

DUX MIXTO MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 5163

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: 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: 19/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo se gestionará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 10% anual.

Se podrá invertir entre 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con un máximo del 30% en IIC no armonizadas.

El Fondo invertirá directa o indirectamente (a través de IIC), más del 70% de su exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor,

porcentajes, duración, o rating mínimo de las emisiones/emisores.

El resto de la exposición total se invertirá en renta variable nacional e internacional, sin predeterminación de sectores o capitalización bursátil.

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

Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

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	1,67	0,93	1,67	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,81	1,69	1,60

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	2.733.257,60	2.798.447,73
Nº de Partícipes	178	199
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	35.412	12,9558
2025	35.420	12,6571
2024	42.268	11,9179
2023	37.831	11,2678

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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	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	2,36	4,08	-1,66	1,41	2,27	6,20	5,77	6,78	3,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,55	26-03-2026	-1,35	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,27	08-04-2026	1,27	08-04-2026	0,82	12-05-2025

(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	4,40	4,73	3,96	2,71	2,64	3,65	3,37	4,02	4,91
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
70 Euribor+30									
Eurostoxx Net Total Return	5,53	5,81	5,19	3,42	4,21	4,98	7,02	3,96	4,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,43	2,14	2,14	2,14	3,36	3,31	4,85

(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.

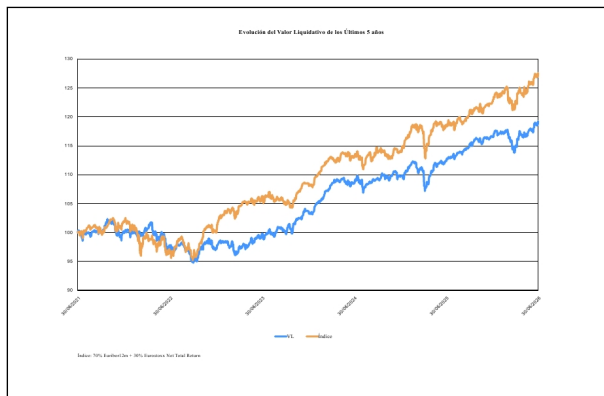
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,24	0,23	0,22	0,23	0,93	0,94	0,94	0,90

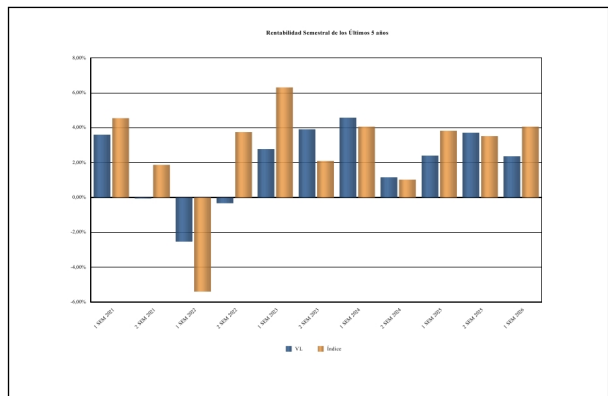
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	34.159	96,46	34.685	97,92
* Cartera interior	14.760	41,68	9.427	26,61
* Cartera exterior	19.320	54,56	24.861	70,19
* Intereses de la cartera de inversión	80	0,23	397	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	417	1,18	668	1,89
(+/-) RESTO	835	2,36	67	0,19
TOTAL PATRIMONIO	35.412	100,00 %	35.420	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)	35.420	34.752	35.420	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,37	-1,75	-2,37	34,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,32	3,65	2,32	-36,15
(+) Rendimientos de gestión	2,85	4,17	2,85	-31,70
+ Intereses	-1,88	1,15	-1,88	-262,74
+ Dividendos	0,29	0,17	0,29	73,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,68	-0,02	2,68	-12.741,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	1,66	0,43	-74,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,89	0,47	0,89	88,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,70	0,29	-59,02
± Otros resultados	0,15	0,04	0,15	305,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,52	-0,53	-0,69
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-2,53
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	132,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,58
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	4,19
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	26,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	26,83
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.412	35.420	35.412	

