

DUX RENTA VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 3192

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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: 01/06/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 75%-100% de su exposición total en renta variable europea de cualquier sector, preferentemente de emisores/mercados del área euro, en donde invertirá al menos, un 60% de su exposición total. Dentro de este tipo de activos, se seleccionarán principalmente aquellos con alta capitalización y liquidez, sin existir una identificación preestablecida de porcentajes de distribución en cuanto a países.

La renta variable nacional no podrá superar el 90% de la exposición a renta variable.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados de la OCDE, con calidad crediticia al menos media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes), excepto para los depósitos cuya calidad crediticia será como mínimo alta (A2 por S&P o equivalentes).

En cualquier caso, se podrá invertir en activos con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento, si éste fuera inferior al descrito.

La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de un año.

Se podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

La exposición a riesgo divisa será como máximo del 30%.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,61	0,00	1,61	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	1,90	1,86	1,70

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	396.303,68	400.655,16
Nº de Partícipes	162	175
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0 Participación(es)	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.090	27,9845
2025	10.002	24,9641
2024	9.437	20,7454
2023	9.636	18,8905

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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,10	14,38	-2,00	5,06	3,33	20,34	9,82	16,82	18,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,04	04-05-2026	-3,32	03-03-2026	-4,56	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,11	08-04-2026	4,11	08-04-2026	3,50	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,37	18,56	16,01	10,88	11,62	15,24	11,38	14,25	16,90
Ibex-35	18,88	18,23	19,50	11,41	12,59	16,02	13,30	14,12	18,35
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,73	0,55	0,18	0,22	0,33	0,63	1,05	0,44
SX5T Index	18,39	19,25	17,35	11,40	14,10	16,65	23,36	14,69	14,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,46	8,46	8,46	7,62	8,69	7,62	13,27	13,05	18,55

(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.

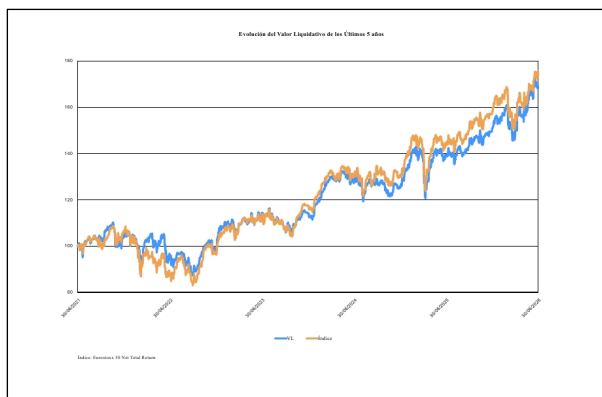
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,26	0,29	1,12			1,05

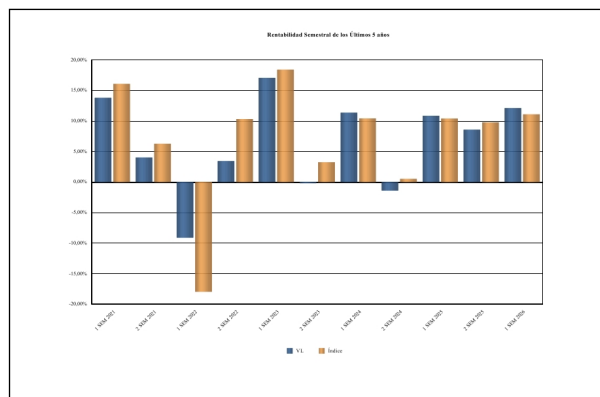
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.612	402	0,24
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	35.074	191	2,36
Renta Fija Mixta Internacional	688.462	4.425	1,18
Renta Variable Mixta Euro	96.667	418	2,72
Renta Variable Mixta Internacional	1.605.821	11.058	6,37
Renta Variable Euro	141.318	2.594	7,48
Renta Variable Internacional	1.004.267	10.119	10,70
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	184.389	378	7,20
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	3.792.612	29.584	6,47

*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	10.780	97,20	9.200	91,98
* Cartera interior	3.199	28,85	6.148	61,47
* Cartera exterior	7.581	68,36	3.052	30,51
* 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)	149	1,34	289	2,89
(+/-) RESTO	162	1,46	513	5,13
TOTAL PATRIMONIO	11.090	100,00 %	10.002	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)	10.002	9.529	10.002	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,06	-3,36	-1,06	-66,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,57	8,20	11,57	49,69
(+) Rendimientos de gestión	12,36	8,82	12,36	48,79
+ Intereses	0,40	0,61	0,40	-30,85
+ Dividendos	1,67	0,32	1,67	452,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,01	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,50	1,20	7,50	563,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,51	5,98	2,51	-55,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	0,72	0,27	-60,45
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	91,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,62	-0,79	36,90
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	4,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	181,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-1,33
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,07	-0,24	253,25
(+) 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)	11.090	10.002	11.090	

