

ABANTE RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3170

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

Pricewaterhouse Coopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** A-

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónicoinfo@abanteasesores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2005

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 50% de su patrimonio a través de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%

del patrimonio.

El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos un 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) y el resto se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta variable.

Respecto a la renta fija, no existirá predeterminación en cuanto emisores (públicos o privados), zonas geográficas (pudiendo invertir en países emergentes), divisas, calidad crediticia y/o duración (pudiendo llegar a ser negativa).

Por tanto,

el Fondo podrá estar invertido el 100% en emisiones de baja calificación crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

Respecto a la renta variable (máximo 30% de la exposición total), no existirá predeterminación en cuanto a zonas geográficas, ni mercados, si bien se exigirá una capitalización alta-mediana con perspectivas de crecimiento.

La exposición a divisa distinta del euro podrá ser de hasta el 100%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El Fondo no cuenta con un índice de referencia, ni tiene un objetivo de rentabilidad predefinido.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El Fondo contará con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

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	0,07	0,00	0,07	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,35	2,30	3,63

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	42.751.884,44	39.303.154,08
Nº de Partícipes	3.217	2.747
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	546.280	12,7779
2024	493.156	12,5475
2023	259.387	12,0422
2022	106.074	11,4096

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	0,16	0,41	0,25	0,16	0,41	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,84	1,09	0,74	0,52	2,06	4,20	5,54	-5,06	0,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,31	07-04-2025	-0,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	17-04-2025	0,22	15-01-2025	0,39	14-12-2023

(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	1,16	1,11	1,22	0,82	0,86	1,03	1,52	1,62	2,61
Ibex-35	19,36	23,33	14,42	12,88	13,68	13,12	18,08	19,46	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,40	0,43	0,61	0,80	0,62	1,04	3,39	0,52
AFILT1Y Index	0,41	0,40	0,43	0,61	0,80	0,62		1,04	0,52
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,97	1,97	1,97	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98	2,31

(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.

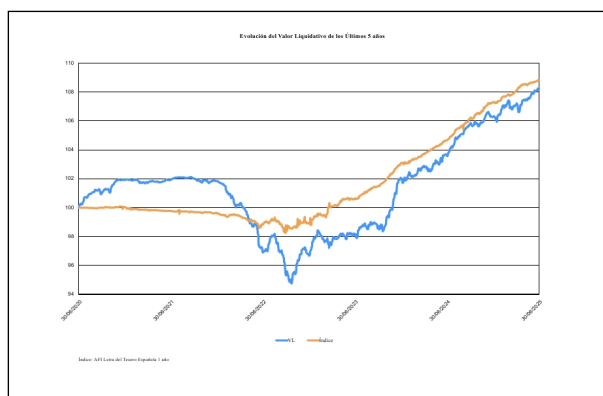
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	0,96	1,04	1,03

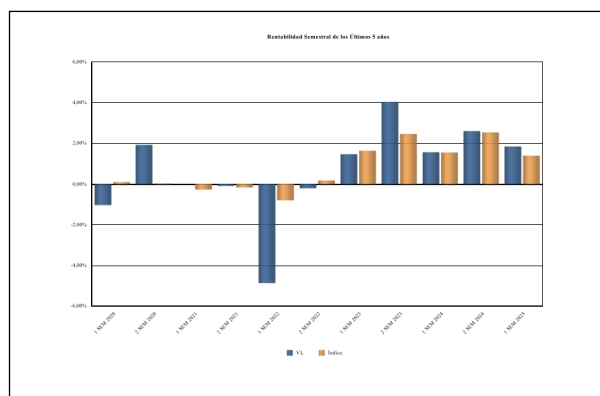
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	533.493	97,66	483.196	97,98
* Cartera interior	77.885	14,26	78.005	15,82
* Cartera exterior	455.607	83,40	405.190	82,16
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.440	1,73	11.633	2,36
(+/-) RESTO	3.347	0,61	-1.673	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	546.280	100,00 %	493.156	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)	493.156	352.674	493.156	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,26	30,89	8,26	-66,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,83	2,42	1,83	-5,97
(+) Rendimientos de gestión	2,31	2,96	2,31	-2,89
+ Intereses	0,05	0,10	0,05	-35,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-91,03
± 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)	0,08	0,16	0,08	-42,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,20	2,69	2,20	2,19
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-474,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,54	-0,48	10,51
- Comisión de gestión	-0,41	-0,47	-0,41	9,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	23,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	43,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	51,67
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-5,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	546.280	493.156	546.280	

