

ABANTE QUANT VALUE, F.I.

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.**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 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: 26/10/2017

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 75% de la exposición en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos).

Respecto a la renta variable, invertirá principalmente en valores internacionales de baja/media capitalización, siempre que tengan liquidez que permita una operativa fluida, sin descartar la inversión en valores de alta capitalización.

No se podrá invertir en renta fija con calificación crediticia inferior a la del Reino de España. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse. La duración media oscilará entre 0-5 años.

Los emisores y mercados serán principalmente de países de la OCDE pudiendo invertir hasta un 25% en emisores/mercados de países emergentes.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0-100% de la exposición total.

No existe predeterminación en cuanto al objetivo y distribución por sectores, pudiendo existir concentración sectorial/geográfica.

La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que escoge compañías con combinación óptima de infravaloración value, solidez financiera y dinámica de precios (momentum).

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean aptas, armonizadas o no, no pertenecientes al Grupo de la Gestora.

Este fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITs).

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	1,79	1,40	1,79	2,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,62	0,70	0,62	0,70

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	1.320.344,87	1.389.120,65
Nº de Partícipes	486	473
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.759	14,2077
2025	18.749	13,4974
2024	17.932	14,2488
2023	14.687	11,5949

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,26	11,81	-5,85	-6,36	11,89	-5,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,62	05-06-2026	-3,62	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,51	30-04-2026	3,13	06-02-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,79	20,68	20,86	17,52	9,42				
Ibex-35	18,88	18,23	19,50	11,41	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,73	0,55	0,18	0,22				
MSDEWSCN Index	12,95	11,53	14,20	12,38	10,70				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,90	9,90	9,90	7,98	7,98				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

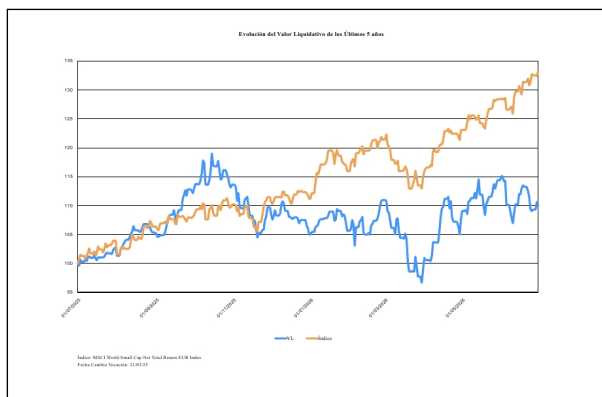
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,51	1,50	1,50

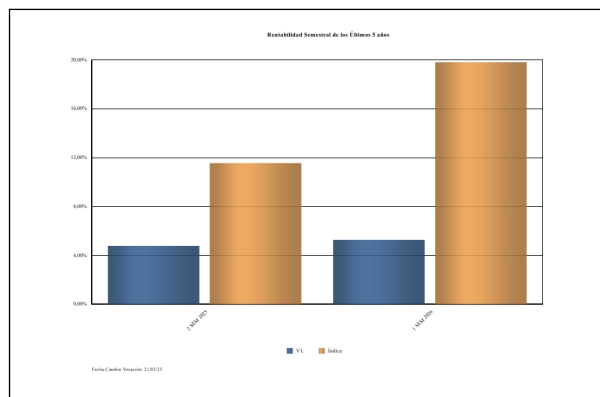
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	18.170	96,86	18.198	97,06
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	18.170	96,86	18.198	97,06
* 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)	436	2,32	327	1,74
(+/-) RESTO	154	0,82	224	1,19
TOTAL PATRIMONIO	18.759	100,00 %	18.749	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)	18.749	17.911	18.749	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,20	0,13	-5,20	-4.101,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,24	4,23	5,24	21,76
(+) Rendimientos de gestión	6,13	5,12	6,13	17,34
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-8,66
+ Dividendos	1,66	1,46	1,66	11,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,87	3,69	4,87	29,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	0,00	-0,46	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,04	0,05	-238,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,91	-0,90	-4,32
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-3,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	20,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,70
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	-10,50
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-39,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-39,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.759	18.749	18.759	

