

ABANTE INDICE BOLSA F.I.

Nº Registro CNMV: 5.195

Informe Semestral del Primer Semestre del 2024

| | | | |
|---------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Gestora: | ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A. | Grupo Gestora: | ABANTE |
| Depositario: | BANKINTER S.A. | Grupo Depositario: | BANKINTER |
| Auditor: | PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L. | Rating Depositario: | 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, 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:

| | |
|----------------------------|--|
| Dirección: | Plaza de Independencia 6 |
| Correo electrónico: | info@abanteasesores.com |

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 Internacional

Perfil de Riesgo: 4 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". Invertirá, directa o indirectamente via IIC (i) más del 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 que sean líquidos).

La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 30-80%. No hay predeterminación respecto a la capitalización bursátil de las compañías en las que se invierte, mercados, emisores y/o zonas geográficas (con un máximo de exposición de hasta un 25% 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 de 0-10 años.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. 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 | 5,657,033.97 | 4.853.468,45 | 692 | 539 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| L | 24,331.55 | 24.331,55 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 90.315 | 69.956 | 45.879 | 40.759 |
| L | EUR | 402 | 362 | 312 | 362 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 15,9651 | 14,4136 | 12,4703 | 14,5442 |
| L | EUR | 16,5195 | 14,8838 | 12,8163 | 14,8731 |

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 | 0,88 | 1,38 | 0,50 | 0,88 | 1,38 | Mixta | Al fondo |
| L | 0,25 | 0,93 | 1,18 | 0,25 | 0,93 | 1,18 | 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 | 0,59 | 0,95 | 0,59 | 1,37 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,93 | 3,85 | 3,93 | 3,25 |

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 | 10,76 | 2,13 | 8,45 | 6,21 | -1,24 | 15,58 | -14,26 | 24,82 | 24,14 |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,24 | 16/04/2024 | -1,24 | 16/04/2024 | -3,80 | 24/01/2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,36 | 26/04/2024 | 1,36 | 26/04/2024 | 3,08 | 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 ⁽ⁱⁱ⁾ de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,17 | 7,27 | 7,05 | 9,05 | 8,35 | 9,92 | 17,05 | 11,04 | 10,29 |
| 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 |
| MSCI World Index Net Total | 8,64 | 8,34 | 8,91 | 9,76 | 9,86 | 13,39 | 11,57 | 18,74 | 10,63 |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 9,03 | 9,03 | 9,03 | 9,03 | 9,08 | 9,03 | 9,08 | 9,33 | 7,31 |

(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.

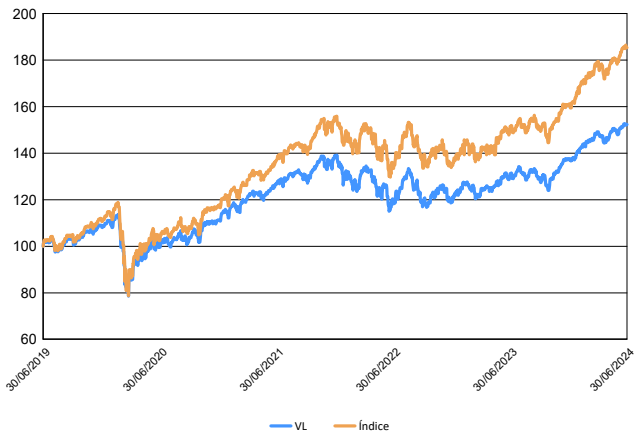
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

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 |
| 0,69 | 0,35 | 0,35 | 0,34 | 0,34 | 1,37 | 1,38 | 1,40 | 1,46 |

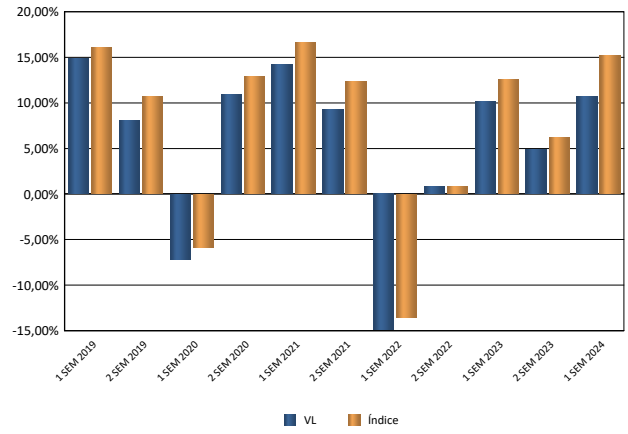
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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: MSCI World Index Net Total Return

