

ABANTE QUANT VALUE, F.I.

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.**Depositarario:** BANKINTER, S.A.**Auditor:**

PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES**Grupo Depositarario:** BANKINTER**Rating Depositarario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónicoinfo@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 75% de la exposición en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos).

Respecto a la renta variable, invertirá principalmente en valores internacionales de baja/media capitalización, siempre que tengan liquidez que permita una operativa fluida, sin descartar la inversión en valores de alta capitalización.

No se podrá invertir en renta fija con calificación crediticia inferior a la del Reino de España. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse. La duración media oscilará entre 0-5 años.

Los emisores y mercados serán principalmente de países de la OCDE pudiendo invertir hasta un 25% en emisores/mercados de países emergentes.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0-100% de la exposición total.

No existe predeterminación en cuanto al objetivo y distribución por sectores, pudiendo existir concentración sectorial/geográfica.

La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que escoge compañías con combinación óptima de infravaloración value, solidez financiera y dinámica de precios (momentum).

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,40	1,35	2,74	2,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,70	0,70	0,70	1,52

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	1.389.120,65	1.390.282,38
Nº de Partícipes	473	448
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.749	13,4974
2024	17.932	14,2488
2023	14.687	11,5949
2022	15.223	10,9667

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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,27	-6,36	11,89						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	10-10-2025				
Rentabilidad máxima (%)	2,78	15-10-2025				

(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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		17,52	9,42						
Ibex-35		11,41	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,18	0,22						
MSDEWSCN Index		12,38	10,70						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		7,98	7,98						

(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.

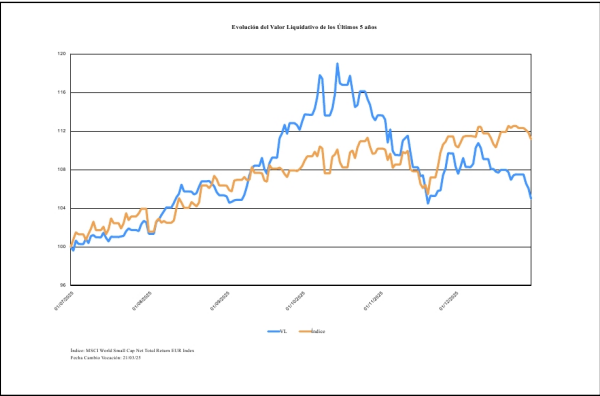
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,38	1,51	1,50	1,50	1,51

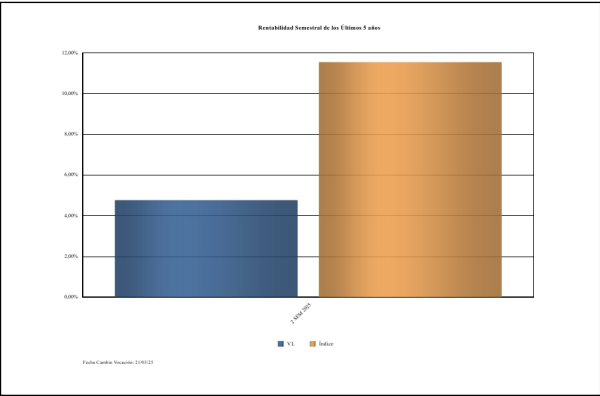
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	32.756	398	1,02
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	35.395	201	3,71
Renta Fija Mixta Internacional	672.916	4.022	1,32
Renta Variable Mixta Euro	99.089	453	6,24
Renta Variable Mixta Internacional	1.524.796	10.360	4,21
Renta Variable Euro	113.684	1.941	18,06
Renta Variable Internacional	899.931	9.285	8,18
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	180.171	453	5,45
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.558.737	27.114	5,20

*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.198	97,06	17.347	96,85
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	18.198	97,06	17.347	96,85
* 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)	327	1,74	553	3,09
(+/-) RESTO	224	1,19	11	0,06
TOTAL PATRIMONIO	18.749	100,00 %	17.911	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.911	17.932	17.932	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,13	9,95	9,79	-98,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,23	-10,06	-5,44	-144,38
(+) Rendimientos de gestión	5,12	-8,99	-3,47	-160,19
+ Intereses	0,01	0,04	0,05	-77,65
+ Dividendos	1,46	2,91	4,33	-47,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,69	-11,76	-7,63	-133,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,65	0,63	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,83	-0,85	-95,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-1,08	-2,00	-10,10
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	7,79
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,06	-33,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,73
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,32	-0,48	-47,39
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	89,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,03	89,02
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.749	17.911	18.749	

