

DUX MIXTO VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4012

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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 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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,08	0,00	0,27	5,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	1,29	1,57	3,15

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	3.831.225,14	4.173.319,29
Nº de Partícipes	342	327
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	85.056	22,2007
2024	105.931	20,0668
2023	106.921	19,3879
2022	83.268	17,1071

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	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	10,63	2,32	2,97	1,54	3,41	3,50	13,33	-4,95	1,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	10-10-2025	-2,59	04-04-2025	-2,89	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-11-2025	1,20	12-05-2025	2,00	25-02-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,05	4,79	4,71	10,16	7,25	7,42	9,74	12,29	31,68
Ibex-35	16,02	11,41	12,59	23,33	14,42	13,30	14,12	19,43	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,18	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,52
50% Eurostoxx 50 Net Total Return + 50% Bloomberg	8,16	5,70	6,98	11,46	7,55	6,64	6,82	11,85	16,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	8,47	8,24	8,59	11,66

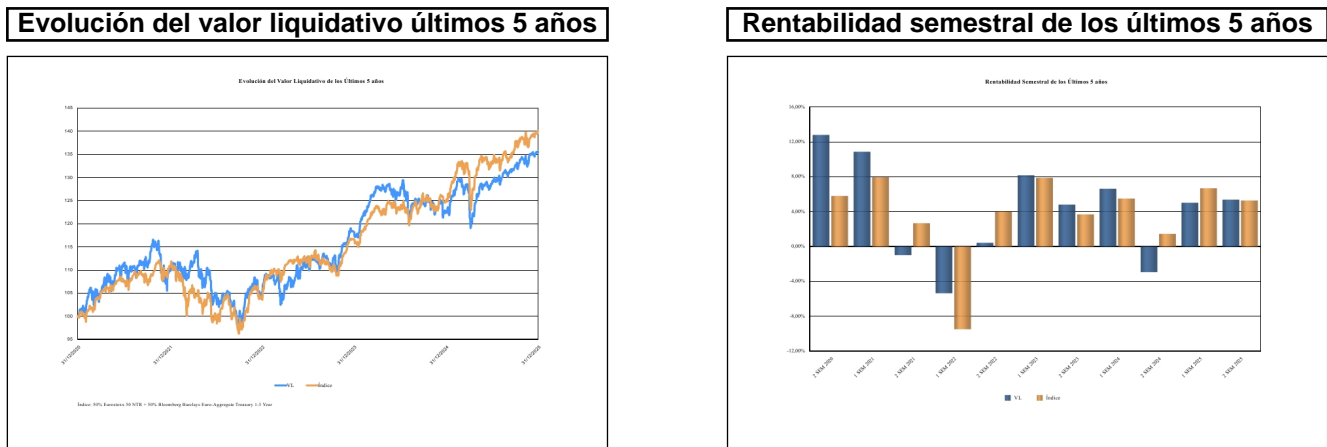
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,37	0,33	0,35	0,34	0,34	1,40	1,40	1,41	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.



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	32.756	398	1,02
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	35.395	201	3,71
Renta Fija Mixta Internacional	672.916	4.022	1,32
Renta Variable Mixta Euro	99.089	453	6,24
Renta Variable Mixta Internacional	1.524.796	10.360	4,21
Renta Variable Euro	113.684	1.941	18,06
Renta Variable Internacional	899.931	9.285	8,18
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	180.171	453	5,45
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.558.737	27.114	5,20

