

ABANTE RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3170

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

Pricewaterhouse Coopers 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: 15/04/2005

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 50% de su patrimonio a través de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% del patrimonio.

El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos un 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) y el resto se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta variable.

Respecto a la renta fija, no existirá predeterminación en cuanto emisores (públicos o privados), zonas geográficas (pudiendo invertir en países emergentes), divisas, calidad crediticia y/o duración (pudiendo llegar a ser negativa).

Por tanto,

el Fondo podrá estar invertido el 100% en emisiones de baja calificación crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

Respecto a la renta variable (máximo 30% de la exposición total), no existirá predeterminación en cuanto a zonas geográficas, ni mercados, si bien se exigirá una capitalización alta-mediana con perspectivas de crecimiento.

La exposición a divisa distinta del euro podrá ser de hasta el 100%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El Fondo no cuenta con un índice de referencia, ni tiene un objetivo de rentabilidad predefinido.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El Fondo contará con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

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	0,13	0,07	0,21	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,63	2,30	2,47	3,63

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	47.400.693,40	42.751.884,44
Nº de Partícipes	3.735	3.217
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	612.776	12.9276
2024	493.156	12,5475
2023	259.387	12,0422
2022	106.074	11,4096

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	0,25	0,10	0,35	0,50	0,26	0,76	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	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,03	0,38	0,79	1,09	0,74	4,20	5,54	-5,06	0,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-12-2025	-0,31	07-04-2025	-0,53	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	29-12-2025	0,22	15-01-2025	0,39	14-12-2023		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	0,54	0,67	1,11	1,22	1,03	1,52	1,62	2,61
Ibex-35	16,02	11,41	12,59	23,33	14,42	13,12	18,08	19,46	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,18	0,22	0,40	0,43	0,62	1,04	3,39	0,52
AFILT1Y Index	0,33	0,18	0,22	0,40	0,43	0,62		1,04	0,52
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,97	1,97	1,97	1,97	1,97	2,98	2,98	2,98	2,31

(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.

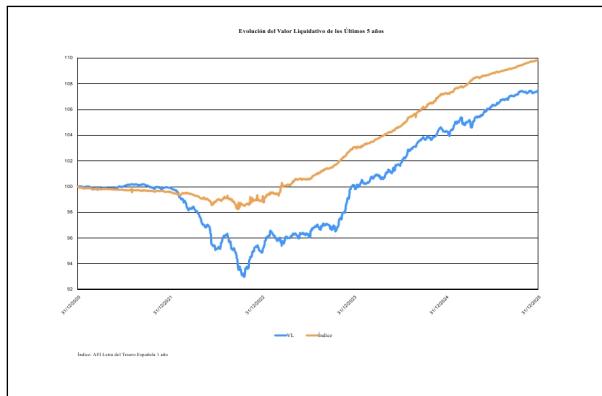
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,00	0,24	0,24	0,25	0,25	1,00	0,96	1,04	1,03

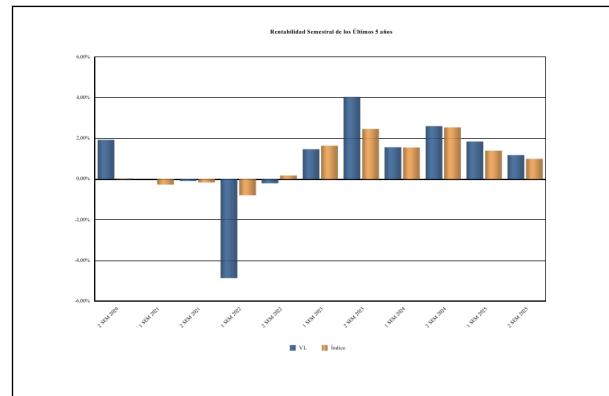
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	606.196	98,93	533.493	97,66
* Cartera interior	94.093	15,36	77.885	14,26
* Cartera exterior	512.102	83,57	455.607	83,40
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.070	1,48	9.440	1,73
(+/-) RESTO	-2.490	-0,41	3.347	0,61
TOTAL PATRIMONIO	612.776	100,00 %	546.280	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)	546.280	493.156	493.156	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,16	8,26	18,53	37,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,15	1,83	2,94	-29,64
(+) Rendimientos de gestión	1,57	2,31	3,83	-24,04
+ Intereses	0,06	0,05	0,11	20,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-483,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,08	0,03	-158,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,55	2,20	3,71	-21,32
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-102,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,48	-0,89	-2,94
- Comisión de gestión	-0,36	-0,41	-0,76	-3,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	13,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-29,64
(+) 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)	612.776	546.280	612.776	