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

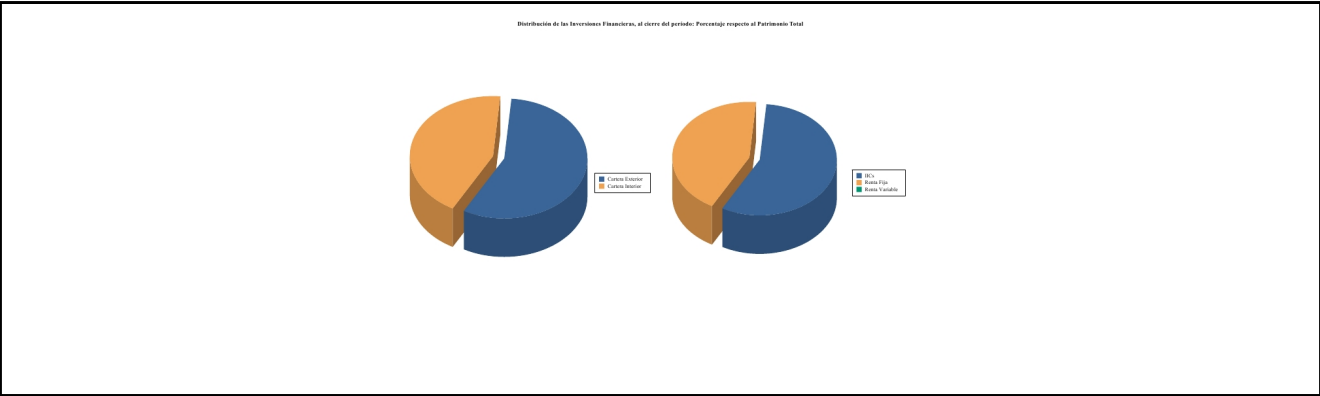
3. Inversiones financieras

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	0	0,00	5.564	15,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	910	2,57	1.694	4,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	13.850	39,11	1.899	5,36
TOTAL RENTA FIJA	14.760	41,68	9.156	25,86
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	270	0,76
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	270	0,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.760	41,68	9.427	26,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	16.393	46,27
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	16.393	46,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	8.462	23,87
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	8.462	23,87
TOTAL IIC	19.210	54,25	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.210	54,25	24.855	70,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.969	95,93	34.281	96,76

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 vendidos	3.166	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3166	
DE000BU22130	Futuros comprados	1.058	Inversión
DE000BU25067	Futuros comprados	1.030	Inversión
DJEU50	Futuros comprados	4.409	Inversión
SP500	Futuros comprados	7.011	Inversión
Total otros subyacentes		13508	
TOTAL OBLIGACIONES		16673	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de DUX MIXTO MODERADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5163), USATEGI INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2637), por ABANTE VALOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2623).

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: 308398803,89 euros (4,83%)

Total Venta: 308423162,98 euros (4,83%)

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: 296433 euros (0,85%)

Durante el periodo ha realizado operaciones de venta 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:

continuación:

Mapfre SA: 293100 euros (0,84%)

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 8299 (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.

El fondo se encuentra en trámites de fusión con otra IIC de la gestora. Durante el semestre, se han sustituido posiciones directas en bonos soberanos y corporativos por ETFs de renta fija de corto y medio plazo, tanto de deuda pública como de crédito investment grade. Se ha incrementado de forma significativa la exposición a renta variable mediante futuros sobre los índices S&P 500 y Euro Stoxx 50, a la vez que se han vendido todas las posiciones en acciones.

c) Índice de referencia.

El fondo utiliza como índice de referencia el 30% Eurostoxx 50 Net Return (para la renta variable) y el 70% Euribor a 12 meses (para la renta fija). En el semestre ha obtenido un 2,36%, frente al 4,10% del índice, un diferencial de -1,74 puntos porcentuales.