*Medias.
 **Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	83.411	98,07	83.880	95,39
* Cartera interior	19.031	22,37	42.654	48,51
* Cartera exterior	63.714	74,91	40.705	46,29
* Intereses de la cartera de inversión	666	0,78	522	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.405	1,65	2.547	2,90
(+/-) RESTO	240	0,28	1.509	1,72
TOTAL PATRIMONIO	85.056	100,00 %	87.935	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)	87.935	105.931	87.935	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,56	-23,67	-33,12	-67,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,24	5,17	10,39	-10,23
(+) Rendimientos de gestión	5,99	5,98	11,96	-11,24
+ Intereses	0,86	0,99	1,86	-22,77
+ Dividendos	0,29	0,43	0,73	-40,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,80	0,93	-90,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,18	1,59	4,67	77,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,81	2,03	2,92	-64,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	0,55	1,25	16,02
± Otros resultados	0,04	-0,41	-0,40	-107,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,81	-1,57	-17,22
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-9,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-15,90
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	-0,01	-134,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,15
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,13	-0,21	-42,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	85.056	87.935	85.056	

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

3. Inversiones financieras

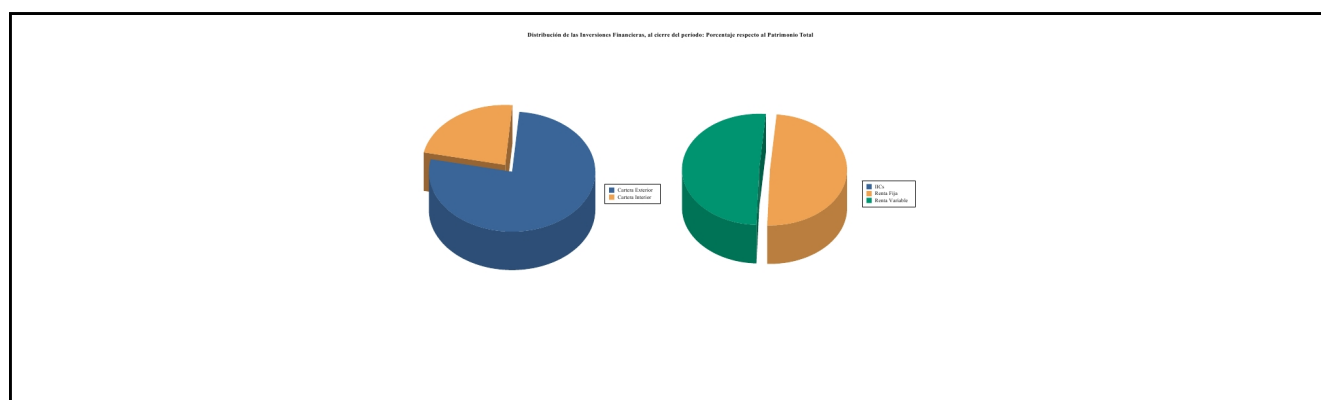
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.926	10,49	10.133	11,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.611	4,25	8.220	9,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.399	4,00	24.300	27,63
TOTAL RENTA FIJA	15.937	18,74	42.654	48,50
TOTAL RV COTIZADA	3.094	3,64	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.094	3,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.031	22,38	42.654	48,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.669	28,99	15.902	18,08
TOTAL RENTA FIJA	24.669	28,99	15.902	18,08
TOTAL RV COTIZADA	39.002	45,85	16.421	18,69
TOTAL RENTA VARIABLE	39.002	45,85	16.421	18,69
TOTAL IIC	0	0,00	8.424	9,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.671	74,84	40.746	46,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.702	97,22	83.400	94,85

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
SP500	Compra opciones put	3.597	Inversión
Total otros subyacentes		3597	
TOTAL DERECHOS		3597	
EUR/USD	Futuros comprados	11.328	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11328	
DJEU50	Futuros comprados	173	Inversión
SP500	Futuros comprados	293	Inversión
SP500	Emisión opciones put	3.044	Inversión
SP500	Emisión opciones call	1.967	Inversión
Total otros subyacentes		5477	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		16804	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>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:</p> <p>Total Compras: 1985843427,65 euros (12,42%)</p> <p>Total Venta: 1985993010,94 euros (12,42%)</p> <p>Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 21.713 euros (0,03%)</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como “liberation day”, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año —con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre— ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros.

En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros.

En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos.

