

**ABANTE INDICE SELECCION F.I.**

Nº Registro CNMV: 5.196

**Informe Semestral del Primer Semestre del 2024**

<b>Gestora:</b>	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	ABANTE
<b>Depositario:</b>	BANKINTER S.A.	<b>Grupo Depositario:</b>	BANKINTER
<b>Auditor:</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	<b>Rating Depositario:</b>	A-

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de Independencia 6, o mediante correo electrónico en [info@abanteasesores.com](mailto:info@abanteasesores.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

<b>Dirección:</b>	Plaza de Independencia 6
<b>Correo electrónico:</b>	<a href="mailto:info@abanteasesores.com">info@abanteasesores.com</a>

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 22/09/17

**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 Variable Mixta Internacional

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

**Descripción general**

Invertirá más del 50% del patrimonio a través de IIC financieras (ETF y fondos índice, que son aquellos que replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil) que sean activo apto, armonizadas o no (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio) pertenecientes o no a la Gestora. No se descarta la inversión en IICs que utilicen estrategias "Smart Beta". Invierte directa o indirectamente via IIC (i) entre un 30-75% de la exposición total en activos de renta variable y (ii) el resto en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos). No hay predeterminación respecto a la capitalización bursátil, mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 20% en mercados emergentes).

La exposición a renta fija será en emisiones de calificación crediticia media (mínimo BBB-) pudiendo tener hasta un 50% en emisiones de baja calificación crediticia o sin calificar, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. No obstante el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior a calificación crediticia media. En caso de que una emisión no tuviera rating se atenderá a la del emisor. La duración media oscilará entre 0- 10 años.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados será el patrimonio.

La suma de las inversiones en renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Acciones y/o activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización. - Acciones y participaciones de las entidades de capital -riesgo, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora del fondo o de entidades de capital riesgo extranjeras similares a las españolas.

**Operativa en instrumentos derivados**

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 en mercados organizados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es 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**
**2.1. Datos generales.**

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	
A	15,955,591.88	15.601.638,99	907	869	EUR	0,00	0,00	10,00
L	196,685.84	196.685,84	2	2	EUR	0,00	0,00	10,00

**Patrimonio (en miles)**

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	199.457	183.725	171.380	171.625
L	EUR	2.535	2.385	2.168	2.399

### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	12,5007	11,7760	10,7568	11,9456
L	EUR	12,8896	12,1276	11,0228	12,1800

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
A	0,50	0,43	0,93	0,50	0,43	0,93	Mixta	Al fondo
L	0,25	0,55	0,80	0,25	0,55	0,80	Mixta	Al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Período	
A	0,05	0,05	Patrimonio
L	0,05	0,05	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	1,07	0,41	1,07	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,89	3,85	3,89	3,22

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, los datos se refieren al último disponible.

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2024	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2024	Trim MAR 2024	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Rentabilidad	6,15	1,30	4,79	4,54	-0,55	9,47	-9,95	12,08	12,84
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas <sup>(i)</sup>	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	16/04/2024	-0,78	16/04/2024	-2,04	24/01/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26/04/2024	0,82	26/04/2024	1,76	25/02/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2024	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2024	Trim MAR 2024	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Volatilidad <sup>(ii)</sup> de:									
Valor liquidativo	4,41	4,56	4,25	5,12	4,75	5,48	9,74	6,06	5,48
Ibex-35	12,99	14,18	11,65	26,29	12,15	18,08	19,46	18,35	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,42	0,59	0,45	0,54	1,04	3,39	0,44	0,24
50% MSCI World, 40% JPM E	4,42	4,30	4,53	4,90	5,08	5,45	6,10	9,87	5,33
VaR histórico del valor liquidativo <sup>(iii)</sup>	4,93	4,93	4,93	4,93	5,45	4,93	5,45	5,60	4,41

