

ABANTE QUANT VALUE, F.I.

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Primer 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: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

No se podrá invertir en valores de renta fija con calificación crediticia inferior a la del Reino de España. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media oscilará entre 0-5 años. Los emisores y mercados serán principalmente de países de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% en emisores y mercados de países emergentes.

La exposición al riesgo divisa podrá oscilar entre un 0% y 100% de la exposición total. No existe predeterminación en cuanto al objetivo y distribución por sectores, pudiendo existir concentración sectorial y/o geográfica.

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

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	1,35	1,10	1,35	2,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,70	1,37	0,70	1,52

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	1.390.282,38	1.258.496,74
Nº de Partícipes	448	319
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.911	12,8828
2024	17.932	14,2488
2023	14.687	11,5949
2022	15.223	10,9667

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,78	04-04-2025				
Rentabilidad máxima (%)	1,57	15-04-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
MSDEWSCN Index									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

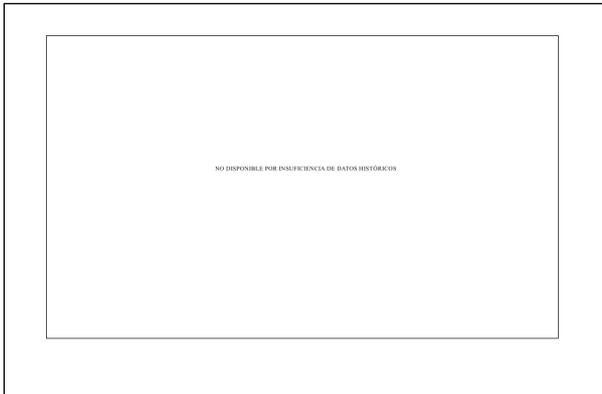
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,38	0,38	0,38	0,38	1,51	1,50	1,50	1,51

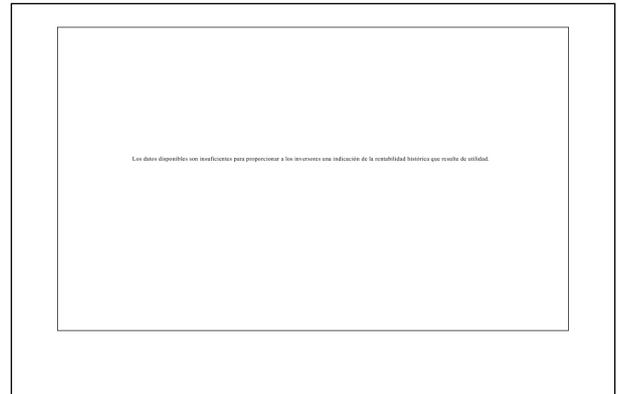
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	45.300	468	1,53
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	39.634	210	2,40
Renta Fija Mixta Internacional	613.270	3.572	1,75
Renta Variable Mixta Euro	108.135	440	6,36
Renta Variable Mixta Internacional	1.453.493	9.924	0,01
Renta Variable Euro	82.069	1.320	24,30
Renta Variable Internacional	800.170	8.253	-1,83
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	175.242	348	0,82
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	3.317.312	24.536	0,79

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.347	96,85	17.644	98,39
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	17.347	96,85	17.644	98,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	553	3,09	668	3,73
(+/-) RESTO	11	0,06	-380	-2,12
TOTAL PATRIMONIO	17.911	100,00 %	17.932	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)	17.932	15.398	17.932	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,95	3,57	9,95	206,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,06	11,75	-10,06	-194,39
(+). Rendimientos de gestión	-8,99	13,78	-8,99	-171,90
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	14,46
+ Dividendos	2,91	0,85	2,91	279,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,76	13,55	-11,76	-195,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,65	-0,72	0,65	-198,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,83	0,06	-0,83	-1.621,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-). Gastos repercutidos	-1,08	-2,04	-1,08	-42,00
- Comisión de gestión	-0,67	-1,73	-0,67	-57,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	65,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,50
- Otros gastos repercutidos	-0,32	-0,24	-0,32	49,27
(+). Ingresos	0,01	0,01	0,01	4,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	4,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.911	17.932	17.911	