A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento.

En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%.

En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%.

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas.

En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y

cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo ha mantenido un nivel de exposición a renta variable estable respecto al semestre anterior, situándose en torno al 49,49% del patrimonio al cierre del periodo. En este contexto, se ha producido una evolución en la forma de instrumentar dicha exposición, pasando de una inversión canalizada mayoritariamente a través de ETFs en el semestre precedente a una mayor utilización de renta variable directa, sin que ello haya supuesto modificaciones significativas en el peso total de la renta variable dentro de la cartera.

Esta evolución se refleja en la reducción de las posiciones en IIC de renta variable y en la incorporación de una cartera diversificada de acciones cotizadas, tanto en mercados europeos como estadounidenses, lo que permite una gestión más precisa de la selección de valores, manteniendo una adecuada diversificación sectorial y geográfica acorde con la vocación del fondo.

Al cierre del periodo, las cinco mayores posiciones en renta variable, por peso sobre el patrimonio del fondo, son Alphabet Inc. (1,96%), Berkshire Hathaway (1,70%), Microsoft Corp. (1,68%), Capgemini SE (1,54%) y LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (1,41%). Estas posiciones no suponen concentraciones significativas de forma individual, contribuyendo a mantener un perfil de riesgo equilibrado.

En conjunto, las decisiones de inversión adoptadas durante el semestre responden a una gestión activa orientada a optimizar la implementación de la estrategia, manteniendo estable la exposición a renta variable y reforzando la diversificación y el control del riesgo mediante una combinación adecuada de instrumentos de inversión.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo es una combinación del 50% Eurostoxx 50 Net Total Return y 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1–3 Year, representativo de una asignación equilibrada entre renta variable de la zona euro y renta fija en euros de corta y media duración. Durante el segundo semestre de 2025, dicho índice ha registrado una rentabilidad del 5,25%, mientras que en el conjunto del año 2025 ha alcanzado una rentabilidad acumulada del 11,75%. En el mismo periodo, el fondo ha obtenido una rentabilidad del 5,36% en el segundo semestre de 2025, ligeramente superior a la de su índice de referencia. Este mejor comportamiento relativo en el semestre se explica por la implementación de la exposición a renta variable, a través de una cartera diversificada de renta variable directa, así como por la selección de valores realizada, que ha permitido capturar de forma eficiente la evolución de los mercados en la segunda mitad del ejercicio.

En el conjunto del año 2025, la rentabilidad acumulada del fondo se ha situado en el 10,63%, por debajo de la obtenida por el índice de referencia. Este diferencial anual responde fundamentalmente a la distribución de la rentabilidad a lo largo del ejercicio, con un comportamiento relativo más favorable en el segundo semestre que no compensa completamente la diferencia generada en la primera parte del año.

Tanto el posicionamiento inicial del fondo como el mantenido al cierre del periodo han sido coherentes con su vocación inversora y con el perfil de riesgo asumido, presentando una evolución alineada con la de su índice de referencia, si bien con diferencias derivadas de la gestión activa y de la composición específica de la cartera.

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

Durante el segundo semestre de 2025, el patrimonio de DUX MIXTO VARIABLE FI ha experimentado un descenso, situándose al cierre del periodo y del ejercicio en 85,06 millones de euros, frente a los 87,94 millones de euros con los que contaba el fondo al inicio del semestre. Esta evolución del patrimonio responde fundamentalmente a la combinación de la evolución de los mercados y de los movimientos netos de partícipes registrados durante el periodo.

El número de partícipes ha aumentado ligeramente, pasando de 327 a 342, mientras que el número de participaciones en circulación se ha situado en 3.831.225 al cierre del semestre, reflejando una evolución estable de la base de inversores.

En términos de rentabilidad, el fondo ha obtenido una rentabilidad del 5,36% en el segundo semestre de 2025, cerrando el ejercicio con una rentabilidad acumulada anual del 10,63%, resultado del comportamiento favorable de los activos en cartera y de la gestión activa realizada durante el ejercicio.

