

DUX RENTINVER RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 3191

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/06/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invertirá en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados nacionales o internacionales, principalmente de la zona Euro, y en menor medida de otros países de la OCDE, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Como mínimo un 80% se invertirá en emisiones de renta fija con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB- por Standard & Poor's o equivalentes), pudiendo ajustarse en cada momento a la calificación que tenga el Reino de España, si fuera inferior.

Para aquellas emisiones no calificadas en las que se exija rating, se atenderá al rating del emisor.

No obstante, hasta un 20% podrá invertirse en emisiones con calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o incluso sin rating.

La cartera de renta fija no tendrá duración media específica para poder adaptarla a las circunstancias del mercado.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 10% 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,00	0,43	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	1,67	1,78	3,67

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	1.193.247,63	1.154.327,41
Nº de Partícipes	182	185
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	16.801	14.0800
2024	16.180	13.7289
2023	14.032	13.2133
2022	13.542	12.7561

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	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio			
Comisión de depositario			0,04			0,08	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	2,56	0,39	0,79	1,16	0,19	3,90	3,58	-2,25	0,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-12-2025	-0,26	05-03-2025	-0,26	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	15-10-2025	0,18	29-05-2025	0,20	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,53	0,67	0,89	0,89	0,57	0,62	0,97	2,02
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
Bloomberg Barclays 1-3 Year TR Value	0,98	0,52	0,80	1,11	1,33	1,22	2,04	2,24	0,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,78	0,78	0,78	1,37	1,40	1,48	1,84

(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.

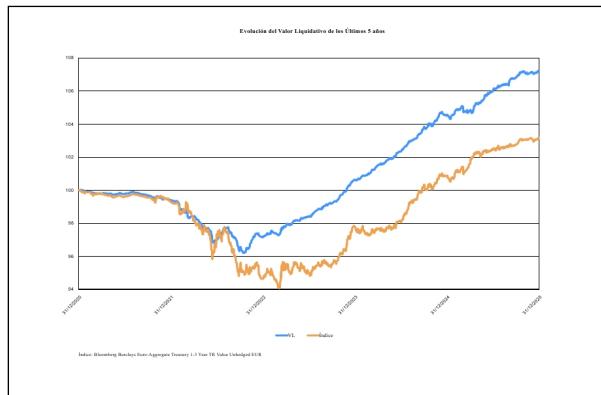
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,15	0,16	0,16	0,15	0,62	0,63	0,64	0,58

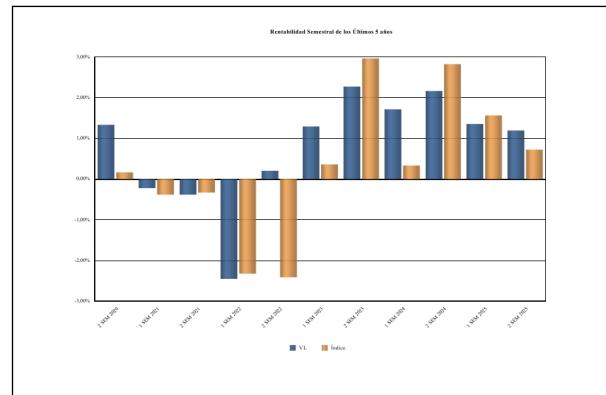
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.641	99,05	15.815	98,46
* Cartera interior	6.270	37,32	8.335	51,89
* Cartera exterior	10.172	60,54	7.315	45,54
* Intereses de la cartera de inversión	200	1,19	165	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	214	1,27	263	1,64
(+/-) RESTO	-53	-0,32	-15	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	16.801	100,00 %	16.062	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	16.062	16.180	16.062	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,39	-2,06	1,11	-251,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,17	1,40	2,56	-23,38
(+) Rendimientos de gestión	1,48	1,72	3,21	-20,75
+ Intereses	1,48	1,41	2,89	-3,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,32	0,33	-100,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,65	-9,48
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-6,14
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-5,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-43,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-37,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	-23,38
(+) 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)	16.801	16.062	16.801	

