

DUX MIXTO MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 5163

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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: 19/05/2017

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

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,93	0,00	0,27	3,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,39	1,60	3,60

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.798.447,73	2.847.524,13
Nº de Partícipes	199	203
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0 Participación(es)	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.420	12.6571
2024	42.268	11.9179
2023	37.831	11.2678
2022	34.809	10.5522

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	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	6,20	1,41	2,27	1,71	0,68	5,77	6,78	-2,83	2,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	10-10-2025	-1,35	04-04-2025	-1,23	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	13-10-2025	0,82	12-05-2025	0,95	10-11-2022		

(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	3,65	2,71	2,64	5,31	3,37	3,37	4,02	5,07	11,85
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
70 Euribor+30									
Eurostoxx Net Total Return	4,98	3,42	4,21	7,06	4,62	3,96	4,16	7,02	9,51
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	3,36	3,31	3,51	5,25

(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)	0,93	0,22	0,23	0,23	0,23	0,94	0,94	0,95	0,90

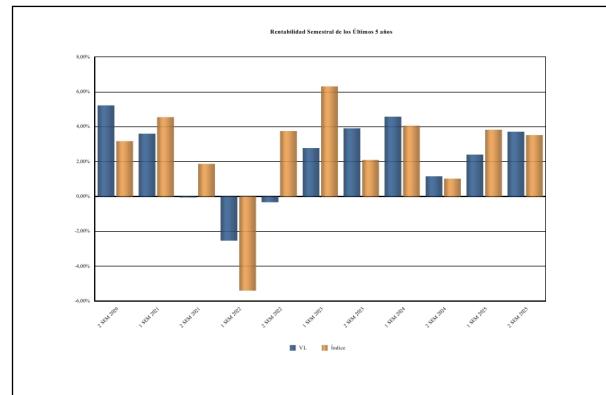
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	34.685	97,92	32.925	94,74
* Cartera interior	9.427	26,61	17.511	50,39
* Cartera exterior	24.861	70,19	15.148	43,59
* Intereses de la cartera de inversión	397	1,12	266	0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	668	1,89	1.598	4,60
(+/-) RESTO	67	0,19	228	0,66
TOTAL PATRIMONIO	35.420	100,00 %	34.752	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)	34.752	42.268	34.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,75	-21,25	-24,10	-92,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,65	2,31	5,84	42,05
(+) Rendimientos de gestión	4,17	2,82	6,88	32,68
+ Intereses	1,15	1,26	2,41	-18,77
+ Dividendos	0,17	0,20	0,36	-23,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,85	0,87	-102,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,66	0,68	2,28	118,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	0,24	0,70	76,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,70	-0,17	0,48	-463,59
± Otros resultados	0,04	-0,24	-0,22	-113,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,51	-1,04	-8,53
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	-9,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-9,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-76,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,34
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,12	16,68
(+) 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)	35.420	34.752	35.420	

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

3. Inversiones financieras

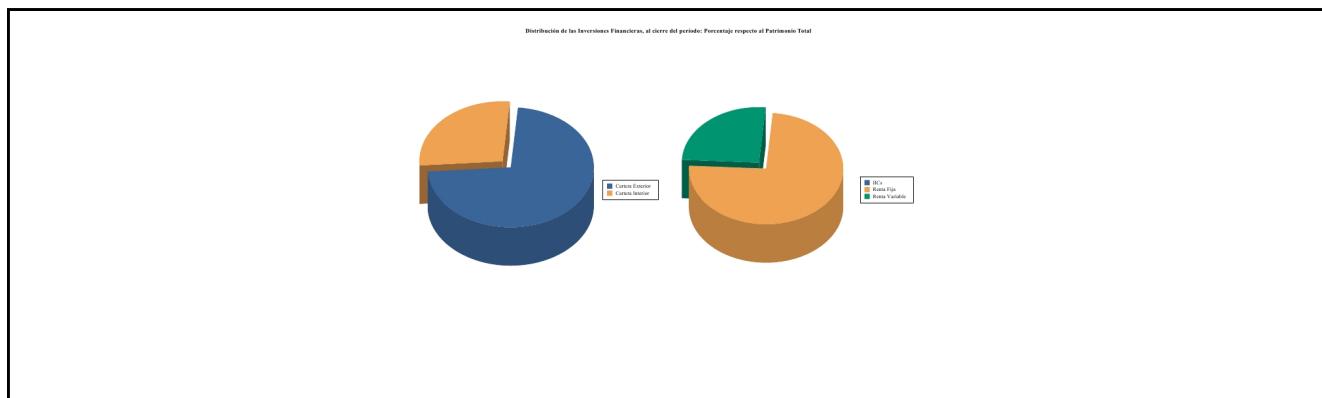
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.564	15,72	4.967	14,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.694	4,78	4.345	12,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.899	5,36	8.199	23,59
TOTAL RENTA FIJA	9.156	25,86	17.511	50,40
TOTAL RV COTIZADA	270	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	270	0,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.427	26,62	17.511	50,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.393	46,27	9.174	26,41
TOTAL RENTA FIJA	16.393	46,27	9.174	26,41
TOTAL RV COTIZADA	8.462	23,87	2.850	8,21
TOTAL RENTA VARIABLE	8.462	23,87	2.850	8,21
TOTAL IIC	0	0,00	3.140	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.855	70,14	15.163	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.281	96,76	32.674	94,06