En relación con los gastos, el ratio de gastos sobre patrimonio medio soportado por el fondo en el conjunto del ejercicio se ha situado en el 1,37%, incluyendo tanto los gastos directos como los indirectos. Dicho ratio comprende una comisión de gestión del 1,25% y una comisión de depositario del 0,10%, manteniéndose en niveles acordes con la política de inversión

y la estructura del fondo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo ha mantenido una cartera diversificada de renta variable directa, sin variaciones significativas en el peso total de este tipo de activo respecto al semestre anterior. La inversión se articula a través de una amplia selección de valores de gran capitalización, pertenecientes a distintos sectores y geografías, lo que permite un adecuado control del riesgo y una elevada diversificación de la cartera.

En cuanto al comportamiento de los activos que han compuesto la cartera durante el periodo, los tres valores con mayor rentabilidad han sido Alphabet Inc., con una revalorización del 77,88%, Caterpillar Inc., con una rentabilidad del 48,53%, y Banco Santander, S.A., que ha registrado una rentabilidad del 45,16%. Por el contrario, los tres valores con menor rentabilidad han sido Wolters Kluwer, con una caída del 36,42%, Novo Nordisk A/S, con una rentabilidad del -25,66%, y Ferrari N.V., con un descenso del -24,69%. El impacto de estos últimos en el conjunto de la cartera ha sido limitado, dada la diversificación y el peso relativo de cada posición.

Adicionalmente, la cartera ha generado ingresos recurrentes procedentes de dividendos y de intereses, que han contribuido de forma positiva a los resultados del fondo durante el periodo, complementando la rentabilidad obtenida por la evolución de los precios de los activos en cartera.

Desde el punto de vista de la concentración, el fondo no mantiene posiciones significativas en ninguna gestora ni emisor individual, de forma que no se superan umbrales relevantes de concentración sobre el patrimonio. La estructura de la cartera refleja una distribución equilibrada entre los distintos valores y emisores, coherente con la política de inversión del fondo y orientada a la adecuada diversificación del riesgo.

En conjunto, las inversiones realizadas durante el periodo responden a una gestión activa orientada a optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo, manteniendo una adecuada diversificación por emisores y sectores y alineada con la vocación y el perfil de riesgo del fondo. Durante el semestre se han utilizado derivados de renta variable para gestionar la volatilidad de la cartera. El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre de 2025, DUX MIXTO VARIABLE FI ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión, fundamentalmente mediante futuros y opciones sobre índices de renta variable (S&P 500 y Euro Stoxx 50), así como futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD, con el objetivo de gestionar de forma más eficiente la exposición a los mercados y ajustar el perfil de riesgo de la cartera. El importe nominal comprometido al cierre del periodo asciende a 16,8 millones de euros, lo que representa aproximadamente un 19,8% del patrimonio del fondo, situado en 85,06 millones de euros al cierre del ejercicio. El apalancamiento medio del fondo durante el semestre se ha situado en el 22,01%, manteniéndose en niveles moderados y coherentes con la política de inversión del fondo. Como resultado de esta operativa, el fondo ha registrado una ganancia en derivados del 0,72% durante el periodo. 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 todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el conjunto del año 2025 se ha situado en el 7,05%, reflejando un nivel de riesgo moderado y acorde con su vocación de renta variable mixta. Esta volatilidad ha sido inferior a la de su índice de referencia, compuesto en un 50% por el Eurostoxx 50 Net Total Return y en un 50% por el Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR, que ha alcanzado un 8,16%, lo que pone de manifiesto un comportamiento más estable del fondo frente a las fluctuaciones del mercado representado por dicho índice. En comparación con la renta variable pura, la volatilidad del fondo ha sido significativamente menor que la del Ibex 35, cuya volatilidad se ha situado en el 16,02%. Una volatilidad moderada indica que el valor liquidativo del fondo ha experimentado variaciones contenidas a lo largo del periodo, contribuyendo a un perfil de riesgo equilibrado y coherente con los objetivos de inversión del fondo.