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

3. Inversiones financieras

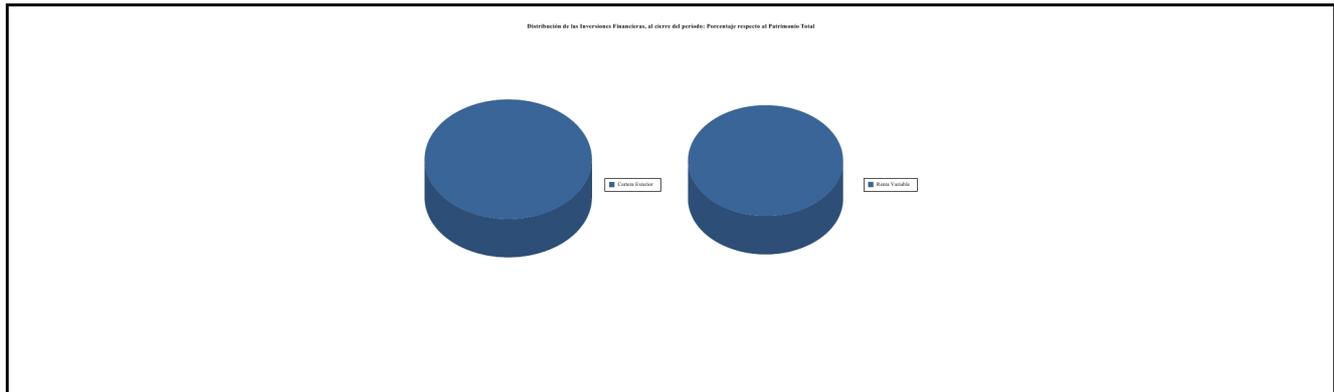
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	17.347	96,87	17.644	98,39
TOTAL RENTA VARIABLE	17.347	96,87	17.644	98,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.347	96,87	17.644	98,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.347	96,87	17.644	98,39

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

Se informa que el fondo Abante Quant Small Caps ha pasado a denominarse Abante Quant Value. Esta modificación responde a la necesidad de reflejar con mayor precisión la nueva política de inversión del fondo, que amplía su universo de inversión permitiendo la inclusión en cartera de valores con una mayor capitalización bursátil. Asimismo, se incorpora expresamente la posibilidad de imputar al fondo los gastos asociados al análisis de inversiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 4173 (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 primer semestre de 2025 nos ha dejado profundos cambios geopolíticos, una crisis comercial, una guerra en Oriente Medio, una rebaja importante de calificación crediticia y un repunte de volatilidad no visto desde el Covid-19 y, sin embargo, cuando hacemos resumen de rentabilidad de los activos, es como si no hubiese pasado (casi) nada.

Evidentemente no se puede explicar lo sucedido en este semestre sin hablar de la irrupción de Donald Trump que tras su toma de posesión causó un shock mundial con su "día de la liberación" en el que se imponían tarifas desorbitadas, aleatorias e injustificadas, que produjo un seísmo en los cimientos del comercio mundial. Desde máximos el S&P 500 llegó a caer un -21%, la volatilidad medida por el VIX llegó a niveles de 60 y vimos algunos de los días más "locos" que se recuerden, con uno de los mayores rebotes diarios de las bolsas a golpe de Tweet de Trump. No se habían roto todos los puentes... había margen para negociar. El S&P 500 llegó a subir un 9,50% el día 9 de abril y provocó un rally que lo aupaba de nuevo a máximos históricos a finales de junio.

Tras estos días de locura de abril, el mercado ha digerido también la guerra entre Israel e Irán, con participación de los EE.UU. y también la pérdida de la calificación crediticia de AAA para el tesoro norteamericano (Faltaba Moody's por rebajarle y lo hizo a mediados del mes de mayo). También ha digerido el nuevo marco presupuestario de Trump, llamado "One Big Beautiful Bill" que perpetúa las bajadas impositivas.

