

DUX MIXTO VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4012

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSECOOPERS**Depositarario:** BANKINTER, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** ABANTE ASESORES**Grupo Depositarario:** BANKINTER**Rating Depositarario:** A-

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónicoinfo@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/2008

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) así como liquidez.

Respecto a la renta fija, no hay predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera ni en cuanto a la calificación crediticia de las emisiones/emisores, pudiendo invertir incluso en emisiones/emisores sin rating (por tanto, la totalidad de la cartera de renta fija podrá estar en baja calidad).

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

La suma de las inversiones en valores de renta variable de emisores de fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa, no superará el 30%.

Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de la OCDE (especialmente EEUU), pudiendo invertir un máximo conjunto (para renta fija y renta variable) del 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

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

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	0,21	1,08	0,21	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,86	1,59	1,57

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	3.665.803,35	3.831.225,14
Nº de Partícipes	322	342
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	83.128	22,6765
2025	85.056	22,2007
2024	105.931	20,0668
2023	106.921	19,3879

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	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	2,14	5,08	-2,80	2,32	2,97	10,63	3,50	13,33	9,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	04-05-2026	-0,91	03-03-2026	-2,89	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,79	08-04-2026	1,79	08-04-2026	1,75	02-06-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,46	6,63	6,20	4,79	4,71	7,05	7,42	9,74	11,84
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
50% Eurostoxx 50 Net Total Return + 50% Bloomberg	9,81	10,37	9,13	5,70	6,98	8,16	11,85	6,64	7,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	8,47	8,24	11,66

(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.

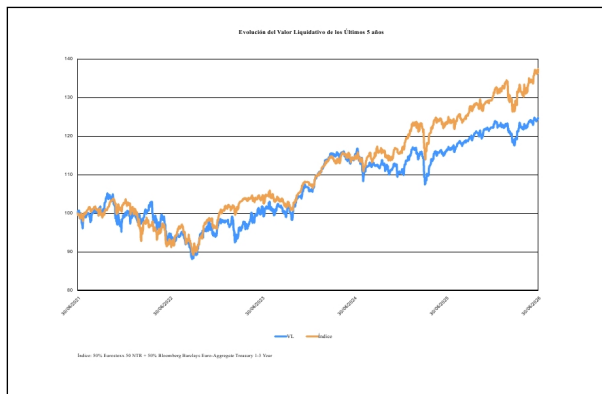
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,33	0,35	1,37	1,40	1,40	1,35

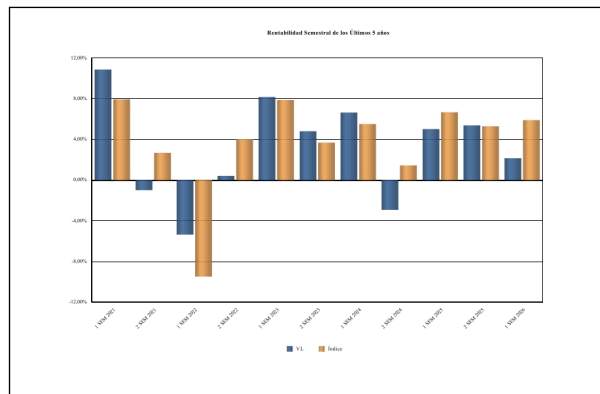
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.686	92,25	83.411	98,07
* Cartera interior	17.481	21,03	19.031	22,37
* Cartera exterior	58.853	70,80	63.714	74,91
* Intereses de la cartera de inversión	352	0,42	666	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.020	7,24	1.405	1,65
(+/-) RESTO	421	0,51	240	0,28
TOTAL PATRIMONIO	83.128	100,00 %	85.056	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)	85.056	87.935	85.056	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,41	-8,56	-4,41	-50,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,08	5,24	2,08	-61,46
(+) Rendimientos de gestión	2,88	5,99	2,88	-53,51
+ Intereses	-0,58	0,86	-0,58	-164,19
+ Dividendos	0,73	0,29	0,73	140,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,23	0,09	1,23	1.245,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,91	3,18	1,91	-42,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,43	0,81	-0,43	-150,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,72	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,02	0,04	0,02	-32,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,75	-0,80	0,95
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-5,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,01	-0,01	-193,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,58
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,08	-0,12	40,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.128	85.056	83.128	

