

ABANDO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 4013

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónico

info@duxinversores.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: 14/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: ABANDO EQUITIES FI invierte sin predeterminación en cuanto a porcentajes en renta fija, renta variable, depósitos, instrumentos del mercado monetario y divisas aunque la tendencia será centrarse estructural y mayoritariamente en renta variable de países miembros de la OCDE. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en ABANDO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,09	-0,06	-0,14

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	399.587,86	400.173,18
Nº de Partícipes	115	121
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.965	14,9285
2021	7.011	17,2151
2020	6.009	14,6582
2019	6.267	14,2188

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32		0,32	0,93		0,93	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,28	-3,99	-4,99	-4,93	2,61	17,44	3,09	15,36	8,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	29-09-2022	-3,18	24-01-2022	-7,58	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,77	07-07-2022	3,25	09-03-2022	4,81	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,54	12,98	15,45	18,02	10,72	10,54	19,21	7,55	6,47
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	12,96
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,72	8,72	8,16	7,63	7,37	7,37	7,74	6,07	5,12

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

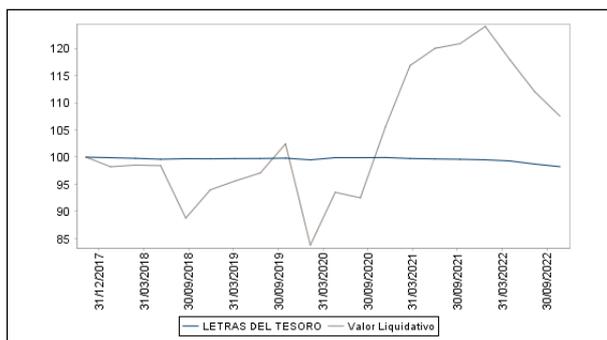
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,37	0,37	0,36	0,37	1,48	1,49	1,49	1,45

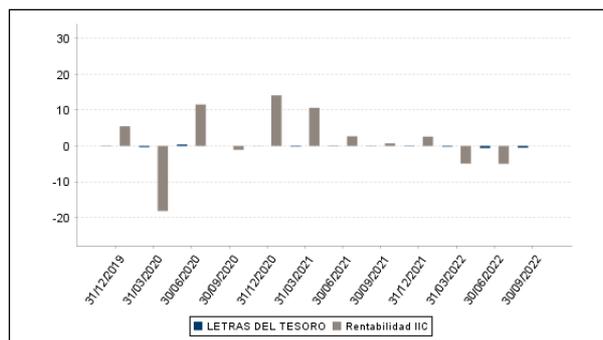
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	115.455	1.281	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	283.671	2.948	-4,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.200	87,18	5.507	88,51
* Cartera interior	2.057	34,48	2.287	36,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.143	52,69	3.219	51,74
* 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)	655	10,98	617	9,92
(+/-) RESTO	110	1,84	99	1,59
TOTAL PATRIMONIO	5.965	100,00 %	6.222	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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 PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.222	6.572	7.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,13	-0,35	-1,93	-63,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,89	-4,99	-14,03	-422,39
(+) Rendimientos de gestión	-3,48	-4,52	-12,77	-345,15
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-282,07
+ Dividendos	0,78	1,34	2,25	-43,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,04	0,15	-40,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,52	-5,96	-15,54	-25,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	-0,20	-0,62	4,92
± Otros resultados	0,50	0,34	0,99	41,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,47	-1,26	-77,24
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,93	-1,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-1,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-6,95
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,16	-69,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.965	6.222	5.965	