No solo es TRUMP el que realiza políticas expansivas. En Europa el nuevo canciller alemán anuncia un ambicioso plan de infraestructuras y de gasto en defensa (al hilo de las necesidades de la OTAN) que regará de dinero público al continente europeo.

En renta variable, el índice mundial se anota una subida en el primer semestre de año del 5,73% en moneda local, sin embargo, cuando medimos la rentabilidad en euros, desciende un 4,21% debido al debilitamiento del dólar. Los índices

americanos cierran en negativo también con el S&P 500 cayendo un 7,18% y el Dow Jones un 8,81%, ambos medidos en euros. El Nasdaq cierra el semestre con una rentabilidad negativa de 7,02% en euros.

Europa se pone al frente en el semestre en términos de rentabilidad, con el MSCI Europe cerrando el semestre con una subida del 6,45% y el Euro Stoxx 50 también cierra con una rentabilidad positiva del 8,32%, ambas medidas en euros. Destacamos el comportamiento del índice de referencia español, con el IBEX 35 anotándose una subida del 20,67% a cierre de junio.

Japón continúa con la tendencia alcista en el primer semestre de año, cerrando con una rentabilidad positiva del 1,58%, aunque medido en euros se queda una rentabilidad negativa del del 2,50%, debido al fortalecimiento del euro. Los países emergentes cierran con subidas en el semestre del 9,28%, aunque, si tenemos en cuenta el efecto divisa, se queda con una rentabilidad en el semestre del 0,30% medida en euros.

En cuanto a los estilos, el value registró una caída del 4,05%, superando ligeramente al growth, que cierra el semestre con una rentabilidad negativa del 4,85%, ambos medidos en euros.

A nivel sectorial, el semestre ha tenido un desempeño positivo en la gran mayoría de los segmentos, sin embargo, cuando medimos las rentabilidades en euros, como hemos podido ver en el comportamiento por geografías, la foto es completamente distinta ya que se ve distorsionada por el fortalecimiento del euro respecto al dólar. Destacan el sector industrial, financiero y el sector de las utilities que, a pesar del efecto de la divisa, logran anotarse rentabilidades positivas en el semestre, con subidas del 2,59%, 1,24% y 0,52% respectivamente. Sin embargo, el resultado es negativo para el resto de sectores. Los sectores de telecomunicaciones, materiales, consumo básico y energía se anotan rentabilidades negativas del 0,38%, 4,23%, 4,79% y 4,86%, respectivamente, todas medidas en euros. Por otro lado, los sectores energía, salud y consumo discrecional, presentan rentabilidades negativas del 9,48%, 12,07% y 13,16%, también medidas en euros.

La renta fija ha tenido una primera mitad de año positiva en la mayoría de sus segmentos, siendo la única excepción los bonos de gobierno alemán en los tramos más largos de la curva. La subida de estas referencias se debe a la aprobación del Parlamento alemán de un plan de gasto, permitiendo al país invertir más de un billón de euros en defensa e infraestructuras en los próximos años. Sin embargo, el BCE ha seguido la senda de bajadas, situando la tasa de depósito en el 2%. Mientras tanto, la FED ha sido incapaz de bajar los tipos debido a la incertidumbre causada por Trump y sus políticas arancelarias. Sin embargo, los bonos del tesoro sí que han tenido un buen comportamiento con los tipos descontando una previsible desaceleración de la economía. El crédito ha continuado con la tendencia positiva del año anterior, lo que ha provocado que los diferenciales se encuentren ya en niveles muy ajustados.

En los bonos de gobierno, hemos visto un comportamiento mixto. La TIR del bono americano a 10 años cae en el año del 4,57% al 4,23%, cerrando el semestre con una rentabilidad positiva en términos de precio del 5,35% en moneda local. Sin embargo, La TIR del bund alemán a 10 años sube del 2,37% al 2,61%, cerrando el primer semestre con una rentabilidad negativa en precio del -0,27%.