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	830	Inversión
Total otros subyacentes		830	
TOTAL DERECHOS		830	
EUR/USD	Futuros comprados	3.485	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3485	
DJEU50	Futuros comprados	289	Inversión
SP500	Futuros comprados	293	Inversión
SP500	Emisión opciones put	702	Inversión
SP500	Emision opciones call	656	Inversión
Total otros subyacentes		1940	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		5425	

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: 713746153,61 euros (10,90%)

Total Venta: 713799411,65 euros (10,90%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 8.981 euros (0,03%)

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 una estructura de cartera coherente con su vocación de renta fija mixta, con un peso predominante de la renta fija y una exposición a renta variable contenida y estable. La cartera refleja una gestión activa, con ajustes relevantes en la composición de los activos, sin que ello haya supuesto alteraciones significativas en el perfil global de riesgo del fondo.

En renta variable, el fondo mantiene una exposición moderada, materializada fundamentalmente a través de inversión directa en acciones, tras la reducción total de las posiciones en ETFs que figuraban en el semestre anterior. Al cierre del periodo, la renta variable representa aproximadamente el 24,6% del patrimonio, distribuida entre valores europeos y estadounidenses de gran capitalización, pertenecientes a sectores como tecnología, consumo, industria, financiero y salud. Esta transición en la forma de instrumentar la renta variable no ha implicado un incremento relevante del peso total de este tipo de activo, sino una optimización en la implementación de la estrategia, manteniendo una adecuada diversificación por emisores y sectores.

En renta fija, la cartera continúa concentrándose en emisiones de deuda pública y privada, tanto interior como exterior, con una clara orientación hacia emisores de calidad crediticia media-alta. Durante el semestre se han producido ajustes significativos en la distribución de la renta fija, reduciéndose la exposición a adquisiciones temporales de activos y aumentando el peso de deuda pública alemana y de crédito corporativo internacional. La estructura por vencimientos combina tramos cortos y medios, lo que permite mantener una duración global controlada, coherente con el objetivo de limitar la volatilidad del fondo.

En conjunto, las decisiones de inversión adoptadas durante el semestre responden a una gestión activa orientada a preservar el capital y optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo, manteniendo una exposición equilibrada entre renta fija y renta variable y reforzando la diversificación de la cartera, en línea con la política de inversión y el perfil de riesgo del fondo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo es una combinación del 70% Euribor a 12 meses y 30% Eurostoxx 50 Net Total Return, representativa de una asignación mayoritaria a activos monetarios y de renta fija a corto plazo, complementada con una exposición moderada a renta variable de la zona euro. Durante el segundo semestre de 2025, dicho índice ha registrado

una rentabilidad del 3,97%, mientras que en el conjunto del año 2025 ha alcanzado una rentabilidad acumulada del 8,07%. En el mismo periodo, el fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,65% en el segundo semestre de 2025, situándose ligeramente por debajo de la rentabilidad del índice de referencia en dicho semestre.

En el conjunto del ejercicio, la rentabilidad acumulada del fondo ha sido del 6,20%, también inferior a la del índice. Este diferencial de comportamiento se explica por el posicionamiento más conservador del fondo, coherente con su vocación de renta fija mixta y con el objetivo de mantener la volatilidad en niveles moderados.