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 | 10,99 | 2,25 | 8,55 | 6,32 | -1,11 | 16,13 | -13,83 | 25,39 | 24,63 |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |
| Desviación respecto al índice | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾ | Trimestre actual | | Últimos año | | Últimos 3 años | |
|--|------------------|------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,24 | 16/04/2024 | -1,24 | 16/04/2024 | -3,80 | 24/01/2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,36 | 26/04/2024 | 1,36 | 26/04/2024 | 3,08 | 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 ⁽ⁱⁱ⁾ de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,15 | 7,27 | 7,02 | 9,04 | 8,35 | 9,92 | 17,05 | 11,04 | 10,27 |
| 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 |
| MSCI World Index Net Total | 8,64 | 8,34 | 8,91 | 9,76 | 9,86 | 13,39 | 11,57 | 18,74 | 10,63 |
| VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 8,97 | 8,97 | 8,97 | 8,97 | 9,04 | 8,97 | 9,04 | 9,29 | 7,24 |

(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.

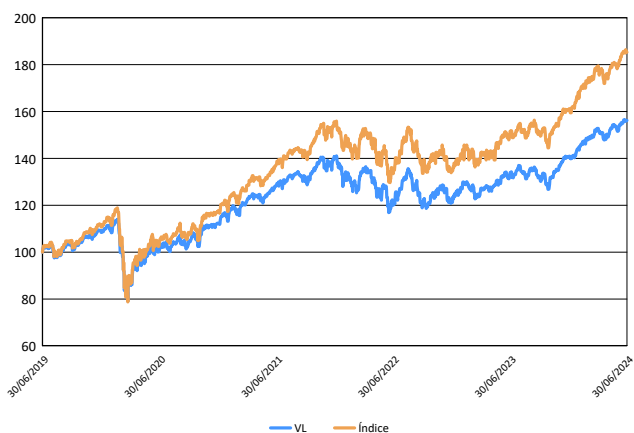
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

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 |
| 0,44 | 0,22 | 0,23 | 0,22 | 0,22 | 0,87 | 0,88 | 0,90 | 0,96 |

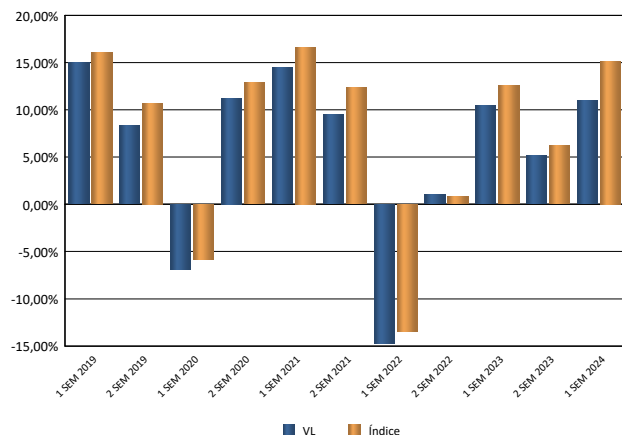
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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: MSCI World Index Net Total Return

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



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 |
| Total fondos | 2.637.942 | 19.576 | 5,93 |

* 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 | 89.645 | 98,82 | 69.962 | 99,49 |
| * Cartera interior | 5.199 | 5,73 | 5.698 | 8,10 |
| * Cartera exterior | 84.444 | 93,09 | 64.262 | 91,39 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.173 | 2,40 | 1.670 | 2,37 |
| (+/-) RESTO | -1.101 | -1,21 | -1.314 | -1,87 |
| TOTAL PATRIMONIO | 90.717 | 100,00% | 70.318 | 100,00% |

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 | |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR) | 70.318 | 53.977 | 70.318 | |
| (+/-) Suscripciones/reembolsos (neto) | 15,51 | 22,37 | 15,51 | -4,82 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 10,00 | 5,67 | 10,00 | 141,72 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,52 | 6,25 | 11,52 | 152,84 |
| + Intereses | 0,17 | 0,18 | 0,17 | 30,81 |
| + Dividendos | 0,04 | 0,06 | 0,04 | -9,62 |
| (+/-) 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) | 0,39 | 0,19 | 0,39 | 182,74 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizada o no) | 10,89 | 5,83 | 10,89 | 156,39 |
| (+/-) Otros resultados | 0,03 | -0,01 | 0,03 | -572,06 |
| (+/-) Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,52 | -0,58 | -1,52 | 261,66 |
| - Comisión de gestión | -1,37 | -0,50 | -1,37 | 275,09 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 35,48 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 54,37 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 41,39 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,02 | -0,09 | 663,07 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR) | 90.717 | 70.318 | 90.717 | |