En deuda corporativa, después de la ampliación de diferenciales que tuvimos tras el Liberation Day, la mayoría de las regiones han vuelto a los valores con los que empezamos el año consiguiendo que todos los activos de crédito cierren el primer semestre del año con rentabilidades positivas. La deuda corporativa de baja calidad avanza en Estados Unidos un 4,57%, en moneda local y en Europa sube un 2,30%.

Los índices de crédito de alta calidad, que tienen un componente mayor de duración cierran el semestre con Estados Unidos subiendo un 4,17% y Europa un 1,80%, en moneda local, respectivamente.

En cuanto a los datos macro, este primer semestre se ha podido apreciar como la inflación general de las regiones se ha ido acercando al objetivo de los bancos centrales. En la zona euro la inflación general ha caído hasta el 2,0%, y la subyacente hasta el 2,3%. En España, el dato general cae hasta el 2,2%. En Estados Unidos, el último dato de mayo alcanza el 2,4%, la subyacente llega al 2,9%.

En cuanto a las materias primas, el oro continúa la tendencia del año pasado superando nuevos máximos históricos y cierra junio en 3.307,70 dólares por onza, apreciándose un 25,24% el primer semestre. Por otro lado, el petróleo (Brent), cae un -9,42%, cerrando el semestre en 67,61 dólares por barril.

Respecto a las divisas, el dólar es el principal protagonista del año al depreciarse contra la mayoría de las divisas, contra el

euro se deprecia un -12,16% a cierre de junio con el cambio en 1,1787. El buen comportamiento del euro hace que se fortalezca en el periodo contra la mayoría de divisas: el yen se deprecia un -3,98% y la libra un -3,62%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Abante Quant Value ha mantenido durante el semestre una inversión en renta variable internacional próxima al 100% del patrimonio del fondo. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum"). La cartera está muy diversificada, al invertir en unas 40 - 60 compañías.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El número de participes ha aumentado desde 319 a 448. El patrimonio se ha mantenido estable en 17,9 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,76%, 0,67% por gestión, 0,05% por depósito y 0,04% por otros conceptos.

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.

Nuestra cartera ha rotado a lo largo de este semestre, reduciendo muy significativamente la exposición a Norteamérica (37%) y aumentando la de Europa Occidental (47%) hasta niveles mucho más altos que los del índice. El posicionamiento de nuestra cartera en Asia-Pacífico (14%) también se ha incrementado, empezando a acercarse al de la referencia. A nivel sectorial, el cambio más importante es que hemos incrementado el porcentaje del fondo invertido en el sector Financiero hasta un 42,69%, que incluye aseguradoras, compañías de private equity y bancos. También hemos incrementado el sector Materiales, fundamentalmente con la compra de compañías mineras de oro. Se ha reducido mucho el porcentaje invertido en los sectores de Consumo Discrecional (que en EE.UU. se espera sea muy afectado por los aranceles) e Industria. También hemos iniciado una posición en el sector comunicaciones y aumentando nuestra inversión en servicios públicos, parte de la preferencia del sistema de inversión por las compañías con altos dividendos. Hemos reducido nuestra exposición a los sectores de tecnologías de la información e inmobiliario. Asimismo, hemos salido completamente de Energía y Salud.

Las cuatro mejores acciones durante el semestre han sido:

o New Gold	+76,13%
o Aura Minerals	+44,78%
o Stride Inc	+27,84%
o Dollarama Inc	+27,37%