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.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el fondo en 2025 han ascendido a 2.424,48 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2026 es de 3.321 euros.

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	%
ES0280907058 - Bonos UNICAJA BANCO SA VAR 2031-06-30	EUR	402	0,47	0	0,00
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	1.291	1,52	1.297	1,48
ES0844251019 - Bonos Ibercaja Alpha - A VAR 2028-01-25	EUR	441	0,52	0	0,00
ES0865936027 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2028-07-14	EUR	462	0,54	0	0,00
XS2835902839 - Bonos BBVA S.A. VAR 2027-06-07	EUR	0	0,00	1.801	2,05
XS2905583014 - Bonos FCC Servicios Medioambiental 3,71 2031-07-08	EUR	1.994	2,34	2.008	2,28
XS3071337847 - Bonos SACYR VALLEHERMOSO, S.A. 4,75 2030-02-28	EUR	3.616	4,25	3.533	4,02
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2030-10-15	EUR	302	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.509	10,00	8.639	9,83
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.495	1,70
XS2933536034 - Bonos Neinor Homes, S.L.U. 5,88 2026-11-15	EUR	417	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		417	0,49	1.495	1,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.926	10,49	10.133	11,53
ES0505075442 - Pagarés Euskatel SA 3,55 2025-09-30	EUR	0	0,00	2.938	3,34
ES0505075558 - Pagarés Euskatel SA 3,02 2025-12-29	EUR	0	0,00	492	0,56
ES0505075590 - Pagarés Euskatel SA 0,00 2026-03-25	EUR	397	0,47	0	0,00
ES0505122442 - Pagarés Metrovacesa, SA 4,97 2026-09-18	EUR	2.727	3,21	2.726	3,10
ES0505130684 - Pagarés Global Dominion Access, S. 2,60 2025-09-19	EUR	0	0,00	297	0,34
ES0505630279 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 2,68 2025-11-28	EUR	0	0,00	493	0,56
ES0505769184 - Pagarés Talgo 3,05 2025-12-23	EUR	0	0,00	491	0,56
ES0554653537 - Pagarés Inmobiliaria del Sur S.A. 3,60 2025-11-27	EUR	0	0,00	295	0,33
ES05846960X5 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,57 2026-01-15	EUR	487	0,57	487	0,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.611	4,25	8.220	9,34
ES00000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,92 2025-07-01	EUR	0	0,00	24.300	27,63
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	3.399	4,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.399	4,00	24.300	27,63
TOTAL RENTA FIJA		15.937	18,74	42.654	48,50
ES0105046017 - Acciones Aena SME SA	EUR	715	0,84	0	0,00
ES0109067019 - Acciones Amadeus IT Holding SA	EUR	543	0,64	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	867	1,02	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	969	1,14	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.094	3,64	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.094	3,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.031	22,38	42.654	48,50
DE000BU22114 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,00 2027-12-16	EUR	1.995	2,35	0	0,00
DE000BU25059 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,20 2030-10-10	EUR	1.978	2,32	0	0,00
DE000BU2Z031 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,60 2034-08-15	EUR	2.957	3,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.930	8,15	0	0,00
CH0483180946 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. 1,00 2027-06-24	EUR	0	0,00	197	0,22
CH1214797172 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. VAR 2029-03-01	EUR	444	0,52	0	0,00
DE000A30VT97 - Bonos Deutsche Bank AG VAR 2027-12-01	EUR	441	0,52	0	0,00
FR0013431277 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,63 2031-07-02	EUR	181	0,21	0	0,00
FR0013461795 - Bonos La Banque Postale VAR 2099-12-31	EUR	399	0,47	0	0,00
FR0013464922 - Bonos Electricite de France SA VAR 2099-12-31	EUR	393	0,46	0	0,00
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2029-06-12	EUR	469	0,55	0	0,00
FR001400DL4 - Bonos La Banque Postale VAR 2034-03-05	EUR	423	0,50	0	0,00