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

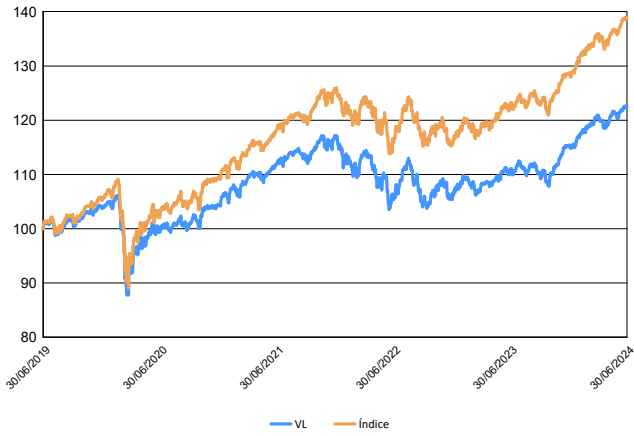
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2024	Trimestral				Anual			
	Trim JUN 2024	Trim MAR 2024	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
0,66	0,33	0,33	0,33	0,33	1,32	1,33	1,37	1,35

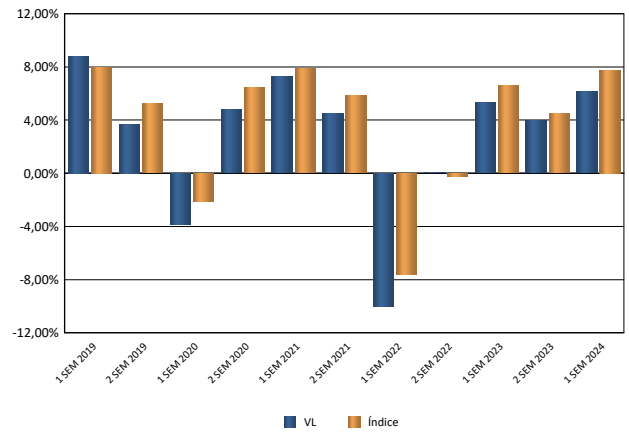
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

## Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: 50% MSCI World Index Net Total Return, 40% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester

## Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

### A) Individual Clase L

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2024	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2024	Trim MAR 2024	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Rentabilidad	6,28	1,42	4,80	4,67	-0,43	10,02	-9,50	12,59	13,28
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas <sup>(i)</sup>	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	16/04/2024	-0,77	16/04/2024	-2,04	24/01/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26/04/2024	0,82	26/04/2024	1,76	25/02/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2024	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2024	Trim MAR 2024	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Volatilidad <sup>(ii)</sup> de:									
Valor liquidativo	4,39	4,56	4,21	5,12	4,75	5,48	9,74	6,05	5,46
Ibex-35	12,99	14,18	11,65	26,29	12,15	18,08	19,46	18,35	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,42	0,59	0,45	0,54	1,04	3,39	0,44	0,24
50% MSCI World, 40% JPM E	4,42	4,30	4,53	4,90	5,08	5,45	6,10	9,87	5,33
VaR histórico del valor liquidativo <sup>(iii)</sup>	4,89	4,89	4,89	4,89	5,41	4,89	5,41	5,56	4,35

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

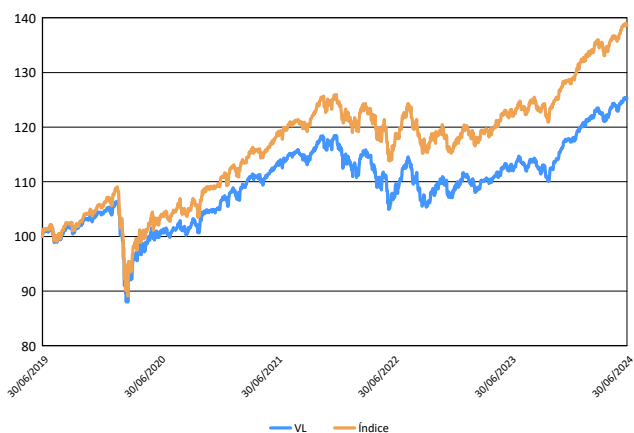
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