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

El patrimonio ha pasado de 35,42 a 35,41 millones de euros y el número de partícipes de 199 a 178. El ratio de gastos del semestre ha sido del 0,47% sobre el patrimonio medio, desglosado en una comisión de gestión del 0,40%, una comisión de depositario del 0,05% y un 0,02% por otros conceptos —fundamentalmente los gastos soportados de forma indirecta por la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento del fondo ha sido razonable, aunque no tiene comparables en la gestora (Renta fija mixta euro).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre los mayores incrementos de peso destaca una operación de adquisición temporal de activos (repo) sobre el Bono del Estado Español 2,5% con vencimiento 2027, utilizada como gestión de liquidez a corto plazo (+39,11%), seguida de los futuros sobre el S&P 500 (+19,60%) y sobre el Euro Stoxx 50 (+12,56%). Se ha vendido toda la renta fija en directo, e

excepción de un pagaré, y toda la renta variable en directo. Se ha invertido en ETFs de renta fija.

Los activos de mejor comportamiento en el periodo, dentro del núcleo de renta variable directa que mantiene el fondo, fueron Applied Materials (+182,03%), KLA Corporation (+148,95%) y ASML Holdings (+87,48%); los de peor comportamiento, Accenture (-52,94%), Zoetis (-42,39%) y Salesforce (-40,55%).

La cartera mantiene exposiciones superiores al 10% del patrimonio en dos gestoras: BlackRock (16,02%) y JPMorgan (15,86%); ninguna posición individual supera ese umbral por ISIN (la mayor, el ETF iShares Euro Govt Bond 1-3 años, representa un 8,50% 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 0,89% sobre el patrimonio medio, mientras que la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs) ha generado una rentabilidad del 0,29% 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 17,91%. Durante el periodo, el fondo ha utilizado futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar para modular la inversión en divisa, futuros sobre bonos soberanos alemanes (Euro-Bobl a 5 años y Euro-Schatz a 2 años) 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 4,40%, 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 5,53%.

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 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.

