

ABANDO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 4013

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónicoinfo@duxinversores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/2008

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: ABANDO EQUITIES FI invierte sin predeterminación en cuanto a porcentajes en renta fija, renta variable, depósitos, instrumentos del mercado monetario y divisas aunque la tendencia será centrarse estructural y mayoritariamente en renta variable de países miembros de la OCDE. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en ABANDO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	1,85	1,84	2,09

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	348.257,73	327.639,57
Nº de Partícipes	103	105
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.321	26,7644
2025	7.856	23,9770
2024	6.524	19,1956
2023	7.341	17,7135

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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	11,63	11,47	0,14	4,84	5,43	24,91	8,37	11,56	17,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	15-05-2026	-2,96	03-03-2026	-4,61	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,41	08-04-2026	3,41	08-04-2026	1,93	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,27	14,51	14,00	8,87	8,29	11,44	9,35	8,95	10,54
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,01	7,01	6,93	6,82	7,36	6,82	8,92	8,81	7,37

(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.

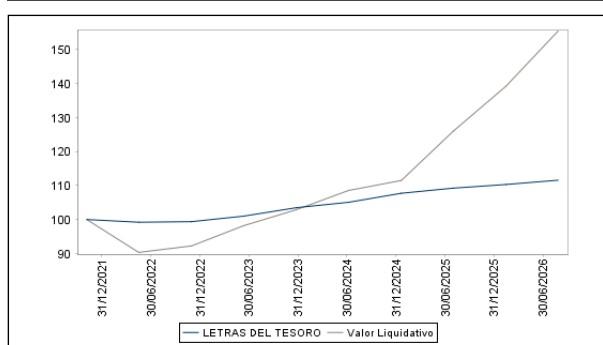
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,36	0,36	0,37	1,47	1,47	1,47	1,48

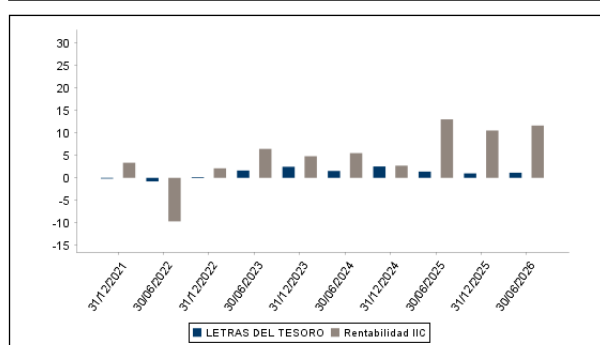
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	162.244	1.043	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.089	97,51	7.605	96,80
* Cartera interior	5.759	61,79	4.524	57,59

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.330	35,73	3.080	39,21
* 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)	181	1,94	160	2,04
(+/-) RESTO	51	0,55	92	1,17
TOTAL PATRIMONIO	9.321	100,00 %	7.856	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)	7.856	7.216	7.856	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,74	-1,49	5,74	-551,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,94	10,03	10,94	-1.276,46
(+) Rendimientos de gestión	11,86	10,90	11,86	-1.358,11
+ Intereses	0,21	0,19	0,21	33,90
+ Dividendos	1,35	0,90	1,35	75,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	1,07	-0,15	-116,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,43	8,74	10,43	39,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-1.290,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,26
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,87	-0,92	81,65
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	15,11
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	15,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-2,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-18,84
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,14	-0,21	72,59
(+) 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)	9.321	7.856	9.321	