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

3. Inversiones financieras

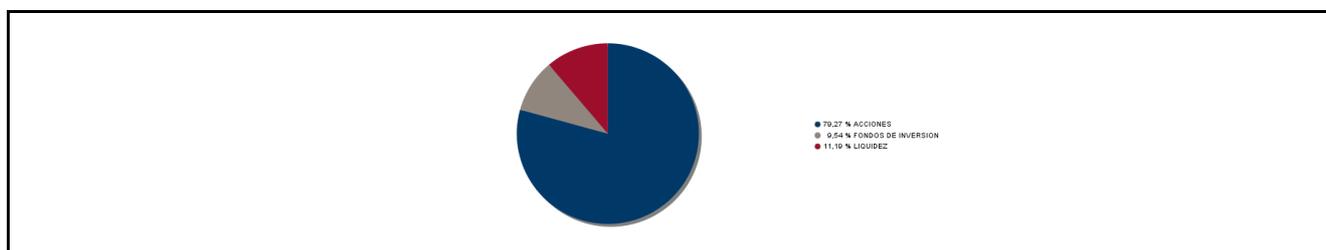
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.057	34,49	2.287	36,76
TOTAL RENTA VARIABLE	2.057	34,49	2.287	36,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.057	34,49	2.287	36,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	158	2,66	160	2,57
TOTAL RENTA FIJA	158	2,66	160	2,57
TOTAL RV COTIZADA	2.584	43,32	2.645	42,52
TOTAL RENTA VARIABLE	2.584	43,32	2.645	42,52
TOTAL IIC	400	6,71	414	6,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.143	52,68	3.219	51,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.200	87,17	5.507	88,50

Notas: El período se refiere al final del 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 al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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

	SI	NO
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 otra una entidad del grupo de la gestora o 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

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el

trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Los mercados de valores han experimentado a nivel global fuertes correcciones durante este periodo. Desde los niveles máximos alcanzados en los últimos meses, los descensos de los índices han sido del entorno del 20/25% , el denominado Bear Market, con importante alza en los tipos de interés tanto a largo como en los cortos plazos como reacción al repunte de los precios energéticos y a las altas tasas de inflación cercanas a los dos dígitos en las economías desarrolladas. Ante esta situación los Bancos Centrales, la FED y el BCE han iniciado un proceso de normalización en los tipos de interés de referencia que han provocado una disminución de la inversión en activos de riesgo no sólo en los mercados bursátiles sino en el mercado de bonos soberanos y de crédito corporativo. En este contexto las primas de riesgo se han incrementado significativamente desde el verano con caídas muy significativas y de forma sincronizada en todo el espectro de inversión: bonos, bolsa, materias primas, criptomonedas, activos reales que junto con la fortaleza del dólar como único valor refugio está provocando un auténtico tsunami en los mercados. Todo este panorama negativo se ha agudizado con las tensiones geopolíticas provocadas por la guerra en Ucrania y la inestabilidad política derivada de procesos electorales y cambios de gobierno: Italia, UK, Brasil que han exacerbado el sentimiento negativo y de cautela respecto a la inversión de riesgo. Existe un consenso en el mercado que la recesión es ya una realidad y que va a agudizarse durante lo que queda de año y del 2023 con estimaciones de bajo crecimiento a nivel global por parte del FMI, unido a un mayor endeudamiento e incremento de los déficits en la mayoría de los países desarrollados especialmente en Europa con el fin de paliar el empobrecimiento de la población derivado de los altos niveles de precios en todos los productos. energía, comida, gastos hipotecarios..etc que está minando de forma muy importante el poder adquisitivo sobre todo de los segmentos mas vulnerables. La situación es muy complicada y de ahí el mal comportamiento de nuestro Fondo en este periodo con pérdidas en torno al 13% YTD. La cartera en términos relativos ha tenido un comportamiento mas positivo que los índices debido a su importante diversificación entre sectores y mercados geográficos.

c) Índice de referencia. El Fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2022 ascendía a 5.965.245,30 euros (a 30.06.2022, 6.222.424,76 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 115 (en el periodo anterior a 121). La rentabilidad del Fondo en el período es del -3,99% (en el año -13,28%). Los gastos del periodo ascienden al 1,47% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Valores defensivos como Coca-Cola y Nestlé si bien han bajado desde sus máximos en relativo y por estar cotizando en dólar y franco suizo han actuado de defensa ante la volatilidad de otros valores de crecimiento como ha sido el caso de Cellnex que han corregido entorno al 25% en los últimos tres meses como consecuencia de su alto endeudamiento y por ser uno de los valores estrellas de los pasados ejercicios donde todavía existían importantes plusvalías y que no ha sido inmune al proceso de desinversión que los valores tecnológicos y de crecimiento han experimentado en sintonía con caídas de mas del 40/50% en valores similares del NASDAQ. Mantenemos la posición ya que pensamos que las malas noticias ya están recogidas casi en su totalidad cotizando a 31 euros por acción. Algo similar aunque con menos virulencia ha sido el comportamiento de Acciona Energía que desde su salida a cotizar era uno de los valores con mejor performance del IBEX si bien no ha sido inmune a éste proceso de liquidación que hemos comentado, la corrección ha sido del 14% desde máximos pero sigue positivo 12% desde comienzos del año. El sector bancario que tiene un peso importante en la cartera después de unos meses con un comportamiento relativamente positivo como consecuencia de la subida de tipos de interés y de la previsible mejora en su margen financiero, se ha mantenido en línea con el comportamiento del IBEX este es el caso del Banco Santander y BBVA, si bien los bancos domésticos como Caixa