Tanto al inicio como al cierre del semestre, el fondo ha mantenido una exposición a renta variable contenida, inferior a la implícita en el índice de referencia, así como una estructura de renta fija con una duración controlada. Estas diferencias en la composición y en la implementación de la cartera respecto al índice han condicionado la evolución relativa del fondo, especialmente en un entorno de mercado favorable para los activos de mayor riesgo.

En conjunto, el comportamiento del fondo durante el periodo es coherente con su política de inversión y con el nivel de riesgo asumido, presentando una evolución alineada con la de su índice de referencia, con las diferencias derivadas de la gestión activa y del perfil defensivo del fondo.

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

Durante el segundo semestre de 2025, el patrimonio de DUX MIXTO MODERADO, FI ha experimentado un ligero incremento, situándose al cierre del periodo y del ejercicio en 35,42 millones de euros, frente a los 34,80 millones de euros con los que contaba el fondo al cierre del semestre anterior. La evolución del patrimonio durante el periodo responde a la combinación de los resultados obtenidos por la gestión y de los movimientos netos de partícipes registrados en el semestre.

El número de partícipes ha descendido ligeramente, pasando de 203 a 199 partícipes, mientras que el número de participaciones en circulación se ha reducido desde 2.847.524 a 2.798.448, reflejando una evolución moderada de la base inversora del fondo.

En términos de rentabilidad, el fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,65% en el segundo semestre de 2025, cerrando el ejercicio con una rentabilidad acumulada anual del 6,20%, en línea con la evolución de los mercados y con la vocación de renta fija mixta del fondo.

En relación con los gastos, el ratio total de gastos sobre patrimonio medio, correspondiente al conjunto del ejercicio 2025, se ha situado en el 0,93% anual. Dicho ratio incluye una comisión de gestión del 0,80% anual y una comisión de depositario del 0,10%, manteniéndose en niveles coherentes con la política de inversión y el perfil de riesgo 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, con una exposición moderada a renta variable directa, coherente con su vocación de renta fija mixta y sin variaciones significativas en el peso agregado de este tipo de activo respecto al semestre anterior. La inversión en renta variable se articula a través de una selección amplia de valores de gran capitalización, pertenecientes a distintos sectores y geografías, lo que contribuye a un adecuado control del riesgo.

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 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, con una rentabilidad del 44,36%. 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 SAP SE, con un descenso del -19,58%. El impacto de estos valores en el conjunto de la cartera ha sido limitado, dada la

diversificación existente y el peso relativo de cada posición.

Desde el punto de vista de los rendimientos generados por la gestión, durante el periodo los ingresos por intereses han contribuido con un 1,15% a la rentabilidad del fondo, mientras que los dividendos percibidos han aportado un 0,17% adicional. Asimismo, la operativa en instrumentos derivados ha generado una ganancia del 0,47% en el semestre. Estos rendimientos recurrentes han complementado de forma significativa la evolución de los precios de los activos en cartera, contribuyendo positivamente al resultado global del periodo.

Desde el punto de vista de la concentración, el fondo no mantiene posiciones significativas en ningún emisor ni en ninguna gestora, sin superarse umbrales relevantes de concentración sobre el patrimonio. La cartera presenta una distribución equilibrada entre los distintos valores, coherente con la política de inversión y orientada a una adecuada diversificación del riesgo.

En conjunto, las inversiones realizadas durante el periodo reflejan una gestión activa orientada a la preservación del capital y a la optimización de la rentabilidad ajustada al riesgo, en línea 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.

Durante el segundo semestre de 2025, DUX MIXTO MODERADO, 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 un modo más eficaz la exposición a los mercados y ajustar el perfil de riesgo de la cartera. El importe nominal comprometido al cierre del periodo asciende a 6,26 millones de euros, lo que representa aproximadamente un 17,7% del patrimonio del fondo, situado en 35,42 millones de euros al cierre del ejercicio. El apalancamiento medio del fondo durante el semestre se ha situado en el 10,57%, 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 0,47% 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.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados durante el semestre ha continuado la senda de simplificación, limitándose principalmente a futuros y opciones sobre índices internacionales. Las posiciones abiertas en futuros al cierre del semestre representan un 10,06% del patrimonio y las posiciones en opciones un 4,08%. El apalancamiento medio ha sido del 10,57%. 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 3,65%, lo que refleja un nivel de riesgo bajo, coherente con su vocación de renta fija mixta y con el objetivo de preservar el capital. Este nivel de volatilidad ha sido inferior al de su índice de referencia, 70% Euribor a 12 meses + 30% Eurostoxx 50 Net Total Return, cuya volatilidad se ha situado en el 4,98%, poniendo de manifiesto un comportamiento más estable del fondo frente a las oscilaciones del mercado representado por dicho índice.