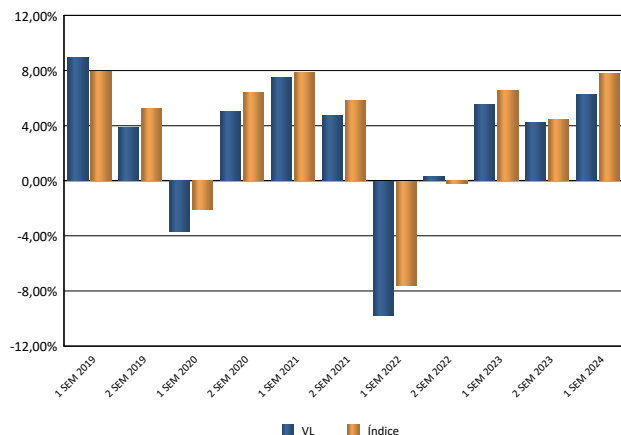
Acumulado año 2024	Trimestral				Anual			
	Trim JUN 2024	Trim MAR 2024	Trim DIC 2023	Trim SEP 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
0,42	0,20	0,20	0,20	0,20	0,82	0,83	0,87	0,85

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



Índice: 50% MSCI World Index Net Total Return, 40% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Este

## B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	51.240	433	0,78
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	426.642	2.464	1,83
Renta Variable Mixta Euro	8.997	107	8,01
Renta Variable Mixta Internacional	1.085.760	7.679	5,17
Renta Variable Euro	49.118	729	12,97
Renta Variable Internacional	851.491	7.745	8,92
IIC de gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	27.596	191	3,84
Global	137.099	228	5,79
<b>Total fondos</b>	<b>2.637.942</b>	<b>19.576</b>	<b>5,93</b>

\* Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	198.912	98,48	183.029	98,34
* Cartera interior	4.400	2,18	10.498	5,64
* Cartera exterior	194.510	96,30	172.527	92,70
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	3	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.241	1,60	3.593	1,93
(+/-) RESTO	-161	-0,08	-512	-0,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>201.992</b>	<b>100,00%</b>	<b>186.110</b>	<b>100,00%</b>

**Notas:**

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

Las inversiones financieras se informaran a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>186.110</b>	<b>178.693</b>	<b>186.110</b>	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	2,19	0,18	2,19	1.226,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	5,93	3,99	5,93	63,56
(+/-) Rendimientos de gestión	6,93	4,55	6,93	67,29
+ Intereses	0,12	0,14	0,12	-3,95
+ Dividendos	0,18	0,19	0,18	5,43
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,19	0,04	-0,19	-678,29
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	6,81	4,18	6,81	78,22
(+/-) Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-534,41
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,56	-1,00	93,31
- Comisión de gestión	-0,92	-0,50	-0,92	101,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	63,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	126,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuentos 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
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>201.992</b>	<b>186.110</b>	<b>201.992</b>	

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 patrimonio, al cierre del período