Las cuatro peores:

o Williams-Sonoma Inc	-27,59%
o FTAI Aviation Ltd	-29,81%
o Radnet Inc	-30,45%
o Q2 Holdings	-35,33%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 4,72%. 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. La operativa en el semestre se ha realizado en derivados sobre el VIX. El fondo cierra periodo sin posición en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,26% 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	%
AU000000CAT9 - Acciones Catapult Group International	AUD	416	2,32	0	0,00
AU000000GOZ8 - Acciones Growthpoint Properties Australia Limited	AUD	315	1,76	0	0,00
BE0003856730 - Acciones Ascencio	EUR	336	1,88	0	0,00
CA06849F1080 - Acciones Barrick Gold corp	USD	310	1,73	0	0,00
CA1367178326 - Acciones Canadian Utilities Limited	CAD	204	1,14	101	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA19238T1003 - Acciones Cogeno Inc	CAD	444	2,48	0	0,00
CA25675T1075 - Acciones Dollarama INC	CAD	135	0,75	106	0,59
CA3183231024 - Acciones Firm Capital Mortgage Investment Corp	CAD	321	1,79	0	0,00
CA6445351068 - Acciones New Gold Inc	USD	347	1,94	385	2,15
CA68390D1069 - Acciones OR Royalties Inc	CAD	454	2,54	0	0,00
CA73108L1013 - Acciones Polaris Renewable Energy INC	CAD	187	1,04	0	0,00
CA83056P7157 - Acciones Skeena Resources Limited	CAD	121	0,68	0	0,00
CA88105G1037 - Acciones Terravest Industries Inc	CAD	0	0,00	146	0,81
CA92847V5018 - Acciones Vitalhub Corp	CAD	0	0,00	200	1,11
CH0014852781 - Acciones Swiss Life Holding AG	CHF	625	3,49	109	0,61
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	401	2,24	0	0,00
DE000ENERGY0 - Acciones Siemens Energy AG	EUR	122	0,68	0	0,00
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	405	2,26	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA SA	EUR	428	2,39	0	0,00
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	426	2,38	0	0,00
GB0004082847 - Acciones Standard Chartered PLC	GBP	446	2,49	0	0,00
GB0005603997 - Acciones Legal & General Group PLC	GBP	590	3,29	0	0,00
GB00BF044593 - Acciones Cls Holdings Plc	GBP	0	0,00	173	0,96
GB00BL6K5J42 - Acciones Endeavour Mining PLC	GBP	476	2,66	0	0,00
GB00BM8PJY71 - Acciones Natwest Group PLC	GBP	587	3,28	0	0,00
GB00BPQY8M80 - Acciones Aviva PLC	GBP	235	1,31	0	0,00
IE00BF0L3536 - Acciones AIB Group PLC	EUR	109	0,61	0	0,00
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO	EUR	222	1,24	0	0,00
IT0004810054 - Acciones Unipol Assicurazioni S.P.A.	EUR	241	1,34	0	0,00
IT0005218380 - Acciones Banco BPM SPA	EUR	524	2,92	0	0,00
JP3048370005 - Acciones Mirai Corporation	JPY	106	0,59	0	0,00
JP3105050003 - Acciones Aiphone Co Ltd	JPY	313	1,75	0	0,00
JP3337600005 - Acciones Sanyo Chemical Industries LTD	JPY	184	1,03	0	0,00
JP3463100002 - Acciones Takebishi Corporation	JPY	219	1,22	0	0,00
JP3481300006 - Acciones Daikyonishikawa Corporation	JPY	105	0,59	0	0,00
JP3805600008 - Acciones Fukuda Corp	JPY	289	1,62	0	0,00
JP3927450001 - Acciones Moriroku Holdings Company Ltd	JPY	219	1,22	0	0,00
JP3948900000 - Acciones Yutaka Giken Co Ltd	JPY	116	0,65	0	0,00
KYG3730V1059 - Acciones Ftai Aviation Ltd	USD	0	0,00	911	5,08
NL0010773842 - Acciones NN Group N.V.	EUR	334	1,87	0	0,00
NL0012365084 - Acciones NSI NV	EUR	395	2,20	0	0,00
PTRELOAM0008 - Acciones Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	590	3,29	0	0,00