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

3. Inversiones financieras

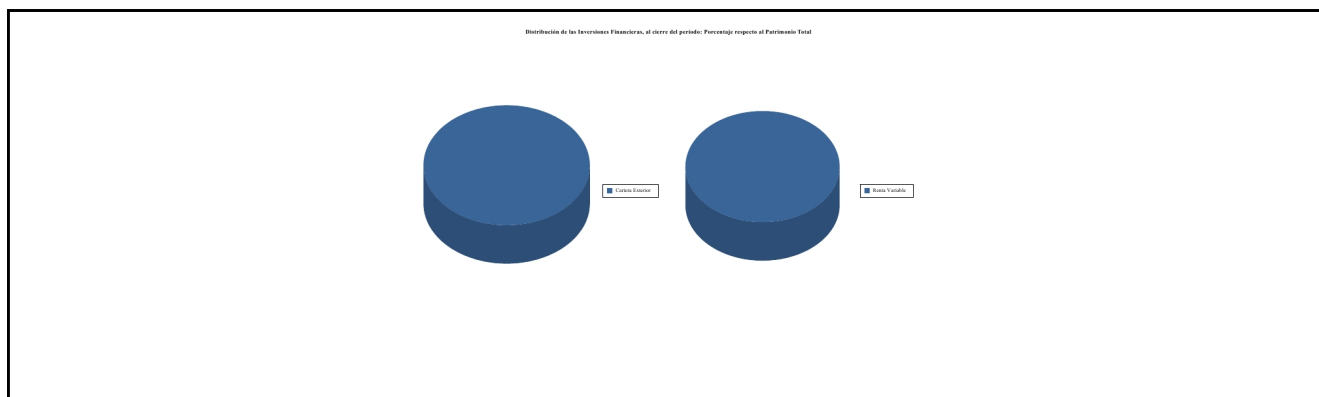
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	18.093	96,44	18.198	97,05
TOTAL RENTA VARIABLE	18.093	96,44	18.198	97,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.093	96,44	18.198	97,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.093	96,44	18.198	97,05

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
US87978U2078	Compra opciones call	220	Inversión
Total subyacente renta variable		220	
DJEU50	Compra opciones put	1.950	Inversión
FESB	Compra opciones put	380	Inversión
US4642876555	Compra opciones put	1.296	Inversión
US78464A8707	Compra opciones put	3.064	Inversión
Total otros subyacentes		6690	
TOTAL DERECHOS		6910	

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

	SI	NO
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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 4240 (0,02%)
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.

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.

Abante Quant Value ha mantenido durante el semestre una inversión en renta variable internacional próxima al 100% del patrimonio del fondo. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum"). La cartera está muy diversificada, al invertir en unas 60 - 80 compañías.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el MSCI World Small Cap Net Total Return EUR Index. En el semestre ha obtenido un 5,27%, frente al 19,80% del índice, un diferencial de -14,53 puntos porcentuales.

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

El patrimonio ha pasado de 18,75 a 18,76 millones de euros y el número de partícipes de 473 a 486. El ratio de gastos del semestre ha sido del 0,75% sobre el patrimonio medio, desglosado en una comisión de gestión del 0,67%, 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.

El comportamiento del fondo no ha sido bueno frente a su índice, y ha sido menos rentable que otros fondos similares (apartado 2.2.B) dentro de la gestora (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre los mayores incrementos de peso destacan Karyopharm Therapeutics (+3,17%), Fractyl Health (+2,69%) y Sakai Chemical Industry (+2,29%). Entre las mayores reducciones se encuentran Outlook Therapeutics (-2,45%), Allianz SE (-2,43%) y Teads Holding (-2,18%).

Los activos de mejor comportamiento en el periodo fueron Leslie's Inc (+515,15%), Energous Corporation (+502,76%) y Tecnisco Ltd (+398,75%); los de peor comportamiento, Onconetix Inc (-98,55%), Gossamer Bio (-94,69%) e Interactive Strength Inc (-92,15%).