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

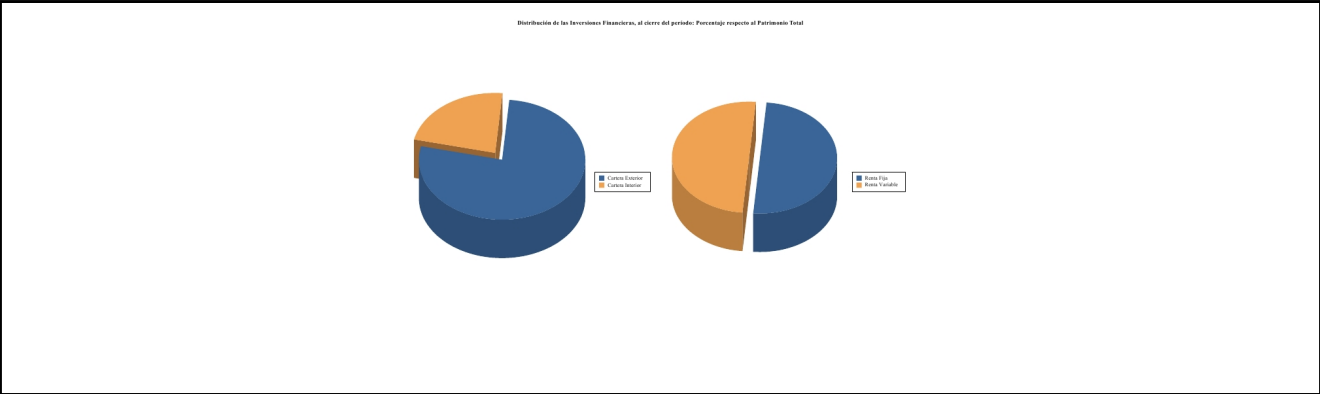
3. Inversiones financieras

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 RENTA FIJA COTIZADA	10.795	12,97	8.926	10,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.729	3,28	3.611	4,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	1,44	3.399	4,00
TOTAL RENTA FIJA	14.724	17,69	15.937	18,74
TOTAL RV COTIZADA	2.756	3,32	3.094	3,64
TOTAL RENTA VARIABLE	2.756	3,32	3.094	3,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.481	21,01	19.031	22,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.426	28,17	24.669	28,99
TOTAL RENTA FIJA	23.426	28,17	24.669	28,99
TOTAL RV COTIZADA	35.402	42,59	39.002	45,85
TOTAL RENTA VARIABLE	35.402	42,59	39.002	45,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	58.828	70,76	63.671	74,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.308	91,77	82.702	97,22

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
EUR/USD	Futuros comprados	11.538	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11538	
DE000BU22130	Futuros comprados	3.174	Inversión
DJEU50	Futuros comprados	1.251	Inversión
SP500	Futuros comprados	1.954	Inversión
Total otros subyacentes		6379	
TOTAL OBLIGACIONES		17917	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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: 254748717,19 euros (1,68%) Total Venta: 254768179,25 euros (1,68%) Durante el periodo ha realizado operaciones de compra de valores representativos de deuda emitidos por una empresa del grupo de la sociedad gestora, en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación: Mapfre SA: 395244 euros (0,47%) Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 19587 (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 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 mantenido un núcleo de renta variable directa en grandes valores tecnológicos e industriales, sin cambios relevantes de composición. En el resto de la cartera, se ha reforzado significativamente la cobertura de tipo de cambio euro/dólar mediante futuros, se ha incrementado la duración con futuros sobre el bono alemán a 2 años Euro-Schatz. La cartera mantiene un peso equilibrado entre renta variable y renta fija. La cartera cierra el semestre con una exposición a renta variable del 49,95%.

c) Índice de referencia.

El fondo utiliza como índice de referencia una combinación de 50% Eurostoxx 50 Net Total Return y 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR. En el semestre ha obtenido un 2,14%, frente al 5,81% del índice, un diferencial de -3,67 puntos porcentuales.

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

El patrimonio ha pasado de 85,06 a 83,13 millones de euros y el número de partícipes de 342 a 322. El ratio de gastos del semestre ha sido del 0,68% sobre el patrimonio medio, desglosado en una comisión de gestión del 0,62%, una comisión de depositario del 0,05% y un 0,01% por otros conceptos.