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

3. Inversiones financieras

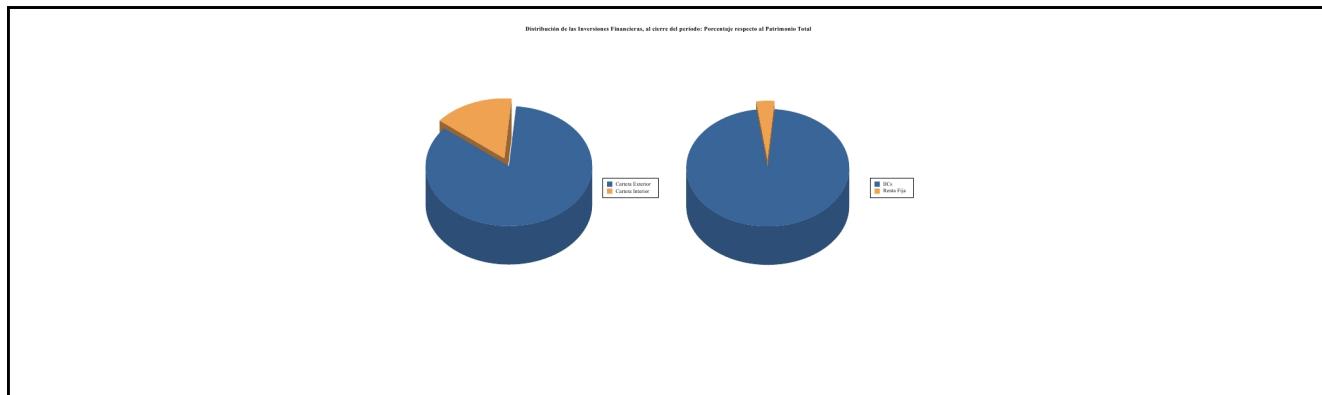
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	21.197	3,46	12.499	2,29
TOTAL RENTA FIJA	21.197	3,46	12.499	2,29
TOTAL IIC	72.896	11,90	65.385	11,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	94.093	15,36	77.885	14,26
TOTAL IIC	512.102	83,58	455.593	83,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	512.102	83,58	455.593	83,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	606.195	98,94	533.478	97,67

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DE000BU22114	Futuros comprados	28.860	Inversión
DE000BU25059	Futuros comprados	43.281	Inversión
Total otros subyacentes		72141	
TOTAL OBLIGACIONES		72141	

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
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

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 3024441158,79 euros (2,78%)

Total Venta: 3024670658,73 euros (2,78%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 142.810 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.

Durante el primer semestre de 2025, el fondo Abante Renta ha mantenido una cartera mayoritariamente invertida en fondos de renta fija, con un perfil prudente. La cartera de fondos se ha mantenido muy estable, habiéndose producido pocos cambios en el periodo. Se ha gestionado activamente la duración de la cartera mediante futuros sobre bonos gubernamentales, ajustando la exposición en función de las condiciones del mercado. La cartera mantiene un nivel elevado de liquidez, acorde con el perfil de riesgo del fondo.

c) Índice de referencia.

El fondo Abante Renta no cuenta con un índice de referencia ni con un objetivo de rentabilidad predefinido. En el segundo semestre de 2025, el fondo ha logrado una rentabilidad neta del 1,17%, superando la rentabilidad de la Letra del Tesoro a

un año, que fue del 0,99% en el mismo periodo. Esta diferencia refleja la gestión activa del fondo, que busca optimizar la rentabilidad mediante la selección diversificada de fondos de renta fija y la gestión activa de la duración y calidad crediticia, adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado.

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

En el segundo semestre de 2025, el número de partícipes ha aumentado, pasando de 3.217 en el periodo anterior a 3.735. El patrimonio gestionado también ha crecido, situándose en 612,8 millones de euros, frente a los 546,3 millones del semestre previo. En cuanto a los gastos, se ha soportado un coste total del 0,58%, que se desglosa en una comisión de gestión del 0,35%, una comisión de depositario del 0,05% y 0,18% por otros conceptos -fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

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

El comportamiento del fondo ha sido bueno, algo inferior, al no incorporar activos de renta variable (apartado 2.2.B), que el de productos similares dentro de la gestora (renta fija mixta internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2025, la cartera ha permanecido centrada en fondos de renta fija, manteniendo un enfoque prudente y equilibrado acorde con el perfil de riesgo establecido. Se ha reducido la inversión en bonos ligados a la inflación con la venta del fondo AXA Global Inflation Short Duration. Se ha invertido en el DNCA Alpha Bonds, que busca generar alfa en el segmento de los bonos de gobierno, y en el Amundi ABS Responsible, que nos sirve para diversificar nuestra inversión en ABS del fondo de AEGON. La gestión activa de la duración de la cartera ha continuado siendo un elemento clave de la estrategia, utilizando derivados sobre bonos gubernamentales para ajustar la exposición según las expectativas del mercado de tipos de interés. La cartera mantiene un alto nivel de liquidez y concentración en activos de renta fija de calidad. El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. El resultado en derivados durante el periodo ha supuesto una pérdida del 0,04% sobre el patrimonio medio, mientras que la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs) ha generado una rentabilidad positiva del 1,55% sobre el patrimonio medio.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo ha empleado instrumentos derivados como herramienta fundamental para la gestión activa de la duración y el control del riesgo de la cartera. El apalancamiento medio del fondo en el periodo ha sido del 68,33%.