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

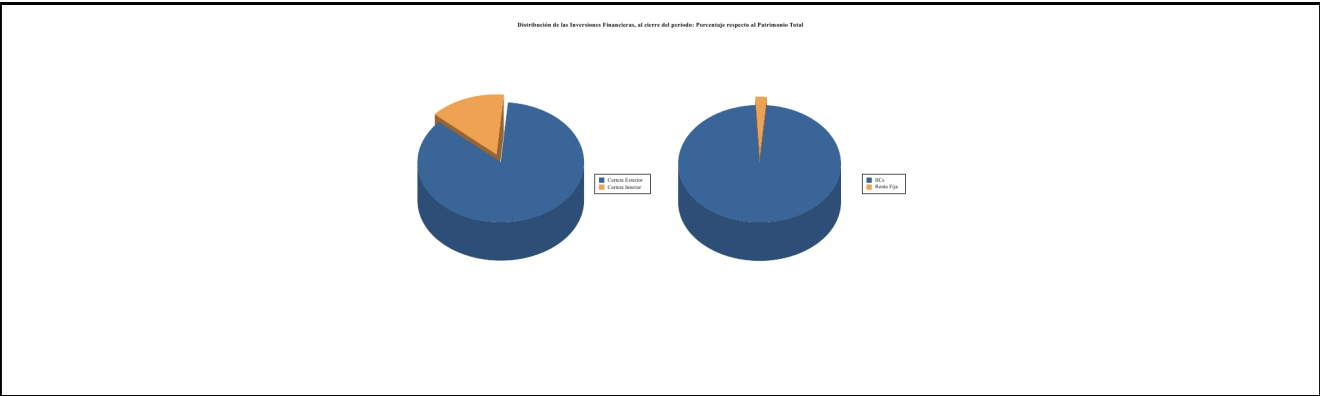
3. Inversiones financieras

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.499	2,29	7.198	1,46
TOTAL RENTA FIJA	12.499	2,29	7.198	1,46
TOTAL IIC	65.385	11,97	70.807	14,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	77.885	14,26	78.005	15,82
TOTAL IIC	455.593	83,41	405.206	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	455.593	83,41	405.206	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	533.478	97,67	483.211	97,98

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
DE000BU2Z031	Futuros comprados	17.367	Inversión
US91282CNF40	Futuros comprados	3.558	Inversión
Total otros subyacentes		20925	
TOTAL OBLIGACIONES		20925	

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: 1704945282 euros (1,78%)

Total Venta: 1705108029 euros (1,78%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 123741 (0,02%)

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 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.

Durante el primer semestre de 2025, el fondo Abante Renta ha mantenido una cartera mayoritariamente invertida en fondos de renta fija, con un perfil prudente y estable. En este periodo, se ha reducido la exposición en el fondo Mutuafondo "L", y se han incrementado las posiciones en los fondos Dunas Valor Prudente "I" y Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H. También ha habido entradas relevantes en fondos especializados en renta fija corporativa y de corto plazo, como el fondo Evli Short Corporate "IB" y el fondo Franklin Euro Short D "P2", lo que ha contribuido a mejorar la diversificación crediticia y geográfica del fondo. Se ha gestionado activamente la duración de la cartera mediante futuros sobre bonos gubernamentales a 10 años de Alemania y Estados Unidos, ajustando la exposición en función de las condiciones del mercado. La cartera mantiene un nivel elevado de liquidez, acorde con el perfil de riesgo del fondo.

c) Índice de referencia.