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

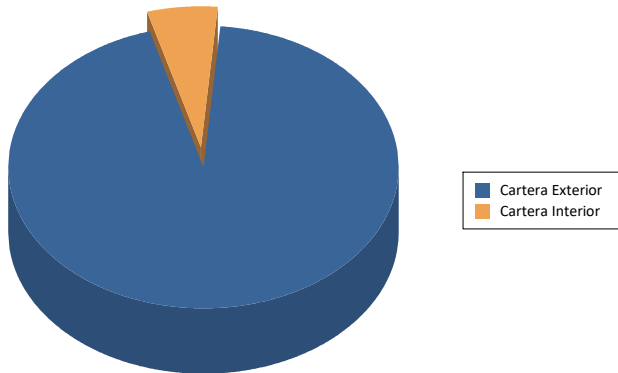
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,67 2024-07-01 | EUR | 5.199 | 5,73 | 0 | 0,00 |
| Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 5.698 | 8,10 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR | | 5.199 | 5,73 | 5.698 | 8,10 |
| TOTAL RENTA FIJA INTERIOR | | 5.199 | 5,73 | 5.698 | 8,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.199 | 5,73 | 5.698 | 8,10 |
| IIC Amundi MSCI Water ESG Screened UCITS | EUR | 2.232 | 2,46 | 2.062 | 2,93 |
| IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF | EUR | 5.897 | 6,50 | 3.288 | 4,68 |
| IIC iShares Global Infrastructure UCITS ETF | EUR | 2.082 | 2,30 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF iShares - S&P 500 Health Care Sector UCITS | EUR | 2.038 | 2,25 | 1.736 | 2,47 |
| IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF | EUR | 8.180 | 9,02 | 5.544 | 7,88 |
| IIC ETF Ishares Edge MSCI WRLD Value | EUR | 0 | 0,00 | 1.149 | 1,63 |
| IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR | EUR | 0 | 0,00 | 182 | 0,26 |
| IIC ETF Lyxor MSCI Europe UCITS EUR | EUR | 0 | 0,00 | 3.785 | 5,38 |
| IIC BNP Easy Circular Economy ETF | EUR | 2.273 | 2,51 | 2.056 | 2,92 |
| IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR | EUR | 2.079 | 2,29 | 1.729 | 2,46 |
| IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR | EUR | 8.819 | 9,72 | 4.126 | 5,87 |
| IIC ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Val | EUR | 2.179 | 2,40 | 1.961 | 2,79 |
| IIC ETF UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCIT | EUR | 231 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS | EUR | 807 | 0,89 | 747 | 1,06 |
| IIC WISDOMTREE GLB QLY DIV GRWTH | EUR | 2.201 | 2,43 | 1.972 | 2,80 |
| IIC ETF Ishares Digitalisation UCITS | EUR | 2.219 | 2,45 | 2.034 | 2,89 |
| IIC ETF Ishares Automation & Robotics UCITS (Xetra) | EUR | 2.171 | 2,39 | 2.090 | 2,97 |
| IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS | EUR | 2.022 | 2,23 | 1.686 | 2,40 |
| IIC iShares World Min Volatility ESG USD A | EUR | 3.400 | 3,75 | 2.119 | 3,01 |
| IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra) | EUR | 1.112 | 1,23 | 2.695 | 3,83 |
| IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS | EUR | 9.505 | 10,48 | 8.216 | 11,68 |
| IIC JPM US REI ESG UCITS ETF | EUR | 3.602 | 3,97 | 2.977 | 4,23 |
| IIC JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 5.504 | 6,07 | 4.711 | 6,70 |
| IIC ETF SPDR US Div Aristocrats | EUR | 1.910 | 2,11 | 1.652 | 2,35 |
| IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra) | EUR | 13.993 | 15,42 | 5.748 | 8,17 |
| TOTAL IICs EXTERIOR | | 84.454 | 93,12 | 64.265 | 91,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 84.454 | 93,12 | 64.265 | 91,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 89.653 | 98,85 | 69.963 | 99,46 |

