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 2,11%, tras un inicio de trimestre en niveles del 1,34%. A diferencia del primer semestre, apreciamos cierta estabilidad por el lado de los diferenciales de crédito, donde la mayor ampliación ha sido de 27 puntos básicos en el ámbito del High Yield europeo.

En lo que respecta a la tensión inflacionaria, se han producido grandes caídas de precio principalmente en petróleo y alimentos. En el caso del petróleo, el precio del West Texas cede casi un 30% en el trimestre. El oro, por su parte, retrocede más de un 3% en septiembre y acumula una pérdida del 9% en el año.

En el plano macroeconómico, el IPC americano empieza a relajarse, situando la inflación del 8,3%, frente al 9,1% de junio. En contraposición, el IPC de la Zona Euro sigue al alza y sitúa la inflación en el 10% frente a un 8,1% del cierre del trimestre anterior. El PIB americano retrocedía en línea con lo anticipado, mientras en la Zona Euro crecía ligeramente por encima de lo previsto apoyado por la fuerte actividad del turismo."

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

El fondo ha mantenido durante todo el trimestre 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 40% durante todo el periodo. Gracias a la subida de tipos por parte del BCE se ha vuelto a invertir en repos a día de Deuda Pública. También se ha invertido en un fondo monetario de Groupama para incrementar la rentabilidad de la liquidez. Se ha aprovechado la mejora de los mercados en julio para quitar una posición alcista, vía venta de opciones put, en el S&P 500 y, poco después, construir una cobertura en el mismo índice, también vía opciones. Se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo sostenible de Candriam en renta fija y otro de renta variable de Invesco. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares. En renta fija también se ha aprovechado la mala evolución del activo para cambiar fondos de renta fija de perfil conservador por otros fondos de renta fija con algo más de riesgo de crédito. 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 -1,85% en la Clase A y el -1,97% en la Clase I. La rentabilidad de su índice de referencia (35% MSCI World Net Total Return Index, 55% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% €STR (Euro Short-Term Rate) ha sido el -0,75%, un 1,10% y un 1,22% superior a la obtenida por el fondo, en sus dos clases, en el periodo. La sobreponderación en renta variable europea y emergente, y la fortaleza del dólar, infraponderado, detraen rentabilidad relativa. Los gastos repercutidos detraen rentabilidad frente al índice. La selección de fondos de renta fija detrae rentabilidad frente al índice. La selección de fondos de renta variable también detrae rentabilidad relativa (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 disminuido desde 278 a 260. El patrimonio, entre ambas clases, ha aumentado desde 36,7 a 41,6 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,30% en la clase A (0,43% clase I), 0,12% por gestión en la clase A (0,25% clase I), 0,02% por depósito y 0,16% por otros conceptos en ambas clases -fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

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

El comportamiento del fondo ha sido razonable, similar (apartado 2.2.B) al 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 40% durante todo el periodo. Se ha invertido en un fondo monetario, Groupama Entreprises, para incrementar la rentabilidad de la liquidez. Se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo sostenible de renta fija, Candriam Sustainable Euro Short Term, y otro de renta variable de Invesco sobre el S&P 500. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares incorporando una clase cubierta a euros en el fondo Robeco US Premium. En renta fija también se ha aprovechado la mala evolución del activo para cambiar fondos de renta fija de perfil conservador por otros fondos de renta fija con algo más de riesgo de crédito. Entra, además del citado fondo de Candriam, el Neuberger Berman Ultra Short Term. Se han vendido el Fidelity Euro Short Term y el Eurizon Absolute Prudent. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del -1,59% en el periodo. En renta variable, los fondos con peor comportamiento han sido el Vontobel MTX Emerging Markets, con una caída del 8,01%, y el Polar Technology, que retrocede un 6,70%. Los mejores fondos de renta variable en el periodo han sido el Xtrackers S&P 500 Equal Weight y el Robeco US Premium, ambos con ganancias próximas al 1,5%. En renta fija todos los fondos han tenido una rentabilidad negativa. Los fondos de renta fija con peor comportamiento han sido NN US Credit (-5,79%) y Vontobel Strategic Income (-5,67%). El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,47% 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 71,19%. 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 trimestre ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, Euro Stoxx 50 y EUR/USD. Se mantiene una posición comprada en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 0,81% del patrimonio del fondo y una posición comprada en el futuro del S&P 500 que a cierre del periodo representaba un 3,27% del patrimonio. En total, cerca de un 4,08% de posición comprada 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 4,7% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de diciembre del S&P 500, strike 3850, con un nominal equivalente al 6,6% del patrimonio del fondo y una posición vendida en puts de diciembre del S&P 500, strike 3600, con un nominal equivalente al 6,2% 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 ha sido moderada-baja, un 5,89%. La volatilidad de su índice ha sido más elevada, un 9,05%. 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 16,45%. 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.**

N/A

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

N/A

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

Después de dos años con un posicionamiento muy conservador en renta fija, ya estamos viendo algunas oportunidades de inversión. Seguiremos, poco a poco, incorporando renta fija, fundamentalmente corporativa, si se sigue deteriorando el activo. En renta variable, si se produjeran caídas adicionales, podríamos empezar a incrementar también la inversión. 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 0,01% 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