El fondo Abante Renta no cuenta con un índice de referencia ni con un objetivo de rentabilidad predefinido. En el primer semestre de 2025, el fondo ha logrado una rentabilidad neta del 1,84%, superando la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año, que fue del 1,39% en el mismo periodo. Esta diferencia refleja la gestión activa del fondo, que busca optimizar la rentabilidad mediante la selección diversificada de fondos de renta fija y la gestión activa de la duración y calidad crediticia, adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado.

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

En el primer semestre de 2025, el número de partícipes ha aumentado, pasando de 2.747 en el periodo anterior a 3.217. El patrimonio gestionado también ha crecido, situándose en 546,3 millones de euros, frente a los 493,2 millones del semestre previo.

La rentabilidad neta durante el periodo ha sido del 1,84%, reflejando una evolución positiva en un entorno de tipos de interés bajos. En cuanto a los gastos, se ha soportado un coste total del 0,66%, que se desglosa en una comisión de gestión del 0,41%, una comisión de depositario del 0,05% y otros gastos derivados del 0,20%.

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

El comportamiento del fondo ha sido bueno, mejor, al no incorporar activos de renta variable (apartado 2.2.B), que el de productos similares dentro de la gestora (renta fija mixta internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2025, la cartera ha permanecido centrada mayoritariamente en fondos de renta fija, manteniendo un enfoque prudente y equilibrado acorde con el perfil de riesgo establecido. En este periodo, se ha producido una reducción significativa en la exposición al fondo Mutuafondo, ajustando así la composición para optimizar la calidad crediticia y la duración de la cartera. Por otro lado, se han incrementado notablemente las posiciones en fondos como Dunas Valor Prudente y Muzinich Enhancedyield S-T, fondos que aportan diversificación y acceso a segmentos de renta

fija de mayor valor añadido y potencial de rentabilidad. Asimismo, se han incorporado entradas relevantes en fondos especializados en renta fija corporativa y de corto plazo, destacando el fondo Evli Short Corporate y el fondo Franklin Euro Short, que permiten ampliar la diversificación geográfica y sectorial, así como mejorar la gestión del riesgo de crédito. Entre los fondos que componen la cartera, los tres con mejor rentabilidad en el primer semestre de 2025 han sido el PIMCO GIS Income Fund con un 4,40%, el Lazard Credit con un 3,15% y el AXA Global Inflation Short Dur con un 2,93%. Por su parte, los tres fondos con menor rentabilidad, aunque igualmente positivos, han sido el Oddo BHF Sustainable Credit Opportunities con un 1,45%, el Franklin Euro Short con un 1,61%, y el Evli Short Corporate con un 2,13%. La gestión activa de la duración de la cartera ha continuado siendo un elemento clave de la estrategia, utilizando derivados sobre bonos gubernamentales a 10 años para ajustar la exposición según las expectativas del mercado de tipos de interés. Esta operativa ha permitido adaptar la sensibilidad del fondo a posibles cambios en los tipos, reduciendo la duración en periodos de incertidumbre y ampliándola en momentos más favorables. El resultado en derivados durante el periodo ha sido una ganancia del 0,08% sobre el patrimonio medio. La cartera mantiene un alto nivel de liquidez y concentración en activos de renta fija de calidad. El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. El resultado en derivados durante el periodo ha supuesto una ganancia del 0,08% sobre el patrimonio medio, mientras que la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs) ha generado una rentabilidad positiva del 2,20% sobre el patrimonio medio.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer semestre de 2025, el fondo ha empleado instrumentos derivados como herramienta fundamental para la gestión activa de la duración y el control del riesgo de la cartera. El apalancamiento medio del fondo en el periodo ha sido del 71,91%.