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

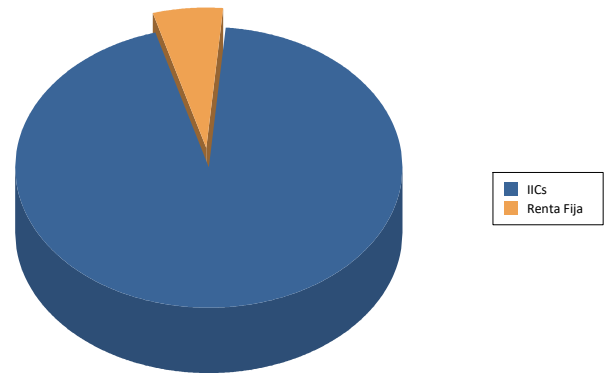
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



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 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| EUR/USD | Futuros vendidos | 883 | Inversión |
| Total Subyacente Tipo Cambio | | 883 | |
| DJEU50 | Futuros comprados | 198 | Inversión |
| SP500 | Futuros comprados | 2.071 | Inversión |
| Total Subyacente Otros | | 2.269 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3.152 | |

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, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ABANTE INDICE BOLSA FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5195), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización de índices de 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: 619495746,12 euros (4,25%)

Total Venta: 619592578,71 euros (4,26%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 16035 (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 un posicionamiento muy estable en cuanto al nivel de riesgo asumido. Así, en renta variable global, se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, próxima al 95% durante todo el periodo. Se ha cambiado el ETF de renta variable japonesa. Se ha vendido el factor value para dar entrada a un ETF global con temática de infraestructuras. Se han producido cambios en los ETF de renta variable europea. La cartera mantiene un posicionamiento muy diversificado, con ETFs que invierten con enfoque geográfico, factorial y temático. 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 +10,76% y +10,99%, en las clases A y L, respectivamente. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Index con dividendos) ha sido el +15,18%, un 4,42% y un 4,19% más alta que la obtenida por el fondo en el periodo. La sobreponderación en renta variable europea y la infraponderación en renta variable estadounidense aportan rentabilidad relativa negativa. La sobreponderación en renta variable emergente detrae rentabilidad relativa. La selección de ETFs aporta rentabilidad relativa negativa. Los derivados aportan rentabilidad relativa positiva. 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 540 a 693. El patrimonio, entre ambas clases, ha aumentado desde 70,32 a 90,72 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 1,57% en la clase A (1,37% clase L), 1,38% por gestión en la clase A (1,18% clase L), 0,05% por depósito y 0,14% 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 parecidos dentro de la gestora (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 95% durante todo el periodo. Se ha cambiado el ETF de renta variable japonesa, vendiéndose el iShares y comprando el UBS. Se ha vendido el factor value de iShares para dar entrada a un ETF global con temática de infraestructuras de la misma gestora. Se han producido cambios en los ETF de renta variable europea, vendiéndose el Lyxor y concentrándose la posición en el ya existente de Amundi. La inversión en ETFs ha generado una rentabilidad del +10,89% en el periodo. Todos los ETF de renta variable en cartera han obtenido rentabilidad positiva. 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%). El fondo posee una posición significativa, superior al 10% del patrimonio, en las gestoras de Blackrock (37,6%), Amundi (14,5%), JP Morgan (10,0%) y DB X-trackres (13,6%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del +0,39% 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 85,48%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre se ha realizado en derivados sobre el S&P 500, Euro Stoxx 50 y EUR/USD. Se mantiene una posición comprada en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 0,2% del patrimonio del fondo y una posición comprada en el futuro del S&P 500 que a cierre del periodo representaba un 2,3% del patrimonio. En total, cerca de un 2,5% de posición comprada en renta variable a finales del periodo. Se ha mantenido también, además, una posición en el futuro del EUR/USD; a cierre del semestre había una posición vendida (comprado en dólares) del 1,0% del patrimonio del fondo para incrementar el nivel de inversión en dólares

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 alta/moderada, un 7,17%. Ha sido inferior a la de su índice, 8,64%. La volatilidad, en cualquier caso, ha sido 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.

Mantenemos una inversión algo sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas. La cartera sigue mostrando una importante diversificación regional, sectorial y por factores. A diferencia de un índice cada vez más concentrado en pocos títulos.

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,03% 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