SE000148884 - Acciones Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	596	3,33	0	0,00
SE0000667925 - Acciones TELIASONERA AB	SEK	103	0,57	0	0,00
SG2D51973063 - Acciones Centurion Corporation Limited	SGD	227	1,27	0	0,00
US0028962076 - Acciones Abercrombie & Fitch Co CL A	USD	0	0,00	612	3,41
US0144911049 - Acciones Alexander & Baldwin INC	USD	462	2,58	523	2,92
US03168L1052 - Acciones Amneal Pharmaceuticals INC	USD	0	0,00	106	0,59
US03831W1080 - Acciones APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	0	0,00	1.000	5,57
US1248308785 - Acciones CBL & Associates Properties INC	USD	0	0,00	105	0,59
US29772L1089 - Acciones Eton Pharmaceuticals INC	USD	0	0,00	237	1,32
US3032501047 - Acciones Fair Isaac Corp	USD	0	0,00	512	2,85
US3167731005 - Acciones Fifth Third Bancorp	USD	0	0,00	400	2,23
US3765361080 - Acciones Gladstone Commercial Corp	USD	215	1,20	555	3,09
US3765461070 - Acciones Gentex Corporation	USD	553	3,09	585	3,26
US3802371076 - Acciones Godaddy INC	USD	414	2,31	516	2,88
US4026355028 - Acciones Gulfport Energy Corp	USD	0	0,00	705	3,93
US43300A2033 - Acciones Hilton Worldwide Holdings In	USD	116	0,65	122	0,68
US44951W1062 - Acciones IES Holdings, Inc	USD	0	0,00	418	2,33
US45841N1072 - Acciones Interactive Brokers Gro CL A	USD	137	0,77	125	0,70
US55305B1017 - Acciones M/I Homes INC	USD	0	0,00	333	1,86
US6078281002 - Acciones Modine Manufacturing Co	USD	0	0,00	462	2,58
US6267551025 - Acciones Murphy Usa Inc	USD	0	0,00	330	1,84
US6819361006 - Acciones OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A	USD	0	0,00	506	2,82
US69349H1077 - Acciones Txnm Energy Inc	USD	237	1,33	236	1,32
US7080621045 - Acciones Pennantpark Ivestment Corp	USD	191	1,07	0	0,00
US7458671010 - Acciones Pultegroup Inc	USD	0	0,00	520	2,90
US74736L1098 - Acciones Q2 Holdings INC	USD	0	0,00	543	3,03
US7504911022 - Acciones Radnet INC	USD	0	0,00	583	3,25
US75960P1049 - Acciones Remitly Global INC	USD	0	0,00	110	0,61
US7820111000 - Acciones Rush Street Interactive INC	USD	0	0,00	275	1,53
US8043951016 - Acciones Saul Centers Inc	USD	321	1,79	415	2,32
US8288061091 - Acciones Simon Property Group Inc	USD	0	0,00	109	0,61
US83413U1007 - Acciones Slr Investment Corp	USD	498	2,78	568	3,17
US85208M1027 - Acciones Sprouts Farmers Market Inc	USD	595	3,32	697	3,89
US8585681088 - Acciones Stellus Capital Investment Corporation	USD	97	0,54	0	0,00
US86333M1080 - Acciones Stride Inc	USD	0	0,00	174	0,97
US8722801029 - Acciones Carlyle Secured Lending Inc	USD	0	0,00	527	2,94
US8887871080 - Acciones Toast Inc	USD	0	0,00	526	2,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8894781033 - Acciones Toll Brothers Inc	USD	0	0,00	343	1,91
US9026531049 - Acciones UDR INC	USD	0	0,00	544	3,04
US92537N1081 - Acciones Vertiv Holdings Co-A	USD	0	0,00	663	3,70
US9699041011 - Acciones Williams-Sonoma INC	USD	0	0,00	527	2,94
VGG069731120 - Acciones Aura Minerals Inc.	CAD	288	1,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		17.347	96,87	17.644	98,39
TOTAL RENTA VARIABLE		17.347	96,87	17.644	98,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.347	96,87	17.644	98,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.347	96,87	17.644	98,39

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A