

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: ABANCA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/.

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid
91.578.57.65

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.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: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG. Más del 70% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el mandato ASG, con un mínimo del 15% en inversiones sostenibles. Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con duración media de cartera inferior a 2 años. Los emisores/mercados podrán ser de cualquier país, sin limitación. La suma de la exposición a emisores/mercados no OCDE más emergentes no supera el 20% de la exposición total. Exposición a riesgo divisa inferior al 10%.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y de las entidades donde se constituyan los depósitos, se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. A fecha de compra, al menos un 70% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser de baja calidad. De haber rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La inversión en activos de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. Se podrá invertir hasta un 30% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,69	1,03	1,73	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,19	0,44	1,31	0,07

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	39.193.641,08	40.675.656,54	17.106	17.750	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE I	1.917.737,34	1.662.022,77	32	29	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE CARTERA	3.216.565,57	926.248,70	7.132	6.142	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	472.704	491.370	588.577	660.717
CLASE I	EUR	23.212	17.712	53.562	
CLASE CARTERA	EUR	33.424			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	12,0607	11,5566	11,9592	11,9951
CLASE I	EUR	12,1037	11,5804	11,9658	
CLASE CARTERA	EUR	10,3914			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,08	0,00	0,08	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,04	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,36	2,44	0,91	0,27	0,68	-3,37	-0,30	-0,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	08-12-2023	-0,19	16-03-2023	-0,40	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-12-2023	0,31	15-03-2023	0,30	22-07-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	1,17	1,06	1,11	1,24	1,26	0,19	0,92	
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64	34,30	
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27	0,55	
EURIBOR 3 MESES	0,14	0,19	0,13	0,14	0,09	0,06	0,02	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	0,98	0,96	0,97	0,95	0,63	0,62	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,15	0,15	0,14	0,14	0,58	0,58	0,58	0,58

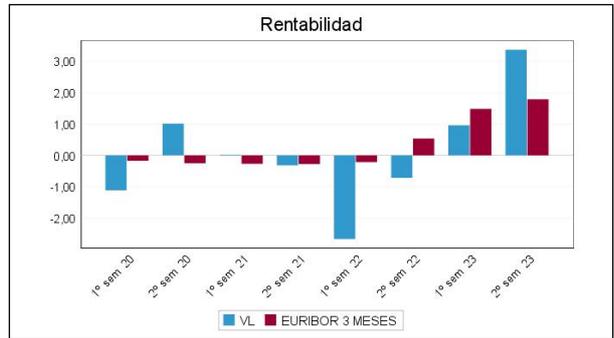
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,52	2,47	0,95	0,31	0,72	-3,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	08-12-2023	-0,19	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-12-2023	0,32	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	1,17	1,06	1,11	1,24	1,26			
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44			
EURIBOR 3 MESES	0,14	0,19	0,13	0,14	0,09	0,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,09	1,12	1,19	1,23			

(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.

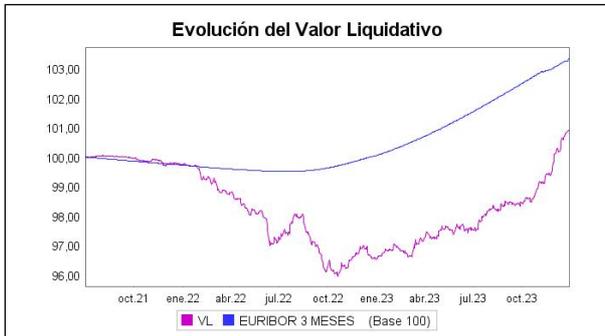
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,25		