El resultado en derivados durante el periodo ha supuesto una rentabilidad del -0,46% sobre el patrimonio medio, mientras que la inversión en renta variable (incluyendo dividendos) ha generado una rentabilidad del 6,53% 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 1,53%. Durante el periodo, el fondo ha mantenido posiciones abiertas en opciones put sobre el Euro Stoxx Banks, el Euro Stoxx 50, el SPDR S&P Biotech y el iShares Russell 2000 como protección ante posibles caídas del mercado. También ha mantenido opciones call sobre la compañía Tempest Therapeutics.

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 20,79%, un nivel elevado. Se ha situado por encima 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 superior a la de su índice de referencia, cuya volatilidad en el semestre ha sido del 12,95%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nadie puede predecir el futuro, y menos aún el impacto de ese futuro en los mercados. Pero confiamos en que nuestro modelo siga detectando las tendencias geográficas y sectoriales y posicionándonos en la situación más ventajosa posible, en el sentido estadístico, como ha hecho históricamente.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,98% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000BOT2 - Acciones BOTANIX PHARMA	AUD	244	1,30	0	0,00
AU000000GEM7 - Acciones G8 Education LTD	AUD	85	0,45	0	0,00
AU000000GOZ8 - Acciones Growthpoint Properties Australia Limited	AUD	0	0,00	336	1,79
AU000000IMM6 - Acciones Immutept LTD	AUD	171	0,91	0	0,00
AU000000PAR5 - Acciones Paradigm Biopharmaceuticals	AUD	168	0,90	0	0,00
AU000000WWI4 - Acciones West Wits Mining LTD	AUD	299	1,60	0	0,00
AU0000154015 - Acciones Locksley Resources LTD	AUD	26	0,14	0	0,00
AU0000157091 - Acciones Lumos Diagnostics Holdings LTD	AUD	72	0,39	0	0,00
AU0000445603 - Acciones American Tungsten & Antimony	AUD	142	0,76	0	0,00
BE0003856730 - Acciones Ascencio	EUR	80	0,43	246	1,31
BE0974340722 - Acciones Sequana Medical NV	EUR	117	0,62	0	0,00
BE0974461940 - Acciones MDxHealth SA	USD	83	0,44	0	0,00
BMG2151A1036 - Acciones Chia Tai Enterprises International Limite	HKD	0	0,00	89	0,47
CA03770A3073 - Acciones Apollo Silver Corp.	CAD	0	0,00	195	1,04
CA04964G1000 - Acciones Atrium Mortgage Investment Corp.	CAD	0	0,00	147	0,79
CA09261Q1072 - Acciones Blackrock Silver Corp.	CAD	0	0,00	230	1,23
CA3183231024 - Acciones Firm Capital Mortgage Investment Corp	CAD	0	0,00	304	1,62
CA3591341035 - Acciones Frontier Nuclear Minerals	USD	77	0,41	0	0,00
CA43087N2041 - Acciones Highlander Silver Corp	CAD	52	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA61178L1013 - Acciones Montage Gold Corp	CAD	616	3,28	514	2,74
CA6820431048 - Acciones Omai Gold Mines Corp.	CAD	186	0,99	456	2,43
CA74346M5054 - Acciones ProMIS Neurosciences Inc.	USD	0	0,00	78	0,41