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

3. Inversiones financieras

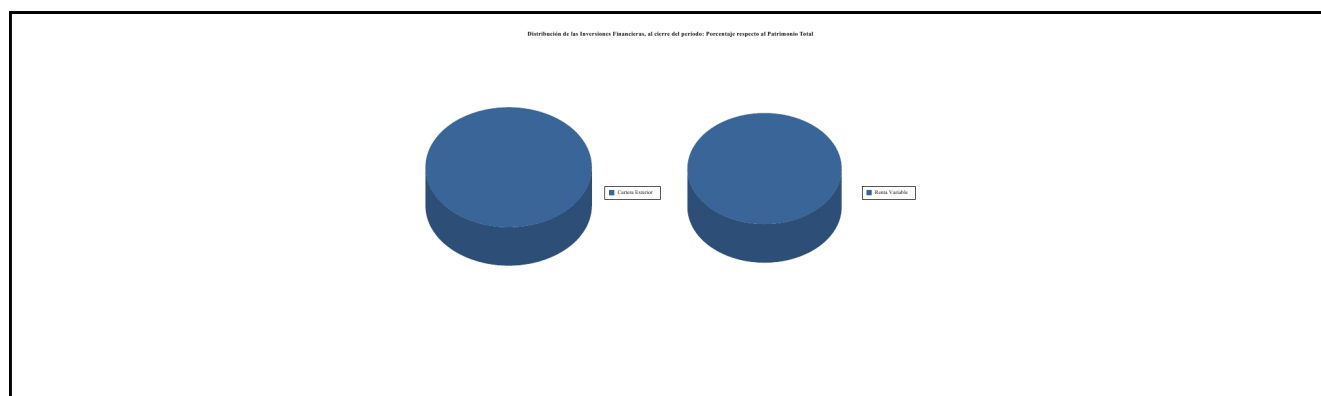
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	18.198	97,05	17.347	96,87
TOTAL RENTA VARIABLE	18.198	97,05	17.347	96,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.198	97,05	17.347	96,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.198	97,05	17.347	96,87

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

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 4.615 euros (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como “liberation day”, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año —con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre— ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros.

En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros.

En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos.

A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%,

respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento.

En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%.

En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%.

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas.

En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Abante Quant Value ha mantenido durante el semestre una inversión en renta variable internacional próxima al 100% del patrimonio del fondo. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo “value” definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios (“momentum”). La cartera está muy diversificada, al invertir en unas 60 - 80 compañías.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el +4,77%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR con dividendos) ha sido el +11,54%, un 6,77% más baja que la del fondo. La exposición geográfica no ha sido un determinante del peor comportamiento relativo. La selección de valores aporta una clara rentabilidad relativa negativa. Los gastos soportados detraen rentabilidad frente al índice. Ver más detalle en el apartado 2.a).

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

El número de partícipes ha aumentado desde 448 a 473. El patrimonio ha aumentado también, pasando de 17,9 a 18,8 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,76%, 0,68% por gestión, 0,05% por depósito y 0,03% por otros conceptos.

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

El comportamiento del fondo no ha sido bueno frente a su índice, y ha sido menos rentable que otros fondos similares (apartado 2.2.B) dentro de la gestora (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Nuestra cartera ha rotado a lo largo de este semestre. Se ha mantenido estable la exposición a Norteamérica (37%) y disminuido la de Europa Occidental (37%), aunque mantiene niveles mucho más altos que los del índice. El posicionamiento de nuestra cartera en Asia-Pacífico (23%) también se ha incrementado. Nuestra cartera tiene menos exposición a EE.UU. y más a Europa Occidental que el índice. Nuestra exposición a Asia-Pacífico es ligeramente superior y sobre todo concentrada en Japón (18,30%). A nivel sectorial, nuestras principales diferencias con el índice son una mayor exposición al sector Finanzas, Salud y Materiales. Tenemos una exposición inferior a Industria, Consumo Discrecional, Tecnologías de la Información, Consumo Básico y Energía.

Las cuatro mejores acciones de la cartera durante el trimestre han sido las siguientes:

• Datavault AI Inc	+542,14%
• Rani Therapeutics Holdings	+153,78%
• Soluna Holdings Inc	+150,82%
• X4 Pharmaceuticals	+146,96%

Las cuatro peores:

• Cero Therapeutics Holdings Inc	-99,18%
• SMX Security Matters Plc	-95,46%
• Bioaffinity Technologies Inc	-88,26%
• Super League Enterprise Inc	-83,92%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, en el último trimestre, ha sido alta, un 17,52%. Es más alta que la de su índice, 12,38%. La volatilidad del periodo ha sido un poco superior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 16,02% en el periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

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.