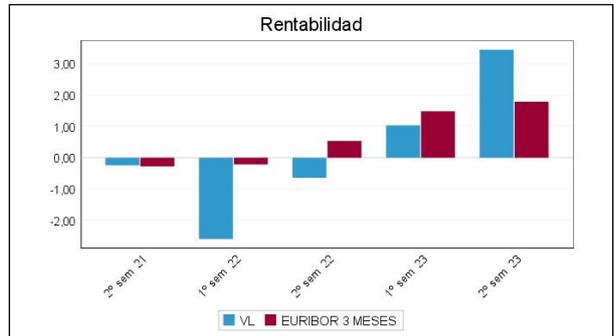
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Desde el 13/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,53	1,00	0,35					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	08-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-12-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,17	1,06	1,02					
Ibex-35		12,11	12,15	10,75					
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54	0,59					
EURIBOR 3 MESES		0,19	0,13	0,14					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

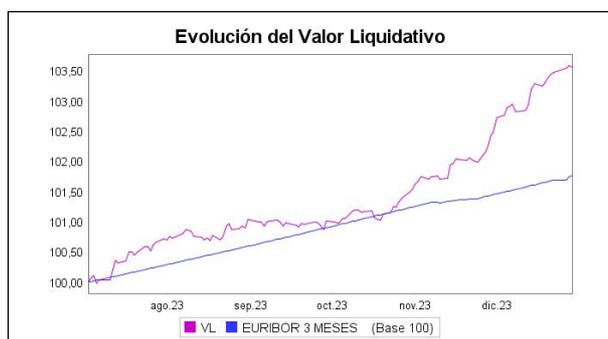
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,06	0,06	0,05	0,00				

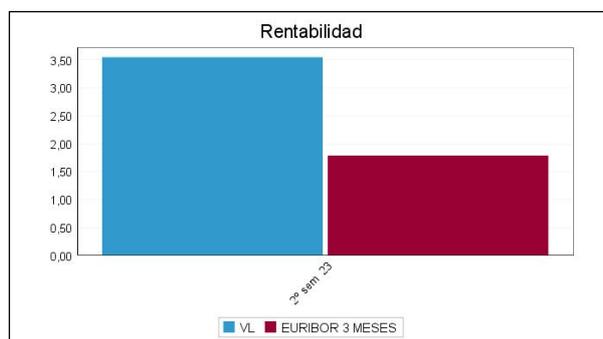
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	887.173	49.945	3,61
Renta Fija Internacional	388.539	20.575	3,12
Renta Fija Mixta Euro	600.565	22.777	3,00
Renta Fija Mixta Internacional	201.884	7.162	3,09
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	29.701	1.936	3,29
Renta Variable Euro	23.683	765	4,85
Renta Variable Internacional	57.462	5.703	1,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	480.216	13.671	2,53
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	16.160	607	3,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	690.421	19.952	1,39
IIC que Replica un Índice	231.347	26.440	6,16

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.780	12.404	4,34
Total fondos	3.870.930	181.937	3,08

*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	486.824	91,97	481.922	95,75
* Cartera interior	118.610	22,41	94.227	18,72
* Cartera exterior	360.245	68,06	384.273	76,35
* Intereses de la cartera de inversión	7.969	1,51	3.422	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.552	8,23	21.529	4,28
(+/-) RESTO	-1.036	-0,20	-124	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	529.340	100,00 %	503.327	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)	503.327	509.082	509.082	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,77	-2,10	-0,32	-184,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,35	0,96	4,32	252,57
(+) Rendimientos de gestión	3,64	1,24	4,90	195,51
+ Intereses	1,71	1,12	2,83	53,35
+ Dividendos	0,00	0,03	0,03	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,82	0,22	2,06	719,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,16	-0,13	-117,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,04	0,12	137,60
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-95,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,58	3,65
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,49	0,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	2,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	59,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,76
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	252,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-19,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-10,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	529.340	503.327	529.340	