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	455	2,43
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	444	2,37	443	2,36
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE GENERALE SUCURSAL EN ESP	EUR	0	0,00	185	0,99
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA SA	EUR	322	1,72	453	2,42
FR0010609263 - Acciones Mauna Kea Tech	EUR	46	0,24	0	0,00
GB0001500809 - Acciones Tullow Oil PLC	GBP	0	0,00	168	0,90
GB0004082847 - Acciones Standard Chartered PLC	GBP	665	3,55	663	3,53
GB0005603997 - Acciones Legal & General Group PLC	GBP	377	2,01	597	3,18
GB00BD3VDH82 - Acciones Vivopower International PLC	USD	92	0,49	0	0,00
GB00BM8PJY71 - Acciones Natwest Group PLC	GBP	602	3,21	655	3,49
GB00BMWVF760 - Acciones Defence Holdings PLC	GBP	65	0,34	0	0,00
GB00BPQY8M80 - Acciones Aviva PLC	GBP	0	0,00	170	0,91
HK0000047982 - Acciones Emperor Watch & Jewellery	HKD	0	0,00	58	0,31
HK0014000126 - Acciones Hysan Development Company Limited	HKD	0	0,00	188	1,00
HK0716002271 - Acciones Singama Container Hldgs	HKD	0	0,00	159	0,85
IE0000QBK8U7 - Acciones Trinseo PLC	USD	0	0,00	81	0,43
IE0009876H30 - Acciones Brera Holdings	USD	147	0,79	0	0,00
IE000TTOOBX0 - Acciones Iterum Therapeutics PLC	USD	0	0,00	76	0,40
IE00BF0L3536 - Acciones AIB Group PLC	EUR	0	0,00	143	0,76
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	268	1,43
IT0004810054 - Acciones Unipol Assicurazioni S.P.A.	EUR	0	0,00	294	1,57
IT0005218380 - Acciones Banco BPM SPA	EUR	532	2,84	642	3,42
JP3048370005 - Acciones Mirai Corporation	JPY	0	0,00	111	0,59
JP3160590000 - Acciones Birdman Inc	JPY	53	0,28	0	0,00
JP3193400003 - Acciones Okaya & Co Ltd	JPY	0	0,00	87	0,46
JP3219400003 - Acciones Kamet Corp	JPY	0	0,00	131	0,70
JP3237200005 - Acciones Kitagawa Corporation	JPY	0	0,00	262	1,40
JP3266500002 - Acciones Kubota Pharmaceutical Holding	JPY	60	0,32	0	0,00
JP3270790003 - Acciones Kringle Pharma INC	JPY	39	0,21	0	0,00
JP3312800000 - Acciones Sakai Chemical Industry Co LTD	JPY	509	2,71	80	0,42
JP3335410001 - Acciones Santec Holdings Corp	JPY	72	0,38	0	0,00
JP3337600005 - Acciones Sanyo Chemical Industries LTD	JPY	0	0,00	241	1,29
JP3389570007 - Acciones JK Holdings Co, Ltd	JPY	0	0,00	85	0,45
JP3418400002 - Acciones Seiwa Electric Manufacturing Co Ltd	JPY	0	0,00	82	0,44
JP3463100002 - Acciones Takebishi Corporation	JPY	0	0,00	188	1,00
JP3481300006 - Acciones Daikyonishikawa Corporation	JPY	0	0,00	119	0,64
JP3545300000 - Acciones Tecnisco LTD	JPY	141	0,75	0	0,00
JP3549370009 - Acciones Delta-Fly Pharma INC	JPY	36	0,19	0	0,00
JP3598200008 - Acciones Topre Corporation	JPY	0	0,00	239	1,28
JP3620200000 - Acciones T. RAD. Co. Ltd	JPY	0	0,00	89	0,48
JP3643600004 - Acciones Nakano Corporation	JPY	0	0,00	313	1,67
JP3644400008 - Acciones Nakabayashi Co Ltd	JPY	0	0,00	83	0,44
JP3646400006 - Acciones Nayakama Steel Works LTD	JPY	249	1,33	342	1,83