Nadie puede predecir el futuro, y menos aún el impacto de ese futuro en los mercados. Pero confiamos en que nuestro modelo siga detectando las tendencias geográficas y sectoriales y posicionándonos en la situación más ventajosa posible, en el sentido estadístico, como ha hecho históricamente.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,98% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000CAT9 - Acciones Catapult Group International	AUD	0	0,00	416	2,32
AU000000GOZ8 - Acciones Growthpoint Properties Australia Limited	AUD	336	1,79	315	1,76
BE0003856730 - Acciones Ascencio	EUR	246	1,31	336	1,88
BMG2151A1036 - Acciones Chia Tai Enterprises International Limite	HKD	89	0,47	0	0,00
CA03770A3073 - Acciones Apollo Silver Corp.	CAD	195	1,04	0	0,00
CA04964G1000 - Acciones Atrium Mortgage Investment Corp.	CAD	147	0,79	0	0,00
CA06849F1080 - Acciones Barrick Gold corp	USD	0	0,00	310	1,73
CA09261Q1072 - Acciones Blackrock Silver Corp.	CAD	230	1,23	0	0,00
CA1367178326 - Acciones Canadian Utilities Limited	CAD	0	0,00	204	1,14
CA19238T1003 - Acciones Cogeco Inc	CAD	0	0,00	444	2,48
CA25675T1075 - Acciones Dollarama INC	CAD	0	0,00	135	0,75
CA3183231024 - Acciones Firm Capital Mortgage Investment Corp	CAD	304	1,62	321	1,79
CA61178L1013 - Acciones INVO Fertility Inc	CAD	514	2,74	0	0,00
CA6445351068 - Acciones New Gold Inc	USD	0	0,00	347	1,94
CA6820431048 - Acciones Omai Gold Mines Corp.	CAD	456	2,43	0	0,00
CA68390D1069 - Acciones OR Royalties Inc	CAD	0	0,00	454	2,54
CA73108L1013 - Acciones Polarix Renewable Energy INC	CAD	0	0,00	187	1,04
CA74346M5054 - Acciones ProMIS Neurosciences Inc.	USD	78	0,41	0	0,00
CA83056P7157 - Acciones Skeena Resources Limited	CAD	0	0,00	121	0,68
CH0014852781 - Acciones Swiss Life Holding AG	CHF	0	0,00	625	3,49
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	455	2,43	401	2,24
DE000ENER6Y0 - Acciones Siemens Energy AG	EUR	0	0,00	122	0,68
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	443	2,36	405	2,26
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE GENERALE SUCURSAL EN ESP	EUR	185	0,99	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA SA	EUR	453	2,42	428	2,39
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	0	0,00	426	2,38
GB0001500809 - Acciones Tullow Oil PLC	GBP	168	0,90	0	0,00
GB0004082847 - Acciones Standard Chartered PLC	GBP	663	3,53	446	2,49
GB0005603997 - Acciones Legal & General Group PLC	GBP	597	3,18	590	3,29
GB00BL6K5J42 - Acciones Endeavour Mining PLC	GBP	0	0,00	476	2,66
GB00BM8PJY71 - Acciones Natwest Group PLC	GBP	655	3,49	587	3,28
GB00BPQY8M80 - Acciones Aviva PLC	GBP	170	0,91	235	1,31
HK0000047982 - Acciones Emperor Watch & Jewellery	HKD	58	0,31	0	0,00
HK0014000126 - Acciones Hysan Development Company Limited	HKD	188	1,00	0	0,00
HK0716002271 - Acciones Singama Container Hldgs	HKD	159	0,85	0	0,00
IE0000QBK8U7 - Acciones Trinseo PLC	USD	81	0,43	0	0,00
IE000TTOOBX0 - Acciones Iterum Therapeutics PLC	USD	76	0,40	0	0,00
IE00BF0L3536 - Acciones AIB Group PLC	EUR	143	0,76	109	0,61
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	268	1,43	222	1,24
IT0004810054 - Acciones Unipol Assicurazioni S.P.A.	EUR	294	1,57	241	1,34
IT0005218380 - Acciones Banco BPM SPA	EUR	642	3,42	524	2,92
JP3048370005 - Acciones Mirai Corporation	JPY	111	0,59	106	0,59
JP3105050003 - Acciones Aiphone Co Ltd	JPY	0	0,00	313	1,75
JP3193400003 - Acciones Okaya & Co Ltd	JPY	87	0,46	0	0,00