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

El comportamiento del fondo ha sido razonable, peor (apartado 2.2.B) que el de productos similares dentro de la gestora (Renta Variable Mixta Euro).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera de acciones directas se ha mantenido prácticamente estable en peso durante el semestre; los únicos movimientos, de escasa magnitud, han sido un pequeño refuerzo en NVIDIA y una venta total en Eni SPA. Los activos de mejor comportamiento en el periodo fueron Applied Materials (+182,03%), KLA Corporation (+148,95%) y ASML Holdings (+87,48%); los de peor comportamiento, Accenture (-52,94%), Salesforce (-40,55%) y Cap Gemini (-36,08%).

Al margen de la cartera de acciones, el fondo ha reforzado la cobertura de tipo de cambio euro/dólar mediante futuros (+13,73%, con el cierre de la posición anterior por el roll al nuevo vencimiento, -13,41%), ha incrementado la duración con futuros sobre el bono alemán a 2 años Euro-Schatz (+3,82%), y ha realizado ligeros cambios, por importes muy reducidos, en la cartera de bonos corporativos. Han vencido dos pagarés que no se han renovado.

El fondo no mantiene posiciones en un mismo emisor que superen el 10% 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 pérdida del 0,43% sobre el patrimonio medio.

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 15,44%. Durante el periodo, el fondo ha utilizado futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar para modular la inversión en divisa, futuros sobre el bono alemán a 2 años Euro-Schatz para gestionar la duración de la cartera, y futuros sobre el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 para gestionar la 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 6,46%, un nivel moderado. 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 9,81%.

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.