JP3720600000 - Acciones Nippon Seiki CO LTD	JPY	150	0,80	400	2,14
JP3802230007 - Acciones First Juken Co Ltd	JPY	0	0,00	141	0,75
JP3802640007 - Acciones Funpep Co LTD	JPY	67	0,36	0	0,00
JP3805600008 - Acciones Fukuda Corp	JPY	0	0,00	237	1,26
JP3836800007 - Acciones Perseus Proteomics Inc	JPY	65	0,34	0	0,00
JP3927450001 - Acciones Morioku Holdings Company Ltd	JPY	0	0,00	144	0,77
JP3957100005 - Acciones Yoshicon Co Ltd	JPY	0	0,00	47	0,25
KYG2161A1195 - Acciones China Starch Holdings LTD	HKD	0	0,00	55	0,29
NL0010773842 - Acciones NN Group N.V.	EUR	555	2,96	476	2,54
NL0012365084 - Acciones NSI NV	EUR	0	0,00	241	1,28
SE0000148884 - Acciones Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	623	3,32	645	3,44
SE0005162880 - Acciones Diamyhd Medical AB	SEK	53	0,28	0	0,00
SE0006091997 - Acciones Immunovia AB	SEK	0	0,00	72	0,38
SE0009414576 - Acciones Oncopeptides AB	SEK	119	0,63	0	0,00
SE0012570448 - Acciones OssDesign	SEK	124	0,66	0	0,00
SGXZ57724486 - Acciones Maxeon Solar Technologies Ltd	USD	0	0,00	64	0,34
SGXZ81555062 - Acciones GENIUS GROUP LTD	USD	144	0,77	0	0,00
US0021202025 - Acciones Atry Pharma Inc	USD	156	0,83	0	0,00
US0050831009 - Acciones Actuate Therapeutics, Inc.	USD	39	0,21	0	0,00
US03835L7029 - Acciones Aptevio Therapeutics Inc.	USD	0	0,00	14	0,08
US03837J3095 - Acciones Aqua Metals Inc	USD	42	0,22	0	0,00
US0507342014 - Acciones Audioeye INC	USD	197	1,05	0	0,00
US05479K1060 - Acciones Eliutia Inc	USD	56	0,30	0	0,00
US09060U6064 - Acciones BioCardia Inc	USD	42	0,22	111	0,59
US09075F4046 - Acciones Bionano Genomics Inc	USD	0	0,00	125	0,66
US09075P2048 - Acciones BioXcel Therapeutics Inc	USD	0	0,00	267	1,43
US09076W3079 - Acciones bioAffinity Technologies Inc.	USD	0	0,00	43	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09077B1044 - Acciones Bioatla Inc	USD	0	0,00	70	0,37
US1276362076 - Acciones Cadrenal Therapeutics Inc	USD	38	0,20	0	0,00
US14068E2081 - Acciones Capstone Holding Corp	USD	0	0,00	15	0,08
US1508377066 - Acciones CEL-SCI Corp	USD	55	0,29	0	0,00
US15117F8804 - Acciones Celestar Biosciences Inc	USD	88	0,47	45	0,24
US15713L1098 - Acciones Cervomed Inc	USD	104	0,55	0	0,00
US17166A1016 - Acciones Cibus INC	USD	263	1,40	0	0,00
US17248W3034 - Acciones Cingulate INC	USD	85	0,45	0	0,00
US1856342019 - Acciones Clene INC	USD	192	1,02	0	0,00
US26145B4032 - Acciones Dragonfly Energy Holdings Corp	USD	89	0,47	148	0,79
US26916J2050 - Acciones ESS Tech Inc	USD	52	0,28	33	0,18
US28531P2020 - Acciones Electrocore INC	USD	187	0,99	0	0,00
US29272C3016 - Acciones Energen Corporation	USD	70	0,37	0	0,00
US29384C1080 - Acciones Entrada Therapeutics Inc	USD	0	0,00	205	1,09
US29415V1098 - Acciones Envoy Medical Inc	USD	94	0,50	146	0,78
US30234E2037 - Acciones Hyperion Defi Inc	USD	99	0,53	0	0,00