Esta estrategia incluye la utilización de futuros sobre bonos gubernamentales de Alemania y Estados Unidos (actualmente solo hay futuros comprados en bonos de gobierno alemanes), que permiten ajustar la sensibilidad de la cartera a los movimientos en los tipos de interés, gestionando activamente la duración cuando creemos que el mercado nos ofrece una oportunidad.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el año 2025, la volatilidad del fondo ha sido baja, situándose en un 0,92%. Este nivel de volatilidad es coherente con el perfil de riesgo prudente del fondo y es significativamente inferior al de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 16,02%. lo que indica una gestión que minimiza las fluctuaciones en el valor liquidativo. Para referencia, la volatilidad de la letra del Tesoro a un año se ha situado en un 0,33%, algo inferior a la del fondo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El servicio de análisis nos permite añadir valor a la gestión del fondo. Por un lado, un gran banco de inversión con escala global nos ofrece opinión, que no es pública, y que aportan conocimiento de gran interés para nuestra labor de gestión como macroeconomía, geopolítica y mercados internacionales. Por otro lado, nos nutren de información relativa a la valoración de los activos (caros o baratos), los flujos (hacia dónde se traslada la liquidez) y el sentimiento de mercado (optimista o negativo) y, además, suelen ser los intermediarios que lideran los eventos de los mercados de capitales y trabajar con ellos nos permite acudir a estos eventos cuando lo consideramos interesante.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el fondo en 2025 han ascendido a 7.610 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2026 es de 7.894 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,00% 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	%
ES0000012B39 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,92 2025-07-01	EUR	0	0,00	12.499	2,29
ES0000012N35 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	21.197	3,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		21.197	3,46	12.499	2,29
TOTAL RENTA FIJA		21.197	3,46	12.499	2,29
ES0165237019 - IIC Mutufondo "L" (EUR)	EUR	36.394	5,94	32.701	5,99
ES0175437039 - IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	36.502	5,96	32.684	5,98
TOTAL IIC		72.896	11,90	65.385	11,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		94.093	15,36	77.885	14,26
FI4000233242 - IIC Evli Short Corporate "IB" (EURHDG)	EUR	0	0,00	32.695	5,99
FI4000591854 - IIC Evli Short Corporate "IB2" Eur A	EUR	30.384	4,96	0	0,00
FR0007053749 - IIC Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus "SI" (EUR)	EUR	18.270	2,98	27.213	4,98
FR0010807123 - IIC R-CO Conviction Credit Euro IC Eur	EUR	0	0,00	10.901	2,00
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	18.233	2,98	21.927	4,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012599645 - IIC Groupama Ultra Short Term Bond	EUR	42.572	6,95	27.694	5,07
FR0014005PT9 - IIC R-Co Conviction Credit Euro IC2	EUR	12.090	1,97	0	0,00
FR0014013JL5 - IIC Amundi ABS Responsible "I2" Eur Acc	EUR	15.057	2,46	0	0,00
IE000T655LS8 - IIC Algebris Strategic Credit Fund "B" (EUR)	EUR	2.542	0,41	1.009	0,18
IE00B80G9288 - IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	24.257	3,96	22.491	4,12
IE00BFZMUT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	48.640	7,94	43.643	7,99
IE00BYXH262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	30.399	4,96	33.127	6,06
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	30.441	4,97	27.248	4,99
LU0192062460 - IIC UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I" (EURHDG)	EUR	42.604	6,95	32.697	5,99
LU0569863755 - IIC UBAM GLB HY SOLUTION "I" (EURHDG)	EUR	2.984	0,49	5.651	1,03
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	18.252	2,98	16.454	3,01
LU1353952267 - IIC AXA Global Inflation Short Dur B	EUR	0	0,00	16.368	3,00
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	17.854	2,91	16.361	3,00
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	18.282	2,98	22.026	4,03
LU1728553857 - IIC DNCA Invest - Alpha Bonds SIEU	EUR	14.984	2,45	0	0,00
LU1752459799 - IIC Odda BHf Sustainable Credit Opportunities CI E	EUR	12.000	1,96	10.905	2,00
LU1797818918 - IIC M&G Lux Short Dated Corp Bond CI (EUR)	EUR	30.382	4,96	27.232	4,99
LU2081486131 - IIC Vontobel TwentyFour Sustainable Short Term Bon	EUR	24.306	3,97	21.838	4,00
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "P2" (EUR)	EUR	42.484	6,93	21.758	3,98
LU2553550315 - IIC Mfs Meridian Euro Cre "I1" (EUR)	EUR	15.084	2,46	16.353	2,99
TOTAL IIC		512.102	83,58	455.593	83,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		512.102	83,58	455.593	83,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		606.195	98,94	533.478	97,67

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 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

No ha existido remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

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