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

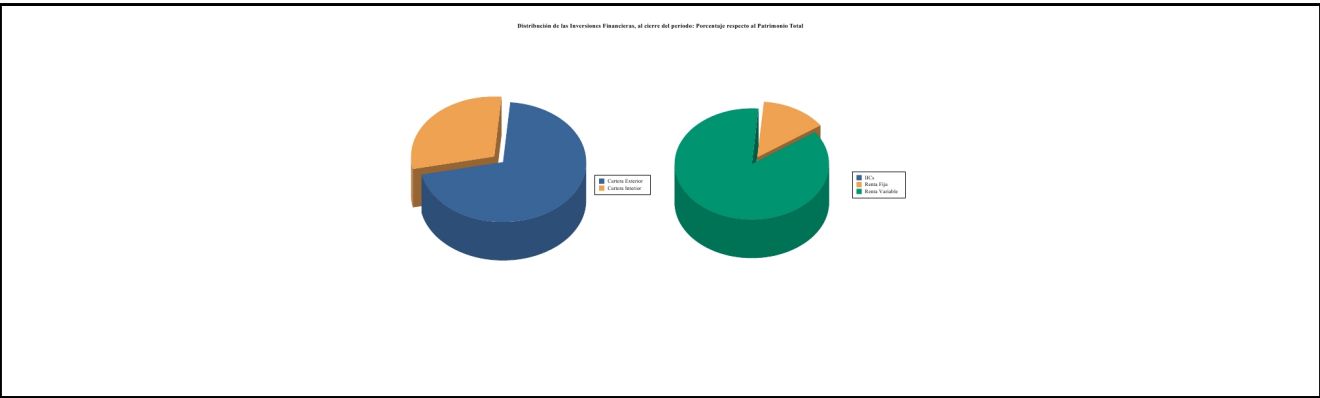
3. Inversiones financieras

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	1.498	13,51	6.148	61,47
TOTAL RENTA FIJA	1.498	13,51	6.148	61,47
TOTAL RV COTIZADA	1.701	15,34	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.701	15,34	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.199	28,85	6.148	61,47
TOTAL RV COTIZADA	7.557	68,17	2.112	21,11
TOTAL RENTA VARIABLE	7.557	68,17	2.112	21,11
TOTAL IIC	0	0,00	940	9,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.557	68,17	3.052	30,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.756	97,02	9.200	91,98

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Futuros comprados	1.638	Inversión
Total otros subyacentes		1638	
TOTAL OBLIGACIONES		1638	

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: 508340297,36 euros (26,95%)

Total Venta: 508379721,96 euros (26,95%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 490 (0,00%)

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 primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada —con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza—, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo.

El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo —unos 20 dólares por encima del mes anterior— y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica.

En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo.

Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo —energía, materiales y utilities—, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (-2,76%) y telecomunicaciones (-0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial.

La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre —el del grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291—, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre).

En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, la cartera ha realizado una compra amplia en renta variable directa europea y ha reducido significativamente el tamaño de la posición en futuros sobre el Euro Stoxx 50 (cerrando el contrato anterior y abriendo uno nuevo de menor tamaño neto) y se ha salido por completo del ETF del Euro Stoxx 50. La cartera mantiene una exposición del 100% a renta variable, con sesgo hacia el sector financiero y de consumo europeo.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el Eurostoxx 50 Net Total Return. En el semestre ha obtenido un 12,09%, frente al 11,10% del índice, un diferencial de +0,99 puntos porcentuales.

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

El patrimonio ha pasado de 10,00 a 11,09 millones de euros y el número de partícipes de 175 a 162. El ratio de gastos del semestre ha sido del 0,55% sobre el patrimonio medio, desglosado en una comisión de gestión del 0,47%, una comisión de depositario del 0,05% y un 0,03% por otros conceptos.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido buena, algo mejor (apartado 2.2.B) que la obtenida por productos similares dentro de la gestora (renta variable euro).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre los mayores incrementos de peso en renta variable directa destacan ASML Holdings (+4,41%), Banco Santander (+3,88%) e Inditex (+3,87%), seguidos de cerca por Intesa Sanpaolo, Banco Sabadell, CaixaBank, L'Oréal, Kering y BNP Paribas, todos con incrementos de en torno a 3,6-3,8% — una compra amplia y diversificada por sectores. Al margen de la cartera de acciones, el fondo ha reducido el tamaño neto de su posición en futuros sobre el Euro Stoxx 50 y ha salido por completo del ETF, además de vender en su totalidad Novartis (ADR).

Los activos de mejor comportamiento en el periodo fueron Infineon Technologies (+118,14%), ASML Holdings (+87,48%) y BNP Paribas (+30,12%); los de peor comportamiento, EssilorLuxottica (-37,80%), Bayerische Motoren Werke (-34,98%) y SAP (-34,61%).