Asimismo, la volatilidad del fondo ha sido muy inferior a la de la renta variable, que en el caso del Ibex 35 se ha situado en el 16,02% durante el mismo periodo. Una volatilidad reducida indica que el valor liquidativo del fondo ha experimentado variaciones contenidas de un día para otro, sin sufrir movimientos bruscos, lo que resulta consistente con el perfil de riesgo asumido y con la política 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 ejercitará 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 863,39 euros. El importe presupuestado por dicho servicio para el ejercicio 2026 es de 927 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 0,37% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907058 - Bonos UNICAJA BANCO SA VAR 2031-06-30	EUR	201	0,57	0	0,00
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	695	1,96	698	2,01
ES0378165023 - Bonos TECNICAS REUNIDAS, S.A. 5,15 2030-01-30	EUR	100	0,28	0	0,00
ES0844251019 - Bonos Ibercaja Alpha - A VAR 2028-01-25	EUR	441	1,25	0	0,00
ES0865936027 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2028-07-14	EUR	462	1,31	0	0,00
XS2835902839 - Bonos BBVA S.A. VAR 2027-06-07	EUR	0	0,00	600	1,73
XS2905583014 - Bonos FCC Servicios Medioambiental 3,71 2031-07-08	EUR	1.495	4,22	1.506	4,33
XS3071337847 - Bonos SACYR VALLEHERMOSO, S.A. 4,75 2030-02-28	EUR	1.550	4,38	1.514	4,36
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2030-10-15	EUR	201	0,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.146	14,54	4.319	12,43
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	648	1,87
XS2933536034 - Bonos Neinor Homes, S.L.U. 5,88 2026-11-15	EUR	417	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		417	1,18	648	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.564	15,72	4.967	14,30
ES0505075442 - Pagarés Euskatel SA 3,55 2025-09-30	EUR	0	0,00	1.763	5,07
ES0505075590 - Pagarés Euskatel SA 0,00 2026-03-25	EUR	298	0,84	0	0,00
ES0505122442 - Pagarés Metrovacesa, SA 4,97 2026-09-18	EUR	909	2,57	909	2,62
ES0505130684 - Pagarés Global Dominion Access, S. 2,60 2025-09-19	EUR	0	0,00	198	0,57
ES05052870M8 - Pagarés Aedas Homes SL 0,00 2025-07-18	EUR	0	0,00	299	0,86
ES0505630279 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 2,68 2025-11-28	EUR	0	0,00	296	0,85
ES0505769184 - Pagarés Talgo 3,05 2025-12-23	EUR	0	0,00	196	0,57
ES0554653537 - Pagarés Inmobiliaria del Sur S.A. 3,60 2025-11-27	EUR	0	0,00	196	0,57
ES05846960X5 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,57 2026-01-15	EUR	487	1,37	487	1,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.694	4,78	4.345	12,51
ES00000124C5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,92 2025-07-01	EUR	0	0,00	8.199	23,59
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	1.899	5,36	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.899	5,36	8.199	23,59
TOTAL RENTA FIJA		9.156	25,86	17.511	50,40
ES0109067019 - Acciones Amadeus IT Holding SA	EUR	93	0,26	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	177	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		270	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		270	0,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.427	26,62	17.511	50,40