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

3. Inversiones financieras

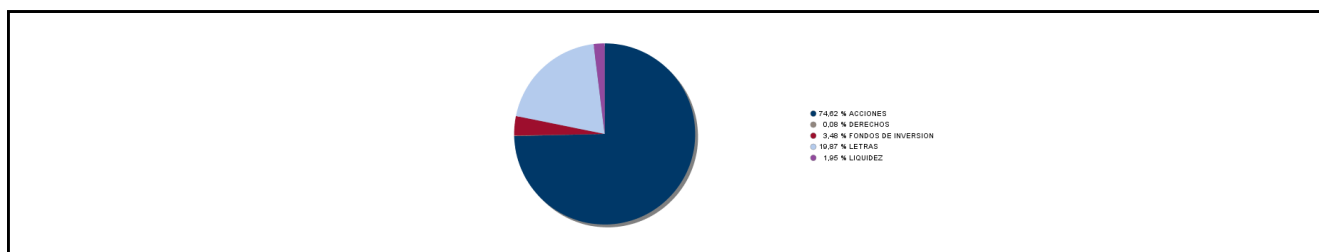
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.841	19,76	1.256	15,99
TOTAL RENTA FIJA	1.841	19,76	1.256	15,99
TOTAL RV COTIZADA	3.918	42,03	3.268	41,60
TOTAL RENTA VARIABLE	3.918	42,03	3.268	41,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.759	61,79	4.524	57,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	322	3,46	336	4,27
TOTAL RENTA FIJA	322	3,46	336	4,27
TOTAL RV COTIZADA	3.008	32,27	2.744	34,94
TOTAL RENTA VARIABLE	3.008	32,27	2.744	34,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.330	35,73	3.080	39,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.089	97,51	7.605	96,80

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

j) Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Sociedad Gestora

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 222.987.471,68 euros, suponiendo un 2.538,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo unos 20 dólares por encima del mes anterior y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el

Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ?energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (?2,76%) y telecomunicaciones (?0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (?0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ?el del grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre, los mercados han mantenido un comportamiento positivo, pese a la volatilidad registrada en los precios de las materias primas. En particular, el petróleo se ha visto afectado por el conflicto en el estrecho de Ormuz, mientras que los metales preciosos han corregido de forma significativa desde los máximos alcanzados durante el año, en un contexto de tensionamiento de los tipos de interés y persistencia de tasas de inflación elevadas. Las bolsas han continuado su senda alcista, con los sectores financiero, energía, defensa y tecnología liderando las subidas. Esta evolución se ha visto respaldada por unos resultados empresariales favorables, así como por movimientos corporativos y salidas a bolsa de compañías tecnológicas vinculadas al ecosistema de la inteligencia artificial. En este contexto, se ha mantenido una cartera diversificada, con una exposición relevante al sector financiero por su contribución positiva a la rentabilidad y sus perspectivas de medio plazo. Asimismo, se ha preservado la inversión en sectores defensivos y de calidad, si bien estos continúan mostrando un comportamiento relativo más discreto por la elevada concentración del interés inversor en los sectores tecnológicos. c) Índice de referencia. El Fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 9.320.903,24 euros (a 31.12.2025, 7.855.818,17 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 103 (en el periodo anterior a 105). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 11,63%. Los gastos del periodo ascienden al 0,71% sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,05% y 28,82%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las posiciones bancarias en Banco Santander, CaixaBank, BNP, ING y Goldman Sachs han contribuido de forma sustancial a la rentabilidad obtenida, situada en torno al 15%. El crecimiento orgánico del negocio en el sector ?hipotecas, fondos, mercados de capitales y asesoramiento en fusiones y adquisiciones? ha tenido un impacto positivo en los resultados de estas entidades y, en consecuencia, en sus cotizaciones. Adicionalmente, el incremento de los programas de recompra de acciones y de los repartos de capital ha contribuido de manera significativa a la rentabilidad del Fondo. El sector financiero representa más del 30% de la inversión total de la cartera y se mantiene la intención de conservar dicho peso en el medio plazo. El repunte de los tipos de interés está favoreciendo el margen financiero de los balances bancarios. A ello se suma la expectativa de que los movimientos corporativos en curso puedan acelerarse durante la segunda parte del año. Dentro de la banca comercial europea, Santander, BNP, CaixaBank e ING han contribuido de forma relevante a la rentabilidad obtenida. Por su parte, la exposición a banca de inversión, representada en la cartera por Goldman Sachs, se ha beneficiado de la actividad en los mercados de capitales, las salidas a bolsa, las divisas y las operaciones corporativas, cuya actividad podría continuar e incluso acelerarse durante el segundo