FR001400ZZC9 - Bonos Kering 3,13 2029-11-27	EUR	301	0,35	0	0,00
IT0005611253 - Bonos Banco BPM SPA VAR 2029-09-09	EUR	204	0,24	0	0,00
IT0005631822 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2028-07-16	EUR	506	0,60	506	0,58
XS1043097630 - Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2028-12-06	EUR	1.608	1,89	2.022	2,30
XS1843443190 - Bonos Altria Group Inc 2,20 2027-04-15	EUR	289	0,34	1.266	1,44
XS2010045511 - Bonos NGG Finance PLC VAR 2082-09-05	EUR	393	0,46	0	0,00
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	0	0,00	778	0,88
XS2091606330 - Bonos Chubb Ina Holdings LLC 0,88 2029-12-15	EUR	184	0,22	0	0,00
XS2193661324 - Bonos BP PLC VAR 2099-06-17	EUR	202	0,24	201	0,23
XS2360853332 - Bonos Prosus NV 1,29 2029-07-13	EUR	278	0,33	0	0,00
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2029-08-09	EUR	469	0,55	0	0,00
XS2391790610 - Bonos British American Tobacco PLC VAR 2099-12-31	EUR	298	0,35	0	0,00
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	293	0,34	0	0,00
XS2475958059 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 2,13 2029-08-05	EUR	1.242	1,46	1.727	1,96
XS2548080832 - Bonos Morgan Stanley VAR 2028-10-25	EUR	628	0,74	631	0,72
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	208	0,24	208	0,24
XS2707629056 - Bonos Bawag Group AG VAR 2034-02-24	EUR	434	0,51	0	0,00
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05	EUR	412	0,48	0	0,00
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	438	0,52	426	0,48
XS2802891833 - Bonos Porsche Automobil Holding SE 3,75 2029-08-27	EUR	1.297	1,52	1.293	1,47
XS2833390920 - Bonos Diageo Finance PLC 3,13 2030-11-28	EUR	1.504	1,77	1.511	1,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2891742731 - Bonos ING GROEP NV VAR 2030-09-03	EUR	1.545	1,82	2.995	3,41
XS2933691433 - Bonos GSK Capital BV 2,88 2031-08-19	EUR	385	0,45	386	0,44
XS3069291196 - Bonos HSBC Holdings PLC ADR VAR 2030-05-13	EUR	504	0,59	503	0,57
XS3087812833 - Bonos PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3,25 2032-03-06	EUR	494	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.866	19,82	14.651	16,66
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	393	0,46	0	0,00
XS2462324745 - Bonos Haeleon NL Capital BV 1,25 2026-03-29	EUR	480	0,56	1.251	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		873	1,02	1.251	1,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.669	28,99	15.902	18,08
TOTAL RENTA FIJA		24.669	28,99	15.902	18,08
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	752	0,88	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	559	0,66	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE Financiere Richemont	CHF	0	0,00	602	0,69
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	847	1,00	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	581	0,68	0	0,00
DE0005810055 - Acciones Deutsche Boerse AG	EUR	616	0,72	1.187	1,35
DE0006047004 - Acciones HeidelbergCement AG	EUR	611	0,72	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	570	0,67	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	689	0,81	0	0,00
DE0008402215 - Acciones hannover rueck se	EUR	724	0,85	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	573	0,67	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	0	0,00	336	0,38
DK0062498333 - Acciones Novo Nordisk A/S	DKK	617	0,73	0	0,00
FR0000052292 - Acciones Hermes	EUR	573	0,67	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	839	0,99	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL SA	EUR	668	0,79	0	0,00
FR0000121014 - Acciones Louis Vuitton SA	EUR	1.199	1,41	0	0,00
FR0000121972 - Acciones Schneider Electric SE	EUR	0	0,00	555	0,63
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	1.311	1,54	0	0,00
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	709	0,83	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones Shell PLC	EUR	0	0,00	2.056	2,34