En renta fija seguiremos manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral, 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 0,74% 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	%
ES0224244105 - Bonos MAPFRE, S.A. 2,88 2030-04-13	EUR	391	0,47	0	0,00
ES0280907058 - Bonos UNICAJA BANCO SA VAR 2031-06-30	EUR	400	0,48	402	0,47
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	1.276	1,54	1.291	1,52
ES0378165049 - Bonos TECNICAS REUNIDAS, S.A. 5,42 2031-06-02	EUR	199	0,24	0	0,00
ES0840609061 - Bonos CAIXABANK VAR 2099-07-24	EUR	211	0,25	0	0,00
ES0844251019 - Bonos Ibercaja Alpha - A VAR 2028-01-25	EUR	443	0,53	441	0,52
ES0865936027 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2028-07-14	EUR	468	0,56	462	0,54
XS2347367018 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,38 2030-06-01	EUR	184	0,22	0	0,00
XS2905583014 - Bonos FCC Servicios Medioambiental 3,71 2031-07-08	EUR	2.000	2,41	1.994	2,34
XS2909825379 - Bonos CRITERIA CAIXACORP SA 3,50 2029-07-02	EUR	303	0,36	0	0,00
XS3029558676 - Bonos Amadeus IT Holding SA 3,38 2030-03-25	EUR	200	0,24	0	0,00
XS3071337847 - Bonos SACYR VALLEHERMOSO, S.A. 4,75 2030-02-28	EUR	3.602	4,33	3.616	4,25
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2030-10-15	EUR	300	0,36	302	0,36
XS3226545617 - Bonos BBVA S.A. VAR 2099-12-31	EUR	201	0,24	0	0,00
XS3307259237 - Bonos Iberdrola SA VAR 2032-12-09	EUR	201	0,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.378	12,47	8.509	10,00
XS2933536034 - Bonos Neinor Homes, S.L.U. 5,88 2026-11-15	EUR	417	0,50	417	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		417	0,50	417	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.795	12,97	8.926	10,49
ES0505075590 - Pagarés Euskatel SA 0,00 2026-03-25	EUR	0	0,00	397	0,47
ES0505122442 - Pagarés Metrovacesa, SA 4,97 2026-09-18	EUR	2.729	3,28	2.727	3,21
ES05846960X5 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,57 2026-01-15	EUR	0	0,00	487	0,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.729	3,28	3.611	4,25
ES0000012411 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	1.200	1,44	0	0,00
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	3.399	4,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.200	1,44	3.399	4,00
TOTAL RENTA FIJA		14.724	17,69	15.937	18,74
ES0105046017 - Acciones Aena SME SA	EUR	711	0,86	715	0,84
ES0109067019 - Acciones Amadeus IT Holding SA	EUR	516	0,62	543	0,64
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	709	0,85	867	1,02
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	820	0,99	969	1,14
TOTAL RV COTIZADA		2.756	3,32	3.094	3,64
TOTAL RENTA VARIABLE		2.756	3,32	3.094	3,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.481	21,01	19.031	22,38
DE000BU22114 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,00 2027-12-16	EUR	1.091	1,31	1.995	2,35
DE000BU25059 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,20 2030-10-10	EUR	1.377	1,66	1.978	2,32
DE000BU2Z031 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,60 2034-08-15	EUR	1.775	2,14	2.957	3,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.243	5,11	6.930	8,15
CH1214797172 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. VAR 2029-03-01	EUR	439	0,53	444	0,52
CH1512676946 - Bonos UBS AG 4,00 2038-01-20	EUR	298	0,36	0	0,00
DE000A30VT97 - Bonos Deutsche Bank AG VAR 2027-12-01	EUR	448	0,54	441	0,52
FR0013431277 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,63 2031-07-02	EUR	180	0,22	181	0,21
FR0013461795 - Bonos La Banque Postale VAR 2099-12-31	EUR	0	0,00	399	0,47
FR0013464922 - Bonos Electricite de France SA VAR 2099-12-31	EUR	396	0,48	393	0,46
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2028-06-30	EUR	531	0,64	469	0,55
FR001400DL4 - Bonos La Banque Postale VAR 2034-03-05	EUR	419	0,50	423	0,50
FR001400ZZC9 - Bonos Kering 3,13 2029-11-27	EUR	299	0,36	301	0,35
IT0005611253 - Bonos Banco BPM SPA VAR 2029-09-09	EUR	204	0,24	204	0,24
IT0005631822 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2028-07-16	EUR	503	0,60	506	0,60
XS1043097630 - Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2028-12-06	EUR	1.605	1,93	1.608	1,89
XS1843443190 - Bonos Altria Group Inc 2,20 2027-04-15	EUR	0	0,00	289	0,34
XS2010045511 - Bonos NGG Finance PLC VAR 2082-09-05	EUR	394	0,47	393	0,46
XS2058556536 - Bonos THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,50 2028-03-01	EUR	191	0,23	0	0,00
XS2091606330 - Bonos Chubb Ina Holdings LLC 0,88 2029-12-15	EUR	183	0,22	184	0,22
XS2193661324 - Bonos BP PLC VAR 2099-06-17	EUR	0	0,00	202	0,24
XS2341269970 - Bonos Aker BP ASA 1,13 2029-02-12	EUR	209	0,25	0	0,00
XS2360853332 - Bonos Prosus NV 1,29 2029-07-13	EUR	276	0,33	278	0,33
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2028-08-09	EUR	525	0,63	469	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2389353264 - Bonos Goldman Sachs Sucursal España 0,75 2032-03-23	EUR	172	0,21	0	0,00
XS2391790610 - Bonos British American Tobacco PLC VAR 2099-12-31	EUR	298	0,36	298	0,35
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	295	0,35	293	0,34
XS2475958059 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 2,13 2029-08-05	EUR	1.232	1,48	1.242	1,46
XS2548080832 - Bonos Morgan Stanley VAR 2027-10-25	EUR	766	0,92	628	0,74
XS2548081053 - Bonos Morgan Stanley VAR 2034-01-25	EUR	326	0,39	0	0,00
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	207	0,25	208	0,24