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 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 0,37% 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	%
ES0280907058 - Bonos UNICAJA BANCO SA VAR 2031-06-30	EUR	0	0,00	201	0,57
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	0	0,00	695	1,96
ES0378165023 - Bonos TECNICAS REUNIDAS, S.A. 5,15 2030-01-30	EUR	0	0,00	100	0,28
ES0844251019 - Bonos Ibercaja Alpha - A VAR 2028-01-25	EUR	0	0,00	441	1,25
ES0865936027 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2028-07-14	EUR	0	0,00	462	1,31
XS2905583014 - Bonos FCC Servicios Medioambiental 3,71 2031-07-08	EUR	0	0,00	1.495	4,22
XS3071337847 - Bonos SACYR VALLEHERMOSO, S.A. 4,75 2030-02-28	EUR	0	0,00	1.550	4,38
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2030-10-15	EUR	0	0,00	201	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.146	14,54
XS2933536034 - Bonos Neiror Homes, S.L.U. 5,88 2026-11-15	EUR	0	0,00	417	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	417	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	5.564	15,72
ES0505075590 - Pagarés Euskatel SA 0,00 2026-03-25	EUR	0	0,00	298	0,84
ES0505122442 - Pagarés Metrovacesa, SA 4,97 2026-09-18	EUR	910	2,57	909	2,57
ES05846960X5 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,57 2026-01-15	EUR	0	0,00	487	1,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		910	2,57	1.694	4,78
ES0000012M77 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	13.850	39,11	0	0,00
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.899	5,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		13.850	39,11	1.899	5,36
TOTAL RENTA FIJA		14.760	41,68	9.156	25,86
ES0109067019 - Acciones Amadeus IT Holding SA	EUR	0	0,00	93	0,26
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	0	0,00	177	0,50
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	270	0,76
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	270	0,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.760	41,68	9.427	26,62
DE000BU22114 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,00 2027-12-16	EUR	0	0,00	998	2,82
DE000BU25059 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,20 2030-10-10	EUR	0	0,00	198	0,56
DE000BU22031 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,60 2034-08-15	EUR	0	0,00	1.971	5,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.167	8,95
CH1214797172 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. VAR 2029-03-01	EUR	0	0,00	333	0,94
DE000A30VT97 - Bonos Deutsche Bank AG VAR 2027-12-01	EUR	0	0,00	220	0,62
FR0013431277 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,63 2031-07-02	EUR	0	0,00	181	0,51
FR0013461795 - Bonos La Banque Postale VAR 2099-12-31	EUR	0	0,00	200	0,56
FR0013464922 - Bonos Electricite de France SA VAR 2099-12-31	EUR	0	0,00	393	1,11
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2029-06-12	EUR	0	0,00	467	1,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400DLD4 - Bonos La Banque Postale VAR 2034-03-05	EUR	0	0,00	212	0,60
FR001400ZZC9 - Bonos Kering 3,13 2029-11-27	EUR	0	0,00	301	0,85
IT0005611253 - Bonos Banco BPM SPA VAR 2029-09-09	EUR	0	0,00	204	0,58
IT0005631822 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2028-07-16	EUR	0	0,00	506	1,43
XS1043097630 - Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2028-12-06	EUR	0	0,00	503	1,42
XS1843443190 - Bonos Altria Group Inc 2,20 2027-04-15	EUR	0	0,00	481	1,36
XS2010045511 - Bonos NGG Finance PLC VAR 2082-09-05	EUR	0	0,00	393	1,11
XS2091606330 - Bonos Chubb Ina Holdings LLC 0,88 2029-12-15	EUR	0	0,00	184	0,52
XS2193661324 - Bonos BP PLC VAR 2099-06-17	EUR	0	0,00	202	0,57
XS2278566299 - Bonos Autostrade per Italia 2,00 2030-01-15	EUR	0	0,00	285	0,80
XS2360853332 - Bonos Prosus NV 1,29 2029-07-13	EUR	0	0,00	278	0,78
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2029-08-09	EUR	0	0,00	466	1,32
XS2391790610 - Bonos British American Tobacco PLC VAR 2099-12-31	EUR	0	0,00	199	0,56
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	0	0,00	195	0,55
XS2475958059 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 2,13 2029-08-05	EUR	0	0,00	764	2,16
XS2548080832 - Bonos Morgan Stanley VAR 2028-10-25	EUR	0	0,00	628	1,77
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	0	0,00	208	0,59
XS2707629056 - Bonos Bawag Group AG VAR 2034-02-24	EUR	0	0,00	217	0,61
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05	EUR	0	0,00	412	1,16
XS2779901482 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 4,13 2032-03-15	EUR	0	0,00	309	0,87
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	0	0,00	192	0,54
XS2801975991 - Bonos British American Tobacco PLC 4,13 2032-01-12	EUR	0	0,00	309	0,87
XS2802891833 - Bonos Porsche Automobil Holding SE 3,75 2029-08-27	EUR	0	0,00	567	1,60
XS2824763044 - Bonos Ferrari NV 3,63 2030-05-21	EUR	0	0,00	306	0,86
XS2833390920 - Bonos Diageo Finance PLC 3,13 2030-11-28	EUR	0	0,00	501	1,42
XS2891742731 - Bonos ING GROEP NV VAR 2030-09-03	EUR	0	0,00	829	2,34
XS3069291196 - Bonos HSBC Holdings PLC ADR VAR 2030-05-13	EUR	0	0,00	504	1,42
XS3072348405 - Bonos MCDONALDS 3,50 2032-05-21	EUR	0	0,00	302	0,85