GB00BVZK7T90 - Acciones Unilever PLC	EUR	593	0,70	0	0,00
IE000S9YS762 - Acciones Linde PLC	EUR	625	0,74	0	0,00
IE00B4BNMY34 - Acciones Accenture PLC	USD	888	1,04	0	0,00
IE00DB86Q211 - Acciones Willis Towers Watson PLC	USD	0	0,00	557	0,63
IE00BYTBXV33 - Acciones Ryanair Holdings plc	EUR	800	0,94	0	0,00
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	790	0,93	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	657	0,77	0	0,00
NL0000395903 - Acciones Wolters Kluwer NV	EUR	631	0,74	0	0,00
NL0006294274 - Acciones Euronext NV	EUR	0	0,00	1.244	1,42
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.180	1,39	0	0,00
NL0011585146 - Acciones Ferrari NV	EUR	501	0,59	0	0,00
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	547	0,64	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	1.799	2,05
US0028241000 - Acciones Abbott Laboratories	USD	489	0,57	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	1.669	1,96	901	1,02
US0231351067 - Acciones Amazon.com Inc	USD	986	1,16	0	0,00
US0258161092 - Acciones American Express Company	USD	540	0,64	0	0,00
US03073E1055 - Acciones Cencora, Inc.	USD	400	0,47	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE	USD	763	0,90	0	0,00
US0382221051 - Acciones Applied Materials Inc	USD	548	0,64	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.446	1,70	0	0,00
US11135F1012 - Acciones Broadcom Inc	USD	902	1,06	0	0,00
US1491231015 - Acciones Caterpillar Inc	USD	524	0,62	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	716	0,84	0	0,00
US30303M1027 - Acciones Facebook	USD	1.024	1,20	0	0,00
US4370761029 - Acciones Home Depot Inc/The	USD	641	0,75	0	0,00
US4592001014 - Acciones International Business Machines Corp	USD	417	0,49	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JPMorgan Chase & Co.	USD	1.070	1,26	913	1,04
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	787	0,93	0	0,00
US4824801009 - Acciones Dillars Inc	USD	418	0,49	0	0,00
US57636Q1040 - Acciones Mastercard	USD	683	0,80	859	0,98
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	1.429	1,68	924	1,05
US66987V1098 - Acciones Novartis AG	USD	0	0,00	2.301	2,62
US67066G1040 - Acciones NVIDIA Corp	USD	927	1,09	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	419	0,49	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	0	0,00	857	0,97
US7427181091 - Acciones The Procter & Gamble Company	USD	635	0,75	0	0,00
US7458671010 - Acciones COCA-COLA	USD	569	0,67	0	0,00
US7766961061 - Acciones Roper Technologies Inc	USD	0	0,00	551	0,63
US79466L3024 - Acciones Salesforce INC	USD	484	0,57	0	0,00
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	0	0,00	780	0,89
US92826C8394 - Acciones Visa Inc	USD	865	1,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		39.002	45,85	16.421	18,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		39.002	45,85	16.421	18,69
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0,00	2.720	3,09
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	0	0,00	3.797	4,32
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	0	0,00	1.907	2,17
TOTAL IIC		0	0,00	8.424	9,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.671	74,84	40.746	46,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.702	97,22	83.400	94,85

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Abante Asesores Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2025 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de los empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2025 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

	Fija	Variable	Total Empleados	Emp.R.Variable	TOTAL
Remuneracion Total	2.446.669	3.543.886	53	46	5.990.555
Altos Cargos	286.741	678.974	2	2	965.715

Dado que la IIC no tiene comisión de gestión variable no ha existido remuneración ligada a dicha comisión.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 143.000,00 euros

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

N/A