JP3219400003 - Acciones Kamei Corp	JPY	131	0,70	0	0,00
JP3237200005 - Acciones Kitagawa Corporation	JPY	262	1,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3312800000 - Acciones Sakai Chemical Industry Co LTD	JPY	80	0,42	0	0,00
JP3337600005 - Acciones Sanyo Chemical Industries LTD	JPY	241	1,29	184	1,03
JP3389570007 - Acciones JK Holdings Co, Ltd	JPY	85	0,45	0	0,00
JP3418400002 - Acciones Seiwa Electric Manufacturing Co Ltd	JPY	82	0,44	0	0,00
JP3463100002 - Acciones Takebishi Corporation	JPY	188	1,00	219	1,22
JP3481300006 - Acciones Daikyonishikawa Corporation	JPY	119	0,64	105	0,59
JP3598200008 - Acciones Topre Corporation	JPY	239	1,28	0	0,00
JP3620200000 - Acciones T. RAD. Co. Ltd	JPY	89	0,48	0	0,00
JP3643600004 - Acciones Nakano Corporation	JPY	313	1,67	0	0,00
JP3644400008 - Acciones Nakabayashi Co Ltd	JPY	83	0,44	0	0,00
JP3646400006 - Acciones Nayakama Steel Works LTD	JPY	342	1,83	0	0,00
JP3720600000 - Acciones Nippon Seiki CO LTD	JPY	400	2,14	0	0,00
JP3802230007 - Acciones First Juken Co Ltd	JPY	141	0,75	0	0,00
JP3805600008 - Acciones Fukuda Corp	JPY	237	1,26	289	1,62
JP3927450001 - Acciones Moriroku Holdings Company Ltd	JPY	144	0,77	219	1,22
JP3948900000 - Acciones Yutaka Giken Co Ltd	JPY	0	0,00	116	0,65
JP3957100005 - Acciones Yoshicon Co Ltd	JPY	47	0,25	0	0,00
KYG2161A1195 - Acciones China Starch Holdings LTD	HKD	55	0,29	0	0,00
NL0010773842 - Acciones NN Group N.V.	EUR	476	2,54	334	1,87
NL0012365084 - Acciones NSI NV	EUR	241	1,28	395	2,20
PTRELOAM0008 - Acciones Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	0	0,00	590	3,29
SE000148884 - Acciones Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	645	3,44	596	3,33
SE000667925 - Acciones TELIASONERA AB	SEK	0	0,00	103	0,57
SE0006091997 - Acciones Immunovia AB	SEK	72	0,38	0	0,00
SG2D51973063 - Acciones Centurion Corporation Limited	SGD	0	0,00	227	1,27
SGX257724486 - Acciones Maxeon Solar Technologies Ltd	USD	64	0,34	0	0,00
US0144911049 - Acciones Alexander & Baldwin INC	USD	0	0,00	462	2,58
US03835L7029 - Acciones Aptevro Therapeutics Inc.	USD	14	0,08	0	0,00
US09060U6064 - Acciones BioCardia Inc	USD	111	0,59	0	0,00
US09075F4046 - Acciones Bionano Genomics Inc	USD	125	0,66	0	0,00
US09075P2048 - Acciones BioXcel Therapeutics Inc	USD	267	1,43	0	0,00
US09076W3079 - Acciones bioAffinity Technologies Inc.	USD	43	0,23	0	0,00
US09077B1044 - Acciones Bioatla Inc	USD	70	0,37	0	0,00
US14068E2081 - Acciones Capstone Holding Corp	USD	15	0,08	0	0,00
US15117F8804 - Acciones Celestar Biosciences Inc	USD	45	0,24	0	0,00
US26145B4032 - Acciones Dragonfly Energy Holdings Corp	USD	148	0,79	0	0,00
US26916J2050 - Acciones ESS Tech Inc	USD	33	0,18	0	0,00
US29384C1080 - Acciones Entrada Therapeutics Inc	USD	205	1,09	0	0,00
US29415V1098 - Acciones Envoy Medical Inc	USD	146	0,78	0	0,00
US31573L1052 - Acciones FibroBiologics Inc	USD	52	0,28	0	0,00
US3724463027 - Acciones Genprex Inc	USD	17	0,09	0	0,00
US3736786068 - Acciones Geovax Labs Inc.	USD	31	0,17	0	0,00
US3765361080 - Acciones Gladstone Commercial Corp	USD	0	0,00	215	1,20
US3765461070 - Acciones Gentex Corporation	USD	544	2,90	553	3,09
US3802371076 - Acciones Godaddy INC	USD	0	0,00	414	2,31
US40423R2040 - Acciones HCV Biologics Inc.	USD	16	0,09	0	0,00
US42227W3060 - Acciones Healthcare Triangle Inc	USD	28	0,15	0	0,00
US43300A2033 - Acciones Hilton Worldwide Holdings In	USD	0	0,00	116	0,65
US45339J2042 - Acciones Indaptus Therapeutics Inc	USD	23	0,12	0	0,00