DE000BU22114 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,00 2027-12-16	EUR	998	2,82	0	0,00
DE000BU25059 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,20 2030-10-10	EUR	198	0,56	0	0,00
DE000BU22031 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,60 2034-08-15	EUR	1.971	5,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.167	8,95	0	0,00
CH0483180946 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. 1,00 2027-06-24	EUR	0	0,00	197	0,57
CH1214797172 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. VAR 2029-03-01	EUR	333	0,94	0	0,00
DE000A30VT97 - Bonos Deutsche Bank AG VAR 2027-12-01	EUR	220	0,62	0	0,00
FR0013431277 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,63 2031-07-02	EUR	181	0,51	0	0,00
FR0013461795 - Bonos La Banque Postale VAR 2099-12-31	EUR	200	0,56	0	0,00
FR0013464922 - Bonos Electricité de France SA VAR 2099-12-31	EUR	393	1,11	0	0,00
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2029-06-12	EUR	467	1,32	466	1,34
FR001400DL04 - Bonos La Banque Postale VAR 2034-03-05	EUR	212	0,60	0	0,00
FR001400ZC9 - Bonos Kering 3,13 2029-11-27	EUR	301	0,85	0	0,00
IT0005611253 - Bonos Banco BPM SPA VAR 2029-09-09	EUR	204	0,58	0	0,00
IT0005631822 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2028-07-16	EUR	506	1,43	506	1,46
XS1043097630 - Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2028-12-06	EUR	503	1,42	1.112	3,20
XS1843443190 - Bonos Altria Group Inc 2,20 2027-04-15	EUR	481	1,36	877	2,52
XS2010045511 - Bonos NCG Finance PLC VAR 2082-09-05	EUR	393	1,11	0	0,00
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	0	0,00	292	0,84
XS2091606330 - Bonos Chubb Ina Holdings LLC 0,88 2029-12-15	EUR	184	0,52	0	0,00
XS2133661324 - Bonos BP PLC VAR 2099-06-17	EUR	202	0,57	201	0,58
XS2278566299 - Bonos Autostrade per Italia 2,00 2030-01-15	EUR	285	0,80	0	0,00
XS2360853332 - Bonos Prosus NV 1,29 2029-07-13	EUR	278	0,78	0	0,00
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2029-08-09	EUR	466	1,32	466	1,34
XS2391790610 - Bonos British American Tobacco PLC VAR 2099-12-31	EUR	199	0,56	0	0,00
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	195	0,55	0	0,00
XS2475958059 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 2,13 2029-08-05	EUR	764	2,16	768	2,21
XS2548080832 - Bonos Morgan Stanley VAR 2028-10-25	EUR	628	1,77	631	1,81
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	208	0,59	208	0,60
XS2707629056 - Bonos Bawag Group AG VAR 2034-02-24	EUR	217	0,61	0	0,00
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05	EUR	412	1,16	0	0,00
XS2779901482 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 4,13 2032-03-15	EUR	309	0,87	0	0,00
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	192	0,54	187	0,54
XS2801975991 - Bonos British American Tobacco PLC 4,13 2032-01-12	EUR	309	0,87	0	0,00
XS2802891833 - Bonos Porsche Automobil Holding SE 3,75 2029-08-27	EUR	567	1,60	566	1,63
XS2824763044 - Bonos Ferrari NV 3,63 2030-05-21	EUR	306	0,86	0	0,00
XS2833390920 - Bonos Diageo Finance PLC 3,13 2030-11-28	EUR	501	1,42	504	1,45