US31447E2046 - Acciones Femasys Inc	USD	33	0,17	0	0,00
US31573L1052 - Acciones FibroBiologics Inc	USD	0	0,00	52	0,28
US35168W1036 - Acciones Fractyl Health INC	USD	504	2,69	0	0,00
US3724463027 - Acciones Genprex Inc	USD	0	0,00	17	0,09
US3736786068 - Acciones Geovax Labs Inc.	USD	0	0,00	31	0,17
US37637K1088 - Acciones Gitalab	USD	154	0,82	0	0,00
US3765461070 - Acciones Gentex Corporation	USD	191	1,02	544	2,90
US38341P1021 - Acciones Gossamer Bio Inc	USD	323	1,72	0	0,00
US39959A2050 - Acciones Upexi Inc	USD	219	1,17	0	0,00
US40423R2040 - Acciones HCW Biologics Inc.	USD	0	0,00	16	0,09
US42227W3060 - Acciones Healthcare Triangle Inc	USD	0	0,00	28	0,15
US42238H1086 - Acciones Heartbeam	USD	169	0,90	0	0,00
US45333F2083 - Acciones Incannex Healthcare Inc	USD	142	0,76	0	0,00
US45339J2042 - Acciones Indaptus Therapeutics Inc	USD	0	0,00	23	0,12
US45773H4092 - Acciones Inovio Pharmaceuticals Inc	USD	82	0,44	0	0,00
US45782T1051 - Acciones Immune Bio Inc	USD	115	0,61	0	0,00
US45784J3032 - Acciones Innovate Corp Equity	USD	61	0,32	0	0,00
US45824Q8042 - Acciones GlucoTrack Inc	USD	0	0,00	30	0,16
US45840Y4017 - Acciones Interactive Strength Inc	USD	0	0,00	11	0,06
US46264C3051 - Acciones Authid	USD	35	0,19	0	0,00
US48576U2050 - Acciones KARYOPHARM	USD	595	3,17	0	0,00
US51654W1018 - Acciones Lantern Pharma INC	USD	129	0,69	0	0,00
US51655R2004 - Acciones LanzaTech Global, Inc.	USD	0	0,00	190	1,02
US51807Q1004 - Acciones Laser Photonics Corp	USD	97	0,52	0	0,00
US5270642086 - Acciones Leslie's Inc	USD	0	0,00	38	0,20
US5381463091 - Acciones Liveperson Inc	USD	0	0,00	77	0,41
US54303L2034 - Acciones Longeveron INC-A	USD	47	0,25	0	0,00
US5526411021 - Acciones Maia Biotechnology INC	USD	94	0,50	0	0,00
US55279B3015 - Acciones Lite Strategy Inc	USD	80	0,43	0	0,00
US57778N4060 - Acciones Mawson Infrastructure Group	USD	0	0,00	41	0,22
US5835433013 - Acciones Soluna Holdings Inc	USD	209	1,12	189	1,01
US5880561015 - Acciones Mercer International Inc	USD	141	0,75	0	0,00
US59833H2004 - Acciones Birchtech Corp	USD	42	0,23	0	0,00
US60743G1004 - Acciones Mobix Labs Inc	USD	0	0,00	63	0,33
US60855D4088 - Acciones Moleculin Biotech Inc	USD	0	0,00	55	0,29
US60879E4089 - Acciones Momentus Inc	USD	101	0,54	0	0,00
US62459M3051 - Acciones Movano INC	USD	0	0,00	30	0,16
US62857J2015 - Acciones Myomo Inc	USD	100	0,53	0	0,00
US6294442099 - Acciones NRX Therapeutics Inc	USD	363	1,94	0	0,00
US6748705067 - Acciones Ocean Power Technologies Inc	USD	75	0,40	0	0,00
US68237Q2030 - Acciones Onconetix Inc	USD	0	0,00	20	0,10
US69002R1032 - Acciones Teads Holding Co	USD	0	0,00	408	2,18
US69012T3059 - Acciones Outlook Therapeutics Inc	USD	0	0,00	459	2,45
US6907321029 - Acciones Accendra Health Inc	USD	294	1,57	0	0,00
US6936911071 - Acciones PSQ Holdings Inc	USD	52	0,28	0	0,00
US7027122099 - Acciones Passage Bio Inc	USD	41	0,22	0	0,00