Bank y Banco Sabadell se han revalorizado entre un 20/30% desde principio de año. Pensamos que la situación puede revertirse dada la incertidumbre regulatoria y fiscal que durante este ejercicio se está produciendo en España en un contexto de meses y año electoral que pueden provocar cambios regulatorios y fiscales perjudiciales para el sector. En este sentido las posiciones en ING, Goldman Sachs y BNP nos proporcionan una mayor diversificación dentro del sector financiero. Si bien si la recesión se agudiza el sector bancario no es inmune creemos que está recogido en su casi totalidad en los precios. Son los valores cíclicos los que mas ha incidido negativamente en la cartera, George Fisher, Wieneberger AG, Acerinox, Gestamp, Toyota Industries, CAF con un peso del 10% en la cartera, a pesar de sus buenos fundamentales no han sido inmunes a la rotación desde este tipo de valores a sectores mas defensivos. En conclusión, estamos alerta ante un empeoramiento drástico de la situación macro global, y no descartamos un proceso de capitulación si bien la diversificación de la cartera tanto a nivel sectorial como geográfica nos da un cierto margen de seguridad no descartando que la situación de rentabilidad mejore de aquí a fin de año, manteniéndonos como siempre en una posición vigilante ante un aceleración negativa en los mercados. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores.

6. INFORMACIÓN 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 Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. En cuanto a Abando Equities FI, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, dentro de los límites fijados en la normativa legal y en el folleto del fondo, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	75	1,27	71	1,14
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	410	6,87	462	7,42
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	230	3,86	221	3,55
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	47	0,80	59	0,95
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	139	2,33	139	2,24
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	46	0,78	56	0,90
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	334	5,60	389	6,25
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	62	1,03	76	1,23
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	154	2,57	163	2,62
ES0129743318 - Acciones ELECINOR	EUR	101	1,69	110	1,76
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	61	1,03	66	1,06
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	27	0,45	31	0,50
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	143	2,39	160	2,57
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	125	2,10	181	2,90
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	103	1,72	104	1,67
TOTAL RV COTIZADA		2.057	34,49	2.287	36,76
TOTAL RENTA VARIABLE		2.057	34,49	2.287	36,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.057	34,49	2.287	36,76
GB00B00FHZ82 - Participaciones ETF SECURITIES	USD	158	2,66	160	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		158	2,66	160	2,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		158	2,66	160	2,57
TOTAL RENTA FIJA		158	2,66	160	2,57
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	153	2,56	159	2,55
US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO	USD	15	0,25	18	0,29
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	75	1,25	66	1,06
US26614N1028 - Acciones DU PONT DE NEMOURS	USD	66	1,11	68	1,09
US2605571031 - Acciones DOW CHEMICAL	USD	58	0,96	63	1,01
CH1169151003 - Acciones GEORG FISCHER	CHF	346	5,80	329	5,28
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	419	7,03	397	6,38
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	257	4,31	273	4,40
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	200	3,36	210	3,38
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	90	1,51	111	1,78
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	278	4,66	279	4,48
NL0015000Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	195	3,27	193	3,10
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	80	1,34	97	1,56
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER	EUR	163	2,73	162	2,60
JP3634600005 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	121	2,04	148	2,37
JP3436100006 - Acciones SOFTBANK	JPY	69	1,16	74	1,18
TOTAL RV COTIZADA		2.584	43,32	2.645	42,52
TOTAL RENTA VARIABLE		2.584	43,32	2.645	42,52
LU0985831063 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	400	6,71	414	6,65
TOTAL IIC		400	6,71	414	6,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.143	52,68	3.219	51,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.200	87,17	5.507	88,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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