XS3087812833 - Bonos PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3,25 2032-03-06	EUR	0	0,00	297	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	12.547	35,41
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	0	0,00	294	0,83
XS2462324745 - Bonos Haleon NL Capital BV 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	384	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	679	1,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	16.393	46,27
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	16.393	46,27
CA1363751027 - Acciones Canadian National Railway Company	CAD	0	0,00	154	0,43
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	0	0,00	158	0,45
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	0	0,00	116	0,33
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	0	0,00	122	0,35
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	101	0,29
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	0	0,00	97	0,27
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	0	0,00	120	0,34
DE0008402215 - Acciones hannover rueck se	EUR	0	0,00	128	0,36
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	95	0,27
DK0062498333 - Acciones Novo Nordisk A/S	DKK	0	0,00	126	0,35
FR0000120321 - Acciones L'OREAL SA	EUR	0	0,00	117	0,33
FR0000121014 - Acciones Louis Vuitton SA	EUR	0	0,00	228	0,64
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	0	0,00	218	0,61
IE00059YS762 - Acciones Linde PLC	USD	0	0,00	131	0,37
IE00B4BNMY34 - Acciones Accenture PLC	USD	0	0,00	236	0,67
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	104	0,29
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	116	0,33
NL0000395903 - Acciones Wolters Kluwer NV	EUR	0	0,00	115	0,32
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	167	0,47
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	0	0,00	95	0,27
US0028241000 - Acciones Abbott Laboratories	USD	0	0,00	122	0,34
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	0	0,00	369	1,04
US0231351067 - Acciones Amazon.com Inc	USD	0	0,00	227	0,64
US0258161092 - Acciones American Express Company	USD	0	0,00	135	0,38
US03073E1055 - Acciones Cencora, Inc.	USD	0	0,00	108	0,31
US0378331005 - Acciones APPLE	USD	0	0,00	176	0,50
US0382221051 - Acciones Applied Materials Inc	USD	0	0,00	191	0,54
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	176	0,50
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	345	0,97
US11135F1012 - Acciones Broadcom Inc	USD	0	0,00	210	0,59
US1491231015 - Acciones Caterpillar Inc	USD	0	0,00	131	0,37
US1667641005 - Acciones Chevron corporation	USD	0	0,00	157	0,44
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	153	0,43
US30303M1027 - Acciones Facebook	USD	0	0,00	230	0,65
US4370761029 - Acciones Home Depot Inc/The	USD	0	0,00	154	0,44
US4592001014 - Acciones International Business Machines Corp	USD	0	0,00	109	0,31
US46625H1005 - Acciones JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0,00	265	0,75
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	187	0,53
US4824801009 - Acciones Dillards Inc	USD	0	0,00	107	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US57636Q1040 - Acciones Mastercard	USD	0	0,00	164	0,46
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	0	0,00	120	0,34
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	0	0,00	319	0,90
US67066G1040 - Acciones NVIDIA Corp	USD	0	0,00	217	0,61
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	0	0,00	108	0,30
US7427181091 - Acciones The Procter & Gamble Company	USD	0	0,00	153	0,43
US7458671010 - Acciones COCA-COLA	USD	0	0,00	140	0,40
US78409V1044 - Acciones S&P Global Inc.	USD	0	0,00	117	0,33
US79466L3024 - Acciones Salesforce INC	USD	0	0,00	106	0,30
US8243481061 - Acciones The Sherwin-Williams Company	USD	0	0,00	86	0,24
US8288061091 - Acciones Simon Property Group Inc	USD	0	0,00	110	0,31
US8725401090 - Acciones The TJX Companies Inc	USD	0	0,00	113	0,32
US92826C8394 - Acciones Visa Inc	USD	0	0,00	202	0,57
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	117	0,33
US98978V1035 - Acciones Zoetis Inc	USD	0	0,00	93	0,26
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	8.462	23,87
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	8.462	23,87
IE0000KA1ZX3 - IIC HSBC Global Funds - Euro Corporate Bond UCITS	EUR	2.321	6,56	0	0,00
IE000F6G1DE0 - IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 1-5yr UCITS	EUR	2.661	7,52	0	0,00
IE000FG3UNB8 - IIC Invesco EUR AT1 CoCo Bond UCITS ETF	EUR	1.216	3,43	0	0,00
IE00B3VTMJ91 - IIC ETF iShares Euro Govt Bond 1-3 yr UCITS EUR	EUR	3.011	8,50	0	0,00
IE00BD9MMF62 - IIC ETF JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS	EUR	1.506	4,25	0	0,00
IE00BF59RW70 - IIC ETF JPMorgan EUR 1-5 yr IG Corporate Active	EUR	1.603	4,53	0	0,00
IE00BF59RX87 - IIC JPMorgan Eur IG Corporate Bond Active ETF	EUR	2.507	7,08	0	0,00
IE00BKWD3B81 - IIC ETF Invesco Euro Corporate Hybrid Bond UCITS	EUR	1.216	3,43	0	0,00
LU1109943388 - IIC Xtrackers II EUR High Yield Corp	EUR	506	1,43	0	0,00
LU2178481649 - IIC ETF Xtrackers II EUR Corporate Bond Short Dura	EUR	2.663	7,52	0	0,00
TOTAL IIC		19.210	54,25	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.210	54,25	24.855	70,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.969	95,93	34.281	96,76

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