XS2644756608 - Bonos Royal Bank of Canada 4,13 2028-07-05	EUR	205	0,25	0	0,00
XS2707629056 - Bonos Bawag Group AG VAR 2034-02-24	EUR	430	0,52	434	0,51
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2029-01-05	EUR	446	0,54	412	0,48
XS2778864210 - Bonos Wolters Kluwer NV 3,25 2029-03-18	EUR	301	0,36	0	0,00
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	430	0,52	438	0,52
XS2802891833 - Bonos Porsche Automobil Holding SE 3,75 2029-08-27	EUR	1.292	1,55	1.297	1,52
XS2833390920 - Bonos Diageo Holdings PLC 3,13 2030-11-28	EUR	1.500	1,80	1.504	1,77
XS2891742731 - Bonos ING GROEP NV VAR 2030-09-03	EUR	1.533	1,84	1.545	1,82
XS2933691433 - Bonos GSK Capital BV 2,88 2031-08-19	EUR	384	0,46	385	0,45
XS2975137964 - Bonos ENEL SPA VAR 2099-01-07	EUR	200	0,24	0	0,00
XS3069291196 - Bonos HSBC Holdings PLC ADR VAR 2030-05-13	EUR	501	0,60	504	0,59
XS3087812833 - Bonos PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3,25 2032-03-06	EUR	493	0,59	494	0,58
XS3307977622 - Bonos DANSKE BANK AS VAR 2038-03-03	EUR	197	0,24	0	0,00
XS3328596179 - Bonos General Mills, Inc. VAR 2056-07-16	EUR	197	0,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.503	22,24	16.866	19,82
XS1843443190 - Bonos Altria Group Inc 2,20 2027-04-15	EUR	285	0,34	0	0,00
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	396	0,48	393	0,46
XS2462324745 - Bonos Haleon NL Capital BV 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	480	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		681	0,82	873	1,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.426	28,17	24.669	28,99
TOTAL RENTA FIJA		23.426	28,17	24.669	28,99
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	0	0,00	752	0,88
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	552	0,66	559	0,66
CH1499059983 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	575	0,69	0	0,00
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	787	0,95	847	1,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	501	0,60	581	0,68
DE0005810055 - Acciones Deutsche Boerse AG	EUR	608	0,73	616	0,72
DE0006047004 - Acciones HeidelbergCement AG	EUR	720	0,87	611	0,72
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	628	0,76	570	0,67
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	771	0,93	689	0,81
DE0008402215 - Acciones hannover rueck se	EUR	659	0,79	724	0,85
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	496	0,60	573	0,67
DK0062498333 - Acciones Novo Nordisk A/S	DKK	596	0,72	617	0,73
FR0000052292 - Acciones Hermes	EUR	431	0,52	573	0,67
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	873	1,05	839	0,99
FR0000120321 - Acciones LOREAL SA	EUR	660	0,79	668	0,79
FR0000121014 - Acciones Louis Vuitton SA	EUR	900	1,08	1.199	1,41
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	1.033	1,24	1.311	1,54
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	611	0,74	709	0,83
GB00BVZK7T90 - Acciones Unilever PLC	EUR	560	0,67	593	0,70
IE000S9YS762 - Acciones Linde PLC	EUR	645	0,78	625	0,74
IE00B4BNMY34 - Acciones Accenture PLC	USD	716	0,86	888	1,04
IE00BYTBXV33 - Acciones Ryanair Holdings plc	EUR	695	0,84	800	0,94
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	640	0,77	790	0,93
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	657	0,77
NL0000395903 - Acciones Wolters Kluwer NV	EUR	693	0,83	631	0,74
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	986	1,19	1.180	1,39
NL0011585146 - Acciones Ferrari NV	EUR	433	0,52	501	0,59
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	497	0,60	547	0,64
US0028241000 - Acciones Abbott Laboratories	USD	574	0,69	489	0,57
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	1.444	1,74	1.669	1,96
US0231351067 - Acciones Amazon.com Inc	USD	886	1,07	986	1,16
US0258161092 - Acciones American Express Company	USD	508	0,61	540	0,64
US03073E1055 - Acciones Cencora, Inc.	USD	345	0,41	400	0,47
US0378331005 - Acciones APPLE	USD	592	0,71	763	0,90
US0382221051 - Acciones Applied Materials Inc	USD	585	0,70	548	0,64
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.298	1,56	1.446	1,70
US11135F1012 - Acciones Broadcom Inc	USD	799	0,96	902	1,06
US1491231015 - Acciones Caterpillar Inc	USD	635	0,76	524	0,62
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	747	0,90	716	0,84
US30303M1027 - Acciones Facebook	USD	754	0,91	1.024	1,20
US4370761029 - Acciones Home Depot Inc/The	USD	642	0,77	641	0,75
US4592001014 - Acciones International Business Machines Corp	USD	407	0,49	417	0,49
US46625H1005 - Acciones JPMorgan Chase & Co.	USD	940	1,13	1.070	1,26
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	340	0,41	787	0,93
US4824801009 - Acciones Dillars Inc	USD	610	0,73	418	0,49
US57636Q1040 - Acciones Mastercard	USD	632	0,76	683	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	1.320	1,59	1.429	1,68
US67066G1040 - Acciones NVIDIA Corp	USD	1.279	1,54	927	1,09
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	407	0,49	419	0,49
US7427181091 - Acciones The Procter & Gamble Company	USD	546	0,66	635	0,75
US7458671010 - Acciones COCA-COLA	USD	561	0,68	569	0,67
US79466L3024 - Acciones Salesforce INC	USD	506	0,61	484	0,57
US92826C8394 - Acciones Visa Inc	USD	775	0,93	865	1,02
TOTAL RV COTIZADA		35.402	42,59	39.002	45,85
TOTAL RENTA VARIABLE		35.402	42,59	39.002	45,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.828	70,76	63.671	74,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.308	91,77	82.702	97,22

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