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

3. Inversiones financieras

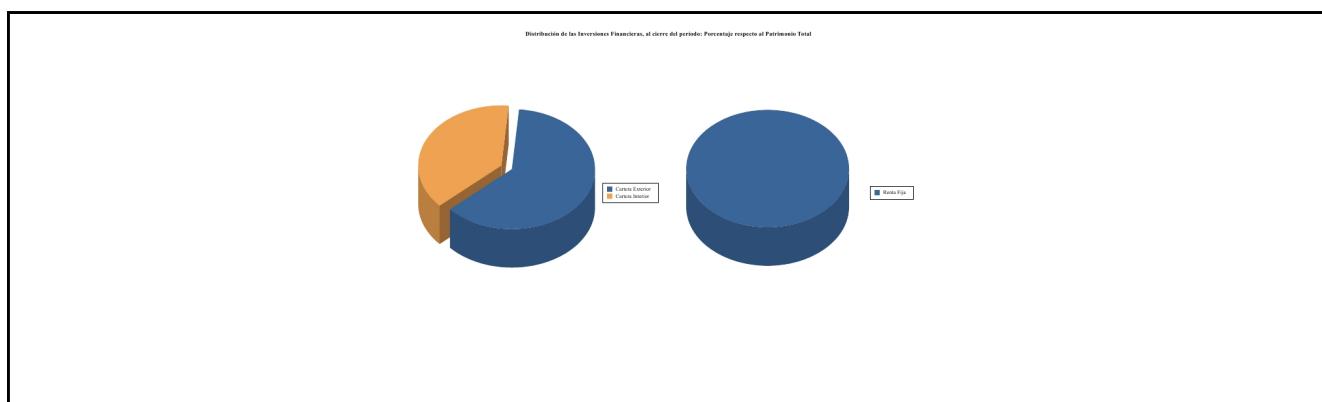
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.877	29,03	5.167	32,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	393	2,34	1.969	12,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	999	5,95	1.199	7,47
TOTAL RENTA FIJA	6.270	37,32	8.335	51,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.270	37,32	8.335	51,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.171	60,56	7.315	45,53
TOTAL RENTA FIJA	10.171	60,56	7.315	45,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.171	60,56	7.315	45,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.441	97,88	15.650	97,43

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 204539989,24 euros (6,80%)

Total Venta: 204555293,52 euros (6,80%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 2.335 euros (0,01%)

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, la estructura de la cartera de DUX Rentinver Renta Fija FI se ha mantenido alineada con una política de prudencia y control del riesgo, si bien se han producido ajustes en la distribución de los activos de renta fija.

Al cierre del período, el conjunto de activos líquidos y de muy corto plazo, incluyendo deuda pública con vencimiento inferior a un año, pagarés y adquisiciones temporales de activos, representa aproximadamente el 20,8% del patrimonio, frente a un 26,8% al cierre del período anterior, lo que pone de manifiesto una reducción moderada del peso de la liquidez y

de los instrumentos de vencimiento más corto.

El peso de la renta fija con vencimiento superior al año alcanza aproximadamente el 79,2% del patrimonio, frente al 73,2% del semestre anterior, reflejando un incremento de la inversión en tramos algo más largos de la curva. Este aumento se concentra principalmente en renta fija privada cotizada, cuyo peso agregado se sitúa en torno al 65% del patrimonio, con un mayor protagonismo de emisiones exteriores, que pasan a representar el 60,6%, frente al 45,5% del período previo.

Desde el punto de vista de la composición por emisores y calidad crediticia, la cartera mantiene una diversificación amplia entre emisores públicos y privados, nacionales e internacionales. La renta fija interior reduce su peso desde el 51,9% al 37,3%, mientras que la renta fija exterior aumenta del 45,5% al 60,6% del patrimonio, reforzando la diversificación geográfica. La cartera continúa concentrándose mayoritariamente en emisiones de elevada calidad crediticia, cumpliendo con el objetivo de mantener, como mínimo, un 80% de la exposición en emisiones con calificación crediticia media o superior, y todas las inversiones se encuentran denominadas en euros, sin exposición relevante a riesgo divisa.

No existe exposición a renta variable, y la gestión del fondo sigue priorizando la preservación del capital y la estabilidad del valor liquidativo, manteniendo un perfil de riesgo conservador, coherente con la vocación de renta fija euro del fondo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo es el Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return.

Durante el segundo semestre de 2025, DUX Rentinver Renta Fija FI ha obtenido una rentabilidad del 1,19%, situándose la rentabilidad acumulada en el año en el 2,56%.

Por su parte, el índice de referencia ha registrado una rentabilidad del 0,72% en el segundo semestre, alcanzando una rentabilidad acumulada en el año del 2,30%.

El mejor comportamiento relativo del fondo frente a su índice se explica por la gestión activa de la cartera y por la mayor diversificación en renta fija privada frente a un índice compuesto exclusivamente por deuda pública de corta duración.