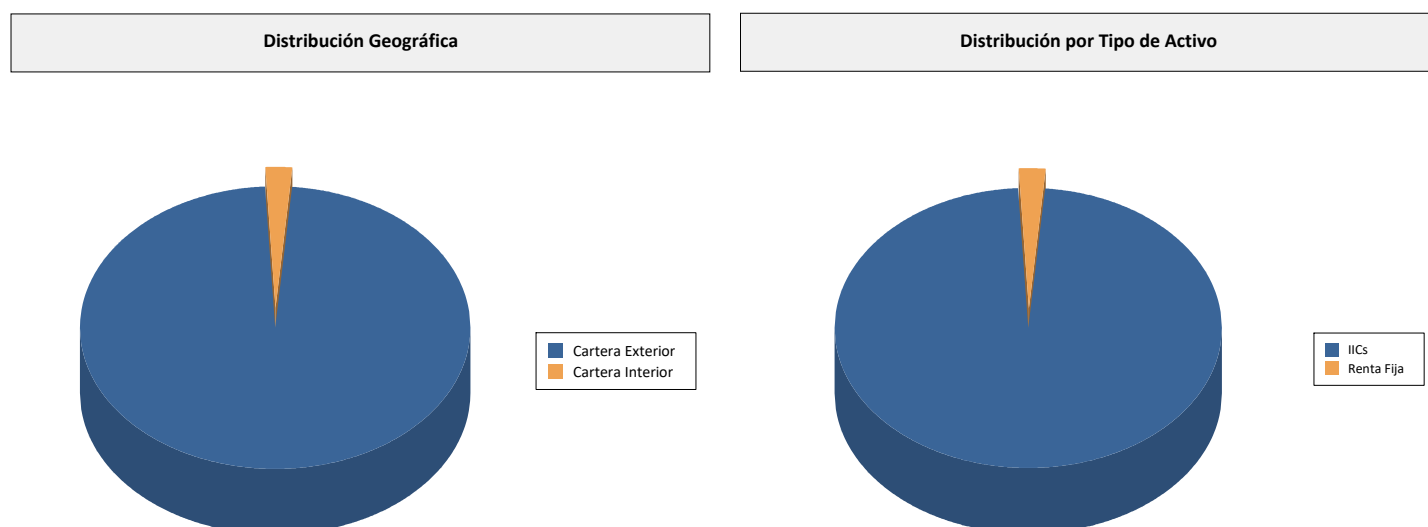
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,67 2024-07-01	EUR	4.400	2,18	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	0	0,00	10.498	5,64
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR</b>		4.400	2,18	10.498	5,64
<b>TOTAL RENTA FIJA INTERIOR</b>		4.400	2,18	10.498	5,64
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.400	2,18	10.498	5,64
IIC Amundi MSCI Water ESG Screened UCITS	EUR	2.918	1,44	3.607	1,94
IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS EA	EUR	13.937	6,90	0	0,00
IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 1-5yr UCITS	EUR	8.003	3,96	0	0,00
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	15.451	7,65	7.918	4,25
IIC iShares Global Infrastructure UCITS ETF	EUR	3.994	1,98	0	0,00
IIC ETF iShares Euro Govt Bond 1-3 yr UCITS EUR	EUR	3.974	1,97	0	0,00
IIC ETF iShares - S&P 500 Health Care Sector UCITS	EUR	4.159	2,06	3.732	2,01
IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	7.563	3,74	6.732	3,62
IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	7.137	3,53	7.672	4,12
IIC ETF SPDR US Div Aristocrats	EUR	2.211	1,09	2.110	1,13
IIC ETF SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year Euro Corporat	EUR	10.100	5,00	0	0,00
IIC ETF JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS	EUR	8.062	3,99	0	0,00
IIC JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	6.510	3,22	5.572	2,99
IIC JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	8.044	3,98	6.647	3,57
IIC ETF iShares \$ Treasury Bond 7-10 yr UCITS EUR	EUR	2.971	1,47	0	0,00
IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS	EUR	6.550	3,24	5.661	3,04
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	915	0,45	6.080	3,27
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	6.067	3,00	5.498	2,95
IIC ETF Invesco Euro Corporate Hybrid Bond UCITS	EUR	3.054	1,51	0	0,00
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	3.109	1,54	2.881	1,55
IIC ETF Ishares Edge MSCI WRLD Value	EUR	95	0,05	0	0,00
IIC ETF Ishares Automation & Robotics UCITS (Xetra)	EUR	3.040	1,50	3.868	2,08
IIC ETF Ishares Digitalisation UCITS	EUR	3.969	1,96	3.639	1,96
IIC WISDOMTREE GLB QLY DIV GRWTH	EUR	3.954	1,96	3.679	1,98
IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS	EUR	1.164	0,58	1.111	0,60
IIC ETF UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCIT	EUR	954	0,47	0	0,00
IIC ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Val	EUR	3.856	1,91	3.470	1,86
IIC Xtrackers II EUR High Yield Corp	EUR	4.570	2,26	4.518	2,43
IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	15.220	7,53	7.487	4,02
IIC ETF UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS	EUR	2.531	1,25	0	0,00
IIC ETF Amundi EUR Floating Rate Corporate Bond ES	EUR	9.940	4,92	9.714	5,22
IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	3.754	1,86	3.601	1,93
IIC ETF UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Dev	EUR	2.521	1,25	0	0,00
IIC BNP Easy Circular Economy ETF	EUR	4.057	2,01	3.761	2,02
IIC ETF Xtrackers II EUR Corporate Bond Short Dura	EUR	8.244	4,08	0	0,00
IIC ETF BNP Paribas Easy EUR Corp SRI Fossil Free	EUR	2.016	1,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC ETF Lyxor MSCI Europe UCITS EUR	EUR	0	0,00	7.354	3,95
IIC ETF iShares - Govt Bond 1-3yr UCITS	EUR	0	0,00	9.986	5,37
IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	0	0,00	863	0,46
IIC ETF iShares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR (Italia)	EUR	0	0,00	12.177	6,54
IIC ETF JPMorgan BetaBuilders Eur 1-3 yr UCITS	EUR	0	0,00	10.474	5,63
IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS	EUR	0	0,00	13.934	7,49
IIC ETF db x- trackers II Barclays Global Aggregat	EUR	0	0,00	8.791	4,72
<b>TOTAL IICs EXTERIOR</b>		194.614	96,31	172.538	92,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		194.614	96,31	172.538	92,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		199.014	98,49	183.036	98,34