semestre.Las posibles salidas a bolsa de compañías como OpenAI, Anthropic, SpaceX o Hynix están actuando como catalizador para la banca de inversión.En sectores defensivos y de calidad, las posiciones en Coca-Cola y Nestlé han mostrado una recuperación durante el semestre, aunque en términos relativos siguen viéndose afectadas por la preferencia de los inversores por los sectores tecnológicos.En el lado negativo, la posición en metales preciosos, en concreto la exposición al oro a través del ETF GLD, ha detráido rentabilidad tras la corrección del precio del oro hasta los 4.100 dólares.Asimismo, los valores cíclicos Georg Fischer y Wienerberger han tenido un comportamiento negativo como consecuencia del repunte del precio del petróleo durante el semestre. No obstante, se espera una recuperación en los próximos meses ante una eventual solución del conflicto en Oriente Medio y una reducción de los precios del petróleo.En resumen, se afronta la segunda parte del año con una cartera diversificada, que permite anticipar un comportamiento positivo para el ejercicio, aunque no exento de volatilidad por los riesgos geopolíticos y por el tensionamiento de los tipos de interés derivado de unas tasas de inflación todavía elevadas y alejadas de los objetivos establecidos por los bancos centrales. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo.El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC.No se han realizado operaciones a plazo en el periodo.ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido superior respecto al periodo anterior y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. 6. INFORMACIÓN 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Abando Equities FI, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, dentro de los límites fijados en la normativa legal y en el folleto del fondo, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	1.841	19,76	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.256	15,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.841	19,76	1.256	15,99
TOTAL RENTA FIJA		1.841	19,76	1.256	15,99
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	493	5,29	323	4,12
ES06670509T7 - Derechos ACS	EUR	7	0,08	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	383	4,11	316	4,03
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	139	1,49	134	1,71
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	520	5,58	439	5,58
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	127	1,36	118	1,50
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	275	2,95	288	3,67
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	71	0,76	68	0,87
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	115	1,23	120	1,53
ES0129743318 - Acciones ELECTNOR	EUR	398	4,26	244	3,11
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	57	0,61	61	0,77
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	139	1,49	119	1,51
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	719	7,71	599	7,62
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	131	1,40	130	1,65
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	346	3,71	308	3,93
TOTAL RV COTIZADA		3.918	42,03	3.268	41,60
TOTAL RENTA VARIABLE		3.918	42,03	3.268	41,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.759	61,79	4.524	57,59
GB00B00FHZ82 - Participaciones ETF SECURITIES	USD	322	3,46	336	4,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		322	3,46	336	4,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		322	3,46	336	4,27
TOTAL RENTA FIJA		322	3,46	336	4,27
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	357	3,84	283	3,60
US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO	USD	11	0,12	6	0,08
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	95	1,02	73	0,93
US26614N1028 - Acciones DU PONT DE NEMOURS	USD	0	0,00	44	0,56
US26614N2018 - Acciones DU PONT DE NEMOURS	USD	51	0,54	0	0,00
US2605571031 - Acciones DOW CHEMICAL	USD	31	0,33	26	0,32
CH1169151003 - Acciones GEORG FISCHER	CHF	318	3,41	403	5,13
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	846	9,07	715	9,10
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	415	4,45	360	4,58
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	249	2,67	208	2,65
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	140	1,50	129	1,64
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	225	2,41	211	2,69
US74743L1008 - Acciones QNITY ELECTRONICS INC	USD	92	0,98	45	0,57
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER	EUR	179	1,92	242	3,08
TOTAL RV COTIZADA		3.008	32,27	2.744	34,94
TOTAL RENTA VARIABLE		3.008	32,27	2.744	34,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.330	35,73	3.080	39,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.089	97,51	7.605	96,80

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

No aplicable

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

No aplica.