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

Durante el segundo semestre de 2025, el patrimonio de DUX Rentinver Renta Fija FI se ha incrementado desde 16.062 miles de euros hasta 16.801 miles de euros, reflejando la evolución positiva del fondo a lo largo del período.

El número de participaciones en circulación al cierre del semestre se ha situado en 1.193.248, frente a 1.154.327 en el período anterior. Por su parte, el número de participes ha sido de 182, frente a 185 al cierre del semestre precedente, manteniéndose en niveles similares.

No se han distribuido beneficios brutos por participación durante el período.

En términos de rentabilidad, el fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,19% en el segundo semestre de 2025, situándose la rentabilidad acumulada en el año en el 2,56%, en línea con la evolución de los mercados de renta fija y la gestión desarrollada durante el período.

En relación con los gastos, el coste de gestión soportado por el fondo durante el semestre ha sido del 0,25% sobre patrimonio medio, alcanzando un 0,50% en el acumulado anual. La comisión de depositaría se ha situado en el 0,04% durante el semestre, ascendiendo al 0,08% en el acumulado del año. El resto de los gastos incluidos en el ratio de gastos, que se ha situado en el 0,62% sobre patrimonio medio, corresponde a gastos de gestión corriente y otros costes asociados al funcionamiento ordinario 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, DUX Rentinver Renta Fija FI ha mantenido una gestión activa de la cartera de renta fija, con ajustes selectivos en emisiones corporativas y financieras, en línea con la estrategia de diversificación por emisores, control del riesgo crediticio y ajuste de vencimientos descrita en el apartado 2.

La cartera se encuentra ampliamente diversificada, con un predominio de renta fija privada cotizada, tanto interior como exterior. Entre las posiciones más relevantes por peso en cartera destacan emisiones como Morgan Stanley VAR 2028, con un peso del 3,12%, FCC Servicios Medioambientales 2031, con un 3,56%, Sacyr Vallehermoso 2030, con un 3,07%, Unicredit VAR 2027, con un 2,44%, y ING Groep VAR 2030, con un 2,45%, reflejando una exposición significativa a emisores financieros y corporativos de primer nivel. Asimismo, se mantiene una presencia relevante en deuda pública, tanto española como alemana, que contribuye a la estabilidad y liquidez de la cartera.

Desde el punto de vista del comportamiento de los activos, han destacado positivamente durante el período varias emisiones de renta fija privada. Entre las posiciones con mejor evolución se encuentran Sacyr, S.A., con una rentabilidad del 1,90%, Ford Motor Credit Company LLC, con un 1,24%, UBS Group AG, con un 1,10%, Philip Morris International Inc, con un 1,06%, y La Banque Postale, con un 1,01%, contribuyendo de forma positiva a la rentabilidad del fondo.

Por el contrario, algunas emisiones han mostrado una evolución menos favorable durante el semestre. Entre las posiciones con peor comportamiento se sitúan Fiserv Inc, con una rentabilidad del -2,24%, UBS Group AG, con un -2,23%, Abanca Corporación Bancaria, S.A., con un -1,72%, Bankinter, S.A., con un -1,56%, y Bank of Ireland Group, con un -1,34%, debido a movimientos puntuales en los diferenciales de crédito durante el período.

Concentración de la cartera por gestoras/emisores

La cartera presenta una concentración moderada y bien diversificada por emisores, sin que se observen exposiciones excesivas a una única entidad. El mayor peso agregado corresponde a emisores financieros internacionales, entre los que destacan Morgan Stanley, UBS Group, ING Groep y Unicredit, que en conjunto superan el 10% del patrimonio, reflejando la relevancia del sector financiero dentro de la estrategia del fondo. El resto de la cartera se distribuye entre una amplia variedad de emisores corporativos no financieros, como Sacyr, FCC, Philip Morris, British American Tobacco, Ferrari, Telefónica y Ford Motor Credit, ninguno de los cuales supera individualmente el 10% del patrimonio.

En conjunto, las inversiones realizadas durante el período reflejan una gestión orientada a mantener una diversificación adecuada, una exposición controlada al riesgo crediticio y una estructura de cartera coherente con el perfil conservador y la vocación de renta fija euro del fondo. Una parte muy significativa de la rentabilidad acumulada en el período, concretamente un 1,48%, procede de los cupones devengados por los bonos en cartera, lo que refleja el peso de la gestión orientada a la obtención de ingresos recurrentes mediante una adecuada selección de emisiones de renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

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, medida sobre el valor liquidativo y acumulada en el año, ha sido reducida, situándose en el 0,76%, lo que refleja un nivel de riesgo coherente con su vocación de renta fija euro y con la orientación conservadora de la gestión. Esta volatilidad es inferior a la de su índice de referencia, cuya volatilidad en el mismo período se ha situado en el 0,98%.