El fondo no mantiene posiciones en un mismo emisor que supere el 10% del patrimonio (el mayor, ASML Holdings, representa un 4,97% del patrimonio). Durante el periodo se han utilizado instrumentos derivados en la gestión de la cartera. El resultado en derivados durante el periodo ha supuesto una rentabilidad del 2,51% sobre el patrimonio medio, mientras que la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs) ha generado una rentabilidad del 0,27% sobre el patrimonio medio. La inversión en renta variable, incluido dividendos, ha generado una rentabilidad del 9,17%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es del compromiso. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados en mercados organizados. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 42,27%. Durante el periodo, el fondo ha utilizado futuros sobre el Euro Stoxx 50 para gestionar su exposición a renta variable.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del fondo ha sido del 17,37%, un nivel elevado. Se ha situado por debajo de la del Ibex-35 (18,88%) y por encima de la de la Letra del Tesoro a un año (0,65%). Esta cifra es inferior a la de su índice de referencia, cuya volatilidad en el semestre ha sido del 18,39%.

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.

El servicio de análisis ha mejorado la gestión en varios aspectos. Distinguiría dos grupos de firmas y como su servicio incide en la calidad de la gestión. Por un lado los grandes grupos multinacionales -bancos de inversión- que además de dar opinión sobre las compañías del universo de inversión del fondo, tienen opinión sobre temas más genéricos como macroeconomía y mercados internacionales, 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 interesantes. Y en el otro extremo estarían las casas locales que son las que por su mayor especialización mejor opinión tienen del universo de compañías en las que invierte el fondo. Su mayor cercanía y foco hace que su análisis sea diferencial en nuestra opinión.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una posición muy diversificada y sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,47% 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	%
ES0000012411 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	374	3,37	0	0,00
ES0000012K61 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	922	9,22
ES0000012K95 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	225	2,03	922	9,22
ES0000012L60 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	922	9,22
ES0000012M77 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	224	2,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N35 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	922	9,22
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.537	15,37
ES0000012O67 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	922	9,22
ES0000012O75 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	225	2,03	0	0,00
ES0000012R56 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	225	2,03	0	0,00
ES0000012S22 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	225	2,03	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.498	13,51	6.148	61,47
TOTAL RENTA FIJA		1.498	13,51	6.148	61,47
ES0113860A34 - Acciones Banco Sabadell	EUR	423	3,81	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	430	3,88	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	419	3,78	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	430	3,87	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.701	15,34	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.701	15,34	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.199	28,85	6.148	61,47
CH0210483332 - Acciones CIE Financiere Richemont	CHF	0	0,00	13	0,13
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	299	2,70	0	0,00
DE0005575038 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	274	2,47	0	0,00
DE0005810055 - Acciones Deutsche Boerse AG	EUR	0	0,00	191	1,91
DE0006231004 - Acciones Infineon Technologies AG	EUR	325	2,93	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	298	2,69	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	346	3,12	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	394	3,56	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	0	0,00	65	0,65
FI4000297767 - Acciones Nordea Bank Abp	EUR	357	3,22	0	0,00
FR0000052292 - Acciones Hermes	EUR	355	3,20	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUID	EUR	382	3,45	0	0,00
FR0000120321 - Acciones L'OREAL SA	EUR	407	3,67	0	0,00
FR0000121014 - Acciones Louis Vuitton SA	EUR	383	3,45	0	0,00
FR0000121485 - Acciones Kering	EUR	407	3,67	0	0,00
FR0000121667 - Acciones EssilorLuxottica	EUR	337	3,04	0	0,00
FR0000121972 - Acciones Schneider Electric SE	EUR	374	3,37	107	1,07
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE GENERALE SUCURSAL EN ESP	EUR	395	3,56	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA SA	EUR	395	3,56	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones Shell PLC	EUR	0	0,00	339	3,39
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	424	3,82	0	0,00
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT SPA	EUR	394	3,56	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	EUR	461	4,16	88	0,88
NL0006294274 - Acciones Euronext NV	EUR	0	0,00	220	2,20
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	551	4,97	55	0,55
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	330	3,30
US37733W2044 - Acciones GSK PLC-SPON ADR	USD	0	0,00	256	2,56
US66987V1098 - Acciones Novartis AG	USD	0	0,00	352	3,52
US6701002056 - Acciones Novo Nordisk A/S	USD	0	0,00	95	0,95
TOTAL RV COTIZADA		7.557	68,17	2.112	21,11
TOTAL RENTA VARIABLE		7.557	68,17	2.112	21,11
DE0005933956 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	0	0,00	940	9,40
TOTAL IIC		0	0,00	940	9,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.557	68,17	3.052	30,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.756	97,02	9.200	91,98

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

N/A

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

N/A