Nota: El período se refiere al 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 la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500	Compra opciones put	18.849	Inversión
<b>Total Subyacente Otros</b>		18.849	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		18.849	
EUR/USD	Futuros comprados	1.388	Inversión
<b>Total Subyacente Tipo Cambio</b>		1.388	
SP500	Futuros comprados	259	Inversión
DJEU50	Futuros vendidos	1.041	Inversión
DE000BU2Z015	Futuros comprados	3.277	Inversión
US91282CKN01	Futuros comprados	2.038	Inversión
SP500	Emision opciones call	10.812	Inversión
<b>Total Subyacente Otros</b>		17.426	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		18.813	

#### 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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ABANTE INDICE SELECCION, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5196), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización de índices referencia.

#### 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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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: 1081140834,48 euros (3,04%)

Total Venta: 1081309598,21 euros (3,04%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 42837 (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 2024 vuelve a arrancar en positivo para los activos de riesgo con buenos resultados en las principales bolsas mundiales durante el primer semestre. El crecimiento económico y los datos de inflación, que han sido más altos de lo esperado, han provocado un reseteo de las expectativas de bajadas de tipos y los mercados de renta fija han tenido un inicio de año algo más volátil. Aun así, hemos visto en junio la primera bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo y quedamos a la espera de que la Reserva Federal pueda bajar los tipos en algún momento después del verano. Por otro lado, el año está marcado por los eventos políticos, donde cerca de la mitad de la población mundial va a acudir a las urnas. A cierre de semestre, el presidente Mody ha salido reelegido en India, en Taiwan hemos visto un cambio de tendencia y más hacia finales del semestre hemos tenido elecciones europeas. El auge del partido de extrema derecha de Le Pen motivaba a Macron a un adelanto de elecciones legislativas en Francia, provocando algo de incertidumbre en los mercados europeos. A partir de ahora el foco empezará a estar centrado en las elecciones americanas, que se celebrarán en la primera semana de noviembre.