En cualquier caso, la volatilidad del fondo se mantiene en niveles muy contenidos y claramente inferiores a los de los mercados de renta variable, lo que indica que el valor liquidativo ha experimentado variaciones limitadas a lo largo del período. Una volatilidad baja implica una elevada estabilidad en la evolución diaria del fondo, coherente con el objetivo de preservación del capital y control del riesgo asumido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 329,59 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2026 es de 216 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No se prevén cambios significativos en la cartera.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,04% 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	%
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2025-10-10	EUR	0	0,00	1.490	9,28
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2026-01-16	EUR	1.492	8,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.492	8,88	1.490	9,28
ES0265936056 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2029-04-02	EUR	110	0,66	110	0,68
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	497	2,96	698	4,35
ES0844251019 - Bonos Ibercaja Alpha - A VAR 2028-01-25	EUR	221	1,31	0	0,00
ES0865936027 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2028-07-14	EUR	231	1,38	0	0,00
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	200	1,19	203	1,26
XS2300169419 - Bonos ACCIONA SA 1,86 2028-02-15	EUR	97	0,58	96	0,60
XS2835902839 - Bonos BBVA S.A. VAR 2027-06-07	EUR	0	0,00	300	1,87
XS2905583014 - Bonos FCC Servicios Medioambiental 3,71 2031-07-08	EUR	598	3,56	602	3,75
XS2909825379 - Bonos CRITERIA CAIXACORP SA 3,50 2029-07-02	EUR	204	1,21	203	1,27
XS3071337847 - Bonos SACYR VALLEHERMOSO, S.A. 4,75 2030-02-28	EUR	517	3,07	505	3,14
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2030-10-15	EUR	101	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.775	16,52	2.718	16,92
ES0813211028 - Bonos BBVA S.A. VAR 2026-01-15	EUR	203	1,21	203	1,27
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	556	3,46
XS2465792294 - Bonos Cellnex 2,25 2026-04-12	EUR	199	1,18	199	1,24
XS2933536034 - Bonos Neinor Homes, S.L.U. 5,88 2026-11-15	EUR	209	1,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		611	3,63	958	5,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.877	29,03	5.167	32,17
ES0505075442 - Pagarés Euskatel SA 3,55 2025-09-30	EUR	0	0,00	392	2,44
ES0505075558 - Pagarés Euskatel SA 3,02 2025-12-29	EUR	0	0,00	197	1,23
ES0505075590 - Pagarés Euskatel SA 0,00 2026-03-25	EUR	199	1,18	0	0,00
ES0505130684 - Pagarés Global Dominion Access, S. 2,60 2025-09-19	EUR	0	0,00	99	0,62
ES05052870M8 - Pagarés Aedas Homes SL 0,00 2025-07-18	EUR	0	0,00	299	1,86
ES0505630279 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 2,68 2025-11-28	EUR	0	0,00	197	1,23
ES0505769184 - Pagarés Talgo 3,05 2025-12-23	EUR	0	0,00	295	1,83
ES0554653537 - Pagarés Inmobiliaria del Sur S.A. 3,60 2025-11-27	EUR	0	0,00	98	0,61
ES05846960V9 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,02 2025-12-12	EUR	0	0,00	197	1,23
ES05846960X5 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,57 2026-01-15	EUR	195	1,16	195	1,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		393	2,34	1.969	12,26
ES00000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,92 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.199	7,47
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	999	5,95	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		999	5,95	1.199	7,47
TOTAL RENTA FIJA		6.270	37,32	8.335	51,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.270	37,32	8.335	51,90
DE000BU22114 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,00 2027-12-16	EUR	998	5,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		998	5,94	0	0,00
CH0483180946 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. 1,00 2027-06-24	EUR	0	0,00	197	1,22
CH0576402181 - Bonos UBS AG VAR 2027-11-05	EUR	187	1,12	188	1,17
CH1214797172 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. VAR 2029-03-01	EUR	222	1,32	0	0,00