US70465T1079 - Acciones PDS Biotechnology Corp	USD	134	0,71	0	0,00
US71360T2006 - Acciones Peraso Inc	USD	0	0,00	49	0,26
US72941H5090 - Acciones Plus Therapeutics Inc.	USD	0	0,00	50	0,27
US72941H8060 - Acciones Plus Therapeutics Inc.	USD	41	0,22	0	0,00
US74019P2074 - Acciones Precision Biosciences INC	USD	98	0,52	0	0,00
US74039M4087 - Acciones Axe Compute INC	USD	261	1,39	0	0,00
US74345W2070 - Acciones Prophase Labs Inc	USD	0	0,00	9	0,05
US7458481014 - Acciones PULMONX	USD	69	0,37	0	0,00
US7479066000 - Acciones Quantum Corp	USD	427	2,27	0	0,00
US74907L4095 - Acciones Quoin Pharmaceuticals Ltd	USD	44	0,24	0	0,00
US7530181004 - Acciones Rani Therapeutics Holdings Inc	USD	223	1,19	109	0,58
US76010Y2028 - Acciones Rent the Runway, Inc	USD	0	0,00	200	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US76152G1004 - Acciones Reviva Pharmaceuticals Holding Inc	USD	0	0,00	145	0,77
US81256L2034 - Acciones SeaStar Medical Holding Corporation	USD	0	0,00	57	0,30
US81256L3024 - Acciones SeaStar Medical Holding Corporation	USD	36	0,19	0	0,00
US8169441024 - Acciones Senti Biosciences Inc	USD	96	0,51	0	0,00
US81720R6045 - Acciones Senestech Inc.	USD	0	0,00	29	0,15
US81726A2096 - Acciones Senti Biosciences Inc	USD	0	0,00	117	0,63
US8173234050 - Acciones Sequans Communications	USD	141	0,75	0	0,00
US81750R2013 - Acciones Seres Therapeutics Inc.	USD	91	0,48	0	0,00
US81751A1088 - Acciones Serina Therapeutics Inc	USD	75	0,40	0	0,00
US82003F3091 - Acciones Skyai Inc	USD	182	0,97	0	0,00
US83086J2006 - Acciones Skye Bioscience Inc	USD	44	0,24	0	0,00
US83087C2044 - Acciones Sky Quarry Inc	USD	0	0,00	43	0,23
US83193D2036 - Acciones SmartKem Inc	USD	0	0,00	27	0,15
US83413U1007 - Acciones Slr Investment Corp	USD	0	0,00	157	0,84
US8342122012 - Acciones Solidion Technology Inc	USD	0	0,00	32	0,17
US86272A3059 - Acciones Strata Skin Sciences Inc	USD	0	0,00	56	0,30
US87978U2078 - Acciones Tempest Therapeutics Inc.	USD	41	0,22	0	0,00
US8802452040 - Acciones TEN Holdings Inc	USD	0	0,00	13	0,07
US8989201038 - Acciones Slr Investment Corp	USD	208	1,11	0	0,00
US92840H4002 - Acciones Vistagen Therapeutics INC	USD	20	0,11	0	0,00
US92854T2096 - Acciones VIVID SEATS INC - CLASS A	USD	190	1,02	0	0,00
US92919Y1029 - Acciones VSee Health Inc	USD	0	0,00	76	0,41
US9495031067 - Acciones Wellgistics Health Inc	USD	0	0,00	9	0,05
US95075A1079 - Acciones Werewolf Therapeutics Inc	USD	71	0,38	0	0,00
US98422T2096 - Acciones Xilio Therapeutics Inc	USD	131	0,70	0	0,00
US98423K4058 - Acciones XTI Aerospace Inc	USD	263	1,40	206	1,10
TOTAL RV COTIZADA		18.093	96,44	18.198	97,05
TOTAL RENTA VARIABLE		18.093	96,44	18.198	97,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.093	96,44	18.198	97,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.093	96,44	18.198	97,05

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