US45824Q8042 - Acciones GlucoTrack Inc	USD	30	0,16	0	0,00
US45840Y4017 - Acciones Interactive Strength Inc	USD	11	0,06	0	0,00
US45841N1072 - Acciones Interactive Brokers Gro CL A	USD	0	0,00	137	0,77
US51655R2004 - Acciones LanzaTech Global, Inc.	USD	190	1,02	0	0,00
US5270642086 - Acciones Leslie's Inc	USD	38	0,20	0	0,00
US5381463091 - Acciones Liveperson Inc	USD	77	0,41	0	0,00
US57778N4060 - Acciones Mawson Infrastructure Group	USD	41	0,22	0	0,00
US5835433013 - Acciones Soluna Holdings Inc	USD	189	1,01	0	0,00
US60743G1004 - Acciones Mobix Labs Inc	USD	63	0,33	0	0,00
US60855D4088 - Acciones Molculin Biotech Inc	USD	55	0,29	0	0,00
US62459M3051 - Acciones Movano INC	USD	30	0,16	0	0,00
US68237Q2030 - Acciones Onconetix Inc	USD	20	0,10	0	0,00
US69002R1032 - Acciones Teads Holding Co	USD	408	2,18	0	0,00
US69012T3059 - Acciones Outlook Therapeutics Inc	USD	459	2,45	0	0,00
US69349H1077 - Acciones Txnm Energy Inc	USD	0	0,00	237	1,33
US7080621045 - Acciones Pennantpark Investment Corp	USD	0	0,00	191	1,07
US71360T2006 - Acciones Peraso Inc	USD	49	0,26	0	0,00
US72941H5090 - Acciones Plus Therapeutics Inc.	USD	50	0,27	0	0,00
US74345W2070 - Acciones Prophase Labs Inc	USD	9	0,05	0	0,00
US7530181004 - Acciones Rani Therapeutics Holdings Inc	USD	109	0,58	0	0,00
US76010Y2028 - Acciones Rent the Runway, Inc	USD	200	1,07	0	0,00
US76152G1004 - Acciones Reviva Pharmaceuticals Holding Inc	USD	145	0,77	0	0,00
US8043951016 - Acciones Saul Centers Inc	USD	0	0,00	321	1,79
US81256L2034 - Acciones SeaStar Medical Holding Corporation	USD	57	0,30	0	0,00
US81720R6045 - Acciones Senestech Inc.	USD	29	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US81726A2096 - Acciones Senti Biosciences Inc	USD	117	0,63	0	0,00
US83087C2044 - Acciones Sky Quarry Inc	USD	43	0,23	0	0,00
US83193D2036 - Acciones SmartKem Inc	USD	27	0,15	0	0,00
US83413U1007 - Acciones Slr Investment Corp	USD	157	0,84	498	2,78
US8342122012 - Acciones Solidion Technology Inc	USD	32	0,17	0	0,00
US85208M1027 - Acciones Sprouts Farmers Market Inc	USD	0	0,00	595	3,32
US8585681088 - Acciones Stellus Capital Investment Corporation	USD	0	0,00	97	0,54
US86272A3059 - Acciones Strata Skin Sciences Inc	USD	56	0,30	0	0,00
US8802452040 - Acciones TEN Holdings Inc	USD	13	0,07	0	0,00
US92919Y1029 - Acciones VSee Health Inc	USD	76	0,41	0	0,00
US9495031067 - Acciones Wellgistics Health Inc	USD	9	0,05	0	0,00
US98423K4058 - Acciones XTI Aerospace Inc	USD	206	1,10	0	0,00
VGG069731120 - Acciones Aura Minerals Inc.	CAD	0	0,00	288	1,61
TOTAL RV COTIZADA		18.198	97,05	17.347	96,87
TOTAL RENTA VARIABLE		18.198	97,05	17.347	96,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.198	97,05	17.347	96,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.198	97,05	17.347	96,87

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

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 2025 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 2025 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	2.446.669	3.543.886	53	46	5.990.555
Altos Cargos	286.741	678.974	2	2	965.715

La remuneración total del gestor de la IIC para el ejercicio 2025 ha sido de 113.373,09 euros. La remuneración variable ligada a la comisión de gestión de la IIC ha sido de 52.580,49 euros.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 143.000,00 euros

--

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

N/A