

ABANTE QUANT VALUE, F.I.

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.
Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** 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 Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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.

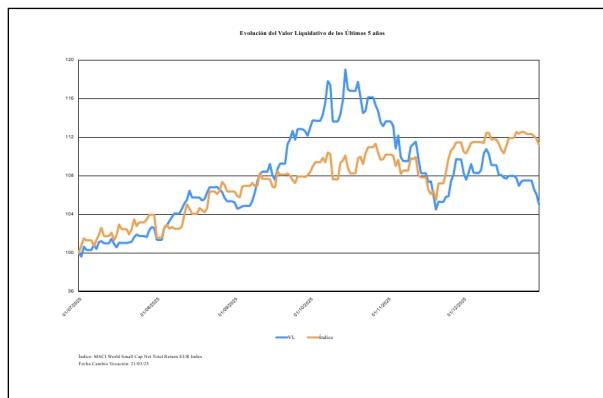
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 |

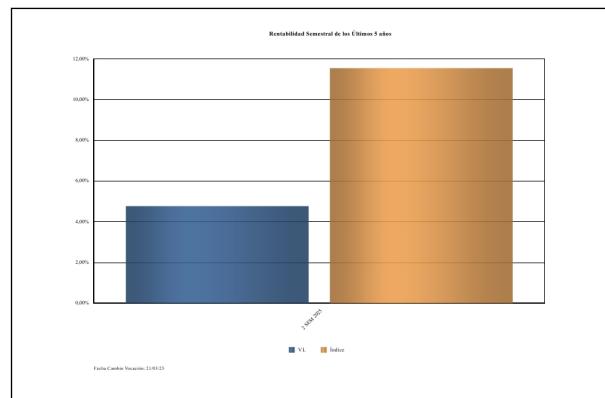
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

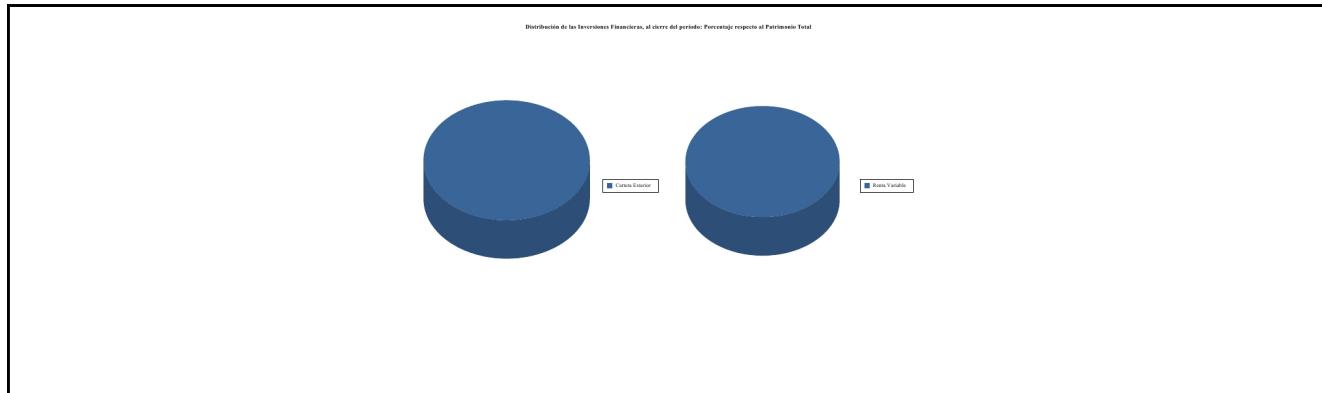
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (imports 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 ejercitirá 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 |
| AU0000000G0Z - 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 Cogeo Inc | CAD | 0 | 0,00 | 444 | 2,48 |
| CA25675T11075 - 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 Ormai Gold Mines Corp. | CAD | 456 | 2,43 | 0 | 0,00 |
| CA68390D1069 - Acciones OR Royalties Inc | CAD | 0 | 0,00 | 454 | 2,54 |
| CA73108L1013 - Acciones Polaris 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 Nacionales SGPS SA | EUR | 0 | 0,00 | 590 | 3,29 |
| SE0000148884 - Acciones Skandinaviska Enskilda Banken AB | SEK | 645 | 3,44 | 596 | 3,33 |
| SE0000667925 - Acciones TELASONERA 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 |
| SGXZ57724486 - 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 Apteva 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 Cellectar 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 HCW 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 Moleculin 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 Sir 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 Wellistics 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