En renta variable, el índice mundial sube en el primer semestre un 12,48% en moneda local, un 14,21% medido en euros. El S&P 500 ha subido un 18,20% en el semestre en euros, impulsado principalmente por el rendimiento de Microsoft y Nvidia que, junto con Apple, representan casi el 21% del índice. Esta concentración de pocas compañías, particularmente las relacionadas con la inteligencia artificial, ha llevado al índice a niveles históricos de concentración, con las 10 mayores compañías alcanzando un peso conjunto del 34%. El Nasdaq lidera las rentabilidades y cierra con una subida del 21,96% medida en euros y el Dow Jones se queda más atrás con una subida del 7,16% en euros. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 6,90% en el semestre. El Eurostoxx 50 cierra este semestre con un avance del 8,24%. Japón gana un 20,12% en moneda local, aunque en euros se reduce a un 8,50% por la depreciación del yen. Los países emergentes avanzan en línea con el resto de las regiones, subiendo un 9,36% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el growth queda como claro ganador al avanzar un 20,55%, mientras que el value sube un 8,22%, ambos en euros. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque hay dos sectores que destacan por su crecimiento: tecnología subiendo un 28,8% y comunicaciones ganando un 25,63% en euros gracias a empresas como Meta y Alphabet. Por otro lado, tenemos muy buen rendimiento de los bancos, la salud, la energía e industriales con subidas del 11,99%, 10,65%, 10,05% y 9,82% respectivamente. El consumo discrecional ha subido un 7,02% liderado por las subidas de Amazon. Las utilities y el consumo básico, se quedan algo rezagados y suben un 6,22% y 5,54% respectivamente. Por último, el sector que se queda atrás es son los materiales con subidas del 1,73%.

En renta fija, ha sido un semestre difícil para la duración. Empezábamos el año con unas fuertes expectativas de bajadas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa, pero los buenos datos macroeconómicos y una inflación algo más alta de lo que se esperaba ha provocado que en Estados Unidos se espere entre uno y dos recortes en 2024 y en Europa uno o dos más, después de haber bajado en junio. Tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado subidas de la TIR, pasando del 3,87% al 4,39% y del 2,02% al 2,50%, respectivamente. Así, en el semestre el bono de gobierno americano ha tenido una rentabilidad negativa del 1,58% y el alemán del 2,38%, ambos en moneda local.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido casi plano en el crédito de mayor calidad gracias a su menor duración y a tener un mayor carry. Estados Unidos se ha quedado atrás bajando 0,49% mientras que en Europa ha subido un 0,30%. En la deuda de alto rendimiento, la menor sensibilidad a tipos y el estrechamiento de los diferenciales de crédito ha hecho que tenga un buen comportamiento en el semestre. En Estados Unidos el high yield acaba subiendo un 2,58% y Europa un 3,23%. Por último, la deuda emergente acaba con subidas en moneda fuerte pero en negativo en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro baja en junio hasta el 2,5% desde el 2,9% en la que empezaba el año. Además, la tasa subyacente cae cinco décimas del 3,4% al 2,9%. En Estados Unidos, el dato de inflación de mayo se sitúa en el 3,3%, mientras que la subyacente se modera hasta el 3,4%.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra el semestre, de nuevo, en máximos históricos, subiendo 12,93% y se sitúa en 2339 dólares/onza. El petróleo (Brent) se recupera este semestre con una subida del 12,16%, situándose en los 86,41 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se deprecia un 2,95% frente al dólar, mientras que se aprecia un 9,83% frente al JPY.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha mantenido durante todo el semestre una cartera moderada, con una posición en renta variable global un poco por encima de su nivel neutral de riesgo. Así, en renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 55% durante todo el periodo. En renta fija se han producido varios cambios en los ETF de la cartera. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con futuros de bonos a 10 años. Se ha cambiado el ETF de renta variable japonesa. Se ha implementado una estrategia vía opciones para cubrir parcialmente la cartera de renta variable. Se ha vendido un ETF de renta variable europea para dar entrada a un fondo de infraestructuras y empezar a construir una posición en Value. La cartera mantiene un posicionamiento moderado y muy diversificado en renta variable y en renta fija (sin posición en emergentes y concentrada, sobre todo, en crédito de alta calidad y a corto plazo). La cartera es muy líquida en su conjunto.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el +6,15% y +6,28%, en las clases A y L, respectivamente. La rentabilidad de su índice de referencia (50% MSCI World Index con dividendos, 40% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester Index) ha sido el +7,97%, un 1,82% ó un 1,69% más alta que la obtenida por el fondo en el periodo. La sobreponderación en renta variable europea y emergente, y la infraponderación en renta variable estadounidense aportan rentabilidad relativa negativa, así como la selección de ETFs de renta variable en un momento de altísima concentración en el índice estadounidense. Los derivados aportan rentabilidad negativa y los gastos repercutidos detraen rentabilidad frente al índice (ver más detalle en el

apartado 2.a).