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	829	2,34	1.306	3,76
XS3069291196 - Bonos HSBC Holdings PLC ADR VAR 2030-05-13	EUR	504	1,42	503	1,45
XS3072348405 - Bonos MCDONALDS 3,50 2032-05-21	EUR	302	0,85	0	0,00
XS3087812833 - Bonos PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3,25 2032-03-06	EUR	297	0,84	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.547	35,41	8.788	25,30
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	294	0,83	0	0,00
XS2462324745 - Bonos Haleon NL Capital BV 1,25 2026-03-29	EUR	384	1,08	385	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		679	1,91	385	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.393	46,27	9.174	26,41
TOTAL RENTA FIJA		16.393	46,27	9.174	26,41
CA1363751027 - Acciones Canadian National Railway Company	CAD	154	0,43	0	0,00
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	158	0,45	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	116	0,33	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE Financiere Richemont	CHF	0	0,00	105	0,30
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	122	0,35	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	101	0,29	0	0,00
DE0005810055 - Acciones Deutsche Boerse AG	EUR	0	0,00	166	0,48
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	97	0,27	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	120	0,34	0	0,00
DE0008402215 - Acciones hannover rueck se	EUR	128	0,36	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	95	0,27	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	0	0,00	58	0,17
DK0062498333 - Acciones Novo Nordisk A/S	DKK	126	0,35	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL SA	EUR	117	0,33	0	0,00
FR0000121014 - Acciones Louis Vuitton SA	EUR	228	0,64	0	0,00
FR0000121972 - Acciones Schneider Electric SE	EUR	0	0,00	114	0,33
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	218	0,61	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones Shell PLC	EUR	0	0,00	354	1,02
IE000S9YS762 - Acciones Linde PLC	USD	131	0,37	0	0,00
IE00B4BNMY34 - Acciones Accenture PLC	USD	236	0,67	0	0,00
IE00BDB6Q211 - Acciones Willis Towers Watson PLC	USD	0	0,00	86	0,25
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	104	0,29	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	116	0,33	0	0,00
NL0000395903 - Acciones Wolters Kluwer NV	EUR	115	0,32	0	0,00
NL0006294274 - Acciones Euronext NV	EUR	0	0,00	168	0,48
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	167	0,47	97	0,28
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOOLD NV	EUR	95	0,27	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	334	0,96
US0028241000 - Acciones Abbott Laboratories	USD	122	0,34	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	369	1,04	124	0,36
US0231351067 - Acciones Amazon.com Inc	USD	227	0,64	0	0,00
US0258161092 - Acciones American Express Company	USD	135	0,38	0	0,00
US03073E1055 - Acciones Cencora, Inc.	USD	108	0,31	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE	USD	176	0,50	0	0,00
US0382221051 - Acciones Applied Materials Inc	USD	191	0,54	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	176	0,50	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	345	0,97	0	0,00
US11135F1012 - Acciones Broadcom Inc	USD	210	0,59	0	0,00
US1491231015 - Acciones Caterpillar Inc	USD	131	0,37	0	0,00
US1667641005 - Acciones Chevron corporation	USD	157	0,44	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	153	0,43	0	0,00
US30303M1027 - Acciones Facebook	USD	230	0,65	0	0,00
US4370761029 - Acciones Home Depot Inc/The	USD	154	0,44	0	0,00
US4592001014 - Acciones International Business Machines Corp	USD	109	0,31	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JPMorgan Chase & Co.	USD	265	0,75	143	0,41
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	187	0,53	0	0,00
US4824801009 - Acciones Dillars Inc	USD	107	0,30	0	0,00
US57636Q1040 - Acciones Mastercard	USD	164	0,46	154	0,44
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	120	0,34	0	0,00
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	319	0,90	263	0,76
US66987V1098 - Acciones Novartis AG	USD	0	0,00	336	0,97
US67066G1040 - Acciones NVIDIA Corp	USD	217	0,61	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	108	0,30	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	0	0,00	156	0,45
US7427181091 - Acciones The Procter & Gamble Company	USD	153	0,43	0	0,00
US7458671010 - Acciones COCA-COLA	USD	140	0,40	0	0,00
US7766961061 - Acciones Roper Technologies Inc	USD	0	0,00	85	0,24
US78409V1044 - Acciones S&P Global Inc.	USD	117	0,33	0	0,00
US79466L3024 - Acciones Salesforce INC	USD	106	0,30	0	0,00
US8243481061 - Acciones The Sherwin-Williams Company	USD	86	0,24	0	0,00
US8288061091 - Acciones Simon Property Group Inc	USD	110	0,31	0	0,00
US8725401090 - Acciones The T.J.X. Companies Inc	USD	113	0,32	0	0,00
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	0	0,00	108	0,31
US92826C8394 - Acciones Visa Inc	USD	202	0,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	117	0,33	0	0,00
US98978V1035 - Acciones Zoetis Inc	USD	93	0,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.462	23,87	2.850	8,21
TOTAL RENTA VARIABLE		8.462	23,87	2.850	8,21
DE0005933956 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	0	0,00	717	2,06
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	0	0,00	471	1,36
IE00B5BMR087 - IIC iShares Core S&P 500 UCITS ETF(Londres)	USD	0	0,00	1.563	4,50
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	0	0,00	389	1,12
TOTAL IIC		0	0,00	3.140	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.855	70,14	15.163	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.281	96,76	32.674	94,06

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