FR0013461795 - Bonos La Banque Postale VAR 2099-12-31	EUR	200	1,19	0	0,00
FR0013464922 - Bonos Electricite de France SA VAR 2099-12-31	EUR	197	1,17	0	0,00
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2029-06-12	EUR	373	2,22	185	1,15
FR0014000DLD4 - Bonos La Banque Postale VAR 2034-03-05	EUR	212	1,26	0	0,00
FR0014002ZZC9 - Bonos Kering 3,13 2029-11-27	EUR	201	1,19	0	0,00
IT0005598971 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-06-11	EUR	410	2,44	410	2,55
XS1043097630 - Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2028-12-06	EUR	302	1,79	607	3,78
XS1548475968 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2090-01-04	EUR	208	1,24	210	1,31
XS1843443190 - Bonos Altria Group Inc 2,20 2027-04-15	EUR	192	1,15	487	3,03
XS2010045511 - Bonos NGG Finance PLC VAR 2082-09-05	EUR	197	1,17	0	0,00
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	0	0,00	583	3,63
XS2091606330 - Bonos Chubb Ina Holdings LLC 0,88 2029-12-15	EUR	92	0,55	0	0,00
XS2193661324 - Bonos BP PLC VAR 2099-06-17	EUR	303	1,81	302	1,88
XS2225157424 - Bonos VODAFONE GROUP PLC VAR 2080-08-27	EUR	0	0,00	199	1,24
XS2360853332 - Bonos Prosus NV 1,29 2029-07-13	EUR	185	1,10	0	0,00
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2029-08-09	EUR	281	1,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2408458730 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 2,88 2027-05-16	EUR	300	1,79	301	1,87
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	98	0,58	0	0,00
XS2475958059 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 2,13 2029-08-05	EUR	0	0,00	480	2,99
XS2548080832 - Bonos Morgan Stanley VAR 2028-10-25	EUR	524	3,12	526	3,27
XS2576362839 - Bonos Bank of Ireland Group VAR 2027-07-16	EUR	209	1,25	210	1,31
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	104	0,62	104	0,65
XS2626288257 - Bonos Fiserv INC 4,50 2031-05-24	EUR	207	1,23	0	0,00
XS2707629056 - Bonos Bawag Group AG VAR 2034-02-24	EUR	217	1,29	0	0,00
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05	EUR	206	1,23	0	0,00
XS2801975991 - Bonos British American Tobacco PLC 4,13 2032-01-12	EUR	206	1,23	0	0,00
XS2802891833 - Bonos Porsche Automobil Holding SE 3,75 2029-08-27	EUR	142	0,84	141	0,88
XS2815894071 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2027-05-08	EUR	201	1,20	200	1,25
XS2824763044 - Bonos Ferrari NV 3,63 2030-05-21	EUR	102	0,61	102	0,64
XS2833390920 - Bonos Diageo Finance PLC 3,13 2030-11-28	EUR	0	0,00	201	1,25
XS2891742731 - Bonos ING GROEP NV VAR 2030-09-03	EUR	412	2,45	599	3,73
XS2986730708 - Bonos Nationwide Building VAR 2028-01-27	EUR	201	1,20	0	0,00
XS3058827802 - Bonos CITIGROUP INC VAR 2028-04-29	EUR	202	1,20	0	0,00
XS3069291196 - Bonos HSBC Holdings PLC ADR VAR 2030-05-13	EUR	302	1,80	0	0,00
XS3072348405 - Bonos MCDONALDS 3,50 2032-05-21	EUR	201	1,20	0	0,00
XS3087812833 - Bonos PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3,25 2032-03-06	EUR	198	1,18	0	0,00
XS3094269241 - Bonos Royal Bank of Canada VAR 2029-06-13	EUR	201	1,19	0	0,00
XS3135097023 - Bonos Toronto Dominion Bank VAR 2028-07-28	EUR	201	1,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.195	48,80	6.233	38,80
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	196	1,17	0	0,00
XS2430287529 - Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	196	1,17	197	1,23
XS2462324745 - Bonos Haleon NL Capital BV 1,25 2026-03-29	EUR	192	1,14	481	2,99
XS24865589596 - Bonos HSBC GROUP VAR 2026-06-15	EUR	0	0,00	201	1,25
XS2604697891 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	202	1,20	203	1,26
XS2859406139 - Bonos Zegona Finance PLC 6,75 2026-07-15	EUR	191	1,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		979	5,82	1.082	6,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.171	60,56	7.315	45,53
TOTAL RENTA FIJA		10.171	60,56	7.315	45,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.171	60,56	7.315	45,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.441	97,88	15.650	97,43

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