Esta estrategia incluye la utilización de futuros sobre bonos gubernamentales a 10 años de Alemania y Estados Unidos, que permiten ajustar la sensibilidad de la cartera a los movimientos en los tipos de interés, reduciendo la duración en periodos de volatilidad y ampliándola cuando las condiciones del mercado son más favorables.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre de 2025, la volatilidad del fondo ha sido baja, situándose en un 1,16%. Este nivel de volatilidad es coherente con el perfil de riesgo prudente del fondo y es significativamente inferior al de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 19,36%. lo que indica una gestión que minimiza las fluctuaciones en el valor liquidativo. Para referencia, la volatilidad de la letra del Tesoro a un año se ha situado en un 0,41%, algo inferior a la del fondo.

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 nos permite añadir valor a la gestión del fondo. Por un lado, un gran banco de inversión con escala global nos ofrece opinión, que no es pública, y que aportan conocimiento de gran interés para nuestra labor de gestión como macroeconomía, geopolítica y mercados internacionales. Por otro lado, nos nutren de información relativa a la valoración de los activos (caros o baratos), los flujos (hacia dónde se traslada la liquidez) y el sentimiento de mercado (optimista o negativo) 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 interesante.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,00% 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	%
ES0000012B39 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,92 2025-07-01	EUR	12.499	2,29	0	0,00
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,93 2025-01-02	EUR	0	0,00	7.198	1,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.499	2,29	7.198	1,46
TOTAL RENTA FIJA		12.499	2,29	7.198	1,46
ES0165237019 - IIC MutuaFondo "L" (EUR)	EUR	32.701	5,99	39.035	7,92
ES0175437039 - IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	32.684	5,98	31.771	6,44
TOTAL IIC		65.385	11,97	70.807	14,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		77.885	14,26	78.005	15,82
FI4000233242 - IIC Evli Short Corporate "IB" (EURHDG)	EUR	32.695	5,99	19.994	4,05
FR0007053749 - IIC Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus "SI" (EUR)	EUR	27.213	4,98	19.543	3,96
FR0010807123 - IIC R-CO Conviction Credit Euro IC Eur	EUR	10.901	2,00	0	0,00
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	21.927	4,01	19.516	3,96
FR0012599645 - IIC Groupama Ultra Short Term Bond	EUR	27.694	5,07	24.480	4,96
IE000T65SLS8 - IIC Algebris Strategic Credit Fund "B" (EUR)	EUR	1.009	0,18	0	0,00
IE00B80G9288 - IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	22.491	4,12	16.998	3,45
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	43.643	7,99	39.076	7,92
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	33.127	6,06	24.408	4,95
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	27.248	4,99	34.260	6,95
LU0192062460 - IIC UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I" (EURHDG)	EUR	32.697	5,99	29.333	5,95
LU0569863755 - IIC UBAM GLB HY SOLUTION "I" (EURHDG)	EUR	5.651	1,03	0	0,00
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	16.454	3,01	19.463	3,95
LU1353952267 - IIC AXA Global Inflation Short Dur B	EUR	16.368	3,00	21.902	4,44
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	16.361	3,00	21.624	4,38
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	22.026	4,03	24.427	4,95
LU1752459799 - IIC Oddo BHF Sustainable Credit Opportunities CI E	EUR	10.905	2,00	9.719	1,97
LU1797818918 - IIC M&G Lux Short Dated Corp Bond CI (EUR)	EUR	27.232	4,99	24.400	4,95
LU2081486131 - IIC Vontobel TwentyFour Sustainable Short Term Bon	EUR	21.838	4,00	19.511	3,96
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "P2" (EUR)	EUR	21.758	3,98	24.410	4,95
LU2553550315 - IIC MIs Meridian Euro Cre "IF1" (EUR)	EUR	16.353	2,99	12.141	2,46
TOTAL IIC		455.593	83,41	405.206	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		455.593	83,41	405.206	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		533.478	97,67	483.211	97,98

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