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

El número de participes, entre ambas clases, ha aumentado desde 871 a 909. El patrimonio, entre ambas clases, ha aumentado desde 186,1 a 202,0 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 1,09% en la clase A (0,97% clase L), 0,93% por gestión en la clase A (0,80% clase L), 0,05% por depósito y 0,11% por otros conceptos en ambas clases -fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en ETFs. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

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

El comportamiento del fondo ha sido razonable, mejor (apartado 2.2.B) que el de productos similares dentro de la gestora (renta variable mixta internacional).

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante todo el periodo. En renta fija se han producido varios cambios en los ETF de la cartera. Se han vendido un ETF global aggregate y otro de renta fija corporativa corto plazo para invertir en ETFs más de nicho: híbridos, bonos bancarios, TIPs y ultra short, entre otros. Además, en la caretra de ETFs de renta fija se han cambiado las clases (se han vendido las de dividendo y se han comprado las de acumulación) de 3 ETFs. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con futuros de bonos a 10 años de Estados Unidos y Alemania. Se ha cambiado el ETF de renta variable japonesa de iShares por otro de UBS. Se ha implementado una estrategia vía opciones para cubrir parcialmente la cartera de renta variable (ver apartado de derivados). Se ha vendido un ETF de renta variable europea de Lyxor para dar entrada a un ETF de infraestructuras de iShares y empezar a construir una posición en Value (iShares). La inversión en ETFs ha generado una rentabilidad del +6,81% en el periodo. Todos los ETF de renta variable en cartera han obtenido rentabilidad positiva. En renta variable la mejor evolución ha correspondido a los dos ETFs de bolsa estadounidense y al del índice mundial, que han capturado la buena evolución de las grandes compañías estadounidenses. El que ha tenido un peor comportamiento ha sido el SPDR US Dividend Aristocrats (+5,14%) y el X MSCI Europe Small Cap (+4,79%). En renta fija, con los múltiples cambios realizados, los resultados del semestre son poco concluyentes. El fondo posee una posición significativa, superior al 10% del patrimonio, en las gestoras de Blackrock (32,1%), Amundi (15,8%), JP Morgan (11,2%) y DB X-trackres (11,7%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,19% en el periodo.

#### **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 91,45%. 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 ha estado limitada a derivados sobre el Euro Stoxx 50, S&P 500, bono alemán y estadounidense a 10 años y EUR/USD. Se mantiene una posición vendida en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 0,5% del patrimonio del fondo y una posición comprada en el futuro del S&P 500 que a cierre del periodo representaba un 0,1% del patrimonio. En total, cerca de un 0,4% de posición vendida en renta variable a finales del periodo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 0,7% del patrimonio del fondo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del bono alemán a 10 años por importe del 1,6% y otra posición comprada en el bono estadounidense a 10 años por importe del 1,0% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, el fondo tiene opciones put compradas sobre el S&P 500, strike 4800 y vencimiento diciembre, por un notional equivalente al 9,3% del patrimonio. También opciones call vendidas sobre el S&P 500, strike 5650 y vencimiento diciembre, por un notional equivalente al 5,4% del patrimonio.

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

N/A

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad del fondo, en el periodo, ha sido moderada, un 4,4%. Es similar a la de su índice, 4,4%. La volatilidad, en cualquier caso, ha sido muy inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 12,99%. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

## 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 tirs de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral y muy diversificada (frente a la alta concentración del índice) y sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,04% del patrimonio medio de la IIC.

## 10. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A