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

3. Inversiones financieras

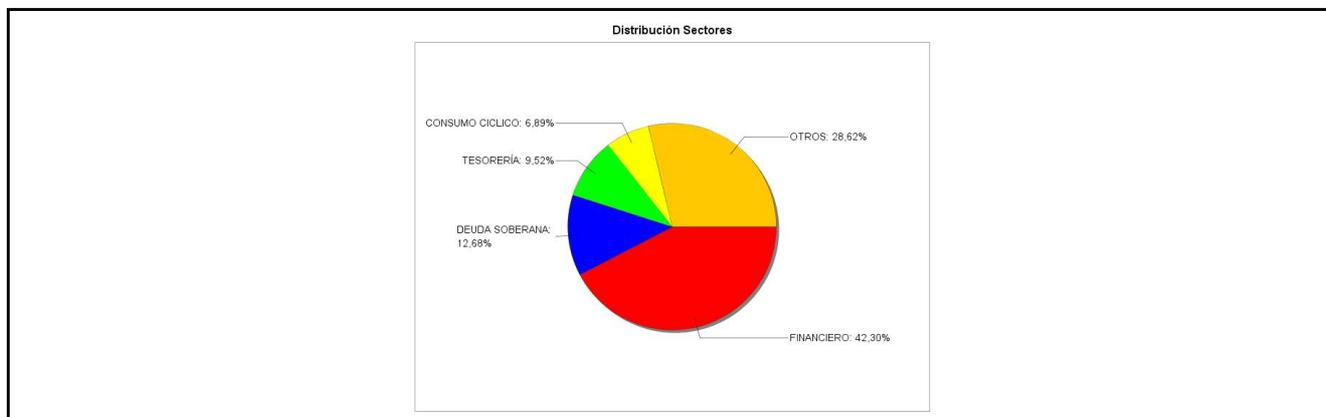
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	118.610	22,43	80.227	15,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	118.610	22,43	80.227	15,96
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	14.000	2,78
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	118.610	22,43	94.227	18,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	333.699	63,04	373.983	74,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	333.699	63,04	373.983	74,29
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	26.555	5,02	10.300	2,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	360.254	68,06	384.283	76,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	478.864	90,49	478.510	95,08

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	C/ Fut. DUH4 ComdyEURO-SCHATZ FUT Mar24	14.864	Inversión
Total subyacente renta fija		14864	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		14864	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Importe Compras: 4.919.773,99 ; % s/ Patrimonio: 0,97 % E) Importe Compras: 1.224.360,39 ; % s/ Patrimonio: 0,24 % F) Importe Compras: 3.000.000 ; % s/ Patrimonio: 0,59 % Importe Ventas: 3.006.500,12 ; % s/ Patrimonio: 0,59% Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.
--

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.

Semestre de ida y rápida vuelta en los mercados. De ida porque en su inicio los bancos centrales continuaron con la hoja de ruta prevista de restricción monetaria enfocada a la reconducción de las tasas de inflación alcanzadas. En este sentido la Reserva Federal americana propició una subida adicional de 25 p.b y el BCE dos ajustes adicionales hasta llevar los tipos al 4%, completando un ciclo de subidas de 450 p.b en un periodo inferior a 2 años. Y hablamos de rápida vuelta porque sin haber movimientos oficiales de tipos sí hemos asistido a un giro radical en términos de expectativas en la medida en que los banqueros centrales se han ido mostrando cada vez más confiados en que la inflación se está controlando y que las medidas adoptadas ha sido suficientes para cumplir los objetivos de estabilidad de precios que priorizan sus actuaciones. El mercado ha concluido a lo largo del semestre que se ha producido ya un pivote en materia de tipos de interés y se ha comenzado a descontar con notable rapidez e intensidad no una continuidad, si no una rápida reconducción de tipos a lo largo de 2024, que ha llegado a valorar reducciones de 200 p.b en EE.UU y hasta 150 p.b en Europa con inicio incluso en el primer trimestre del año. La inflación, con una importante reconducción debido a los efectos interanuales de componentes de alimentos y energía que llevan a Europa a terminar con un dato interanual de tan solo el 2.9% están detrás de este brusco cambio de expectativas.

Los mercados de deuda y tipos de interés, que tienen como misión poner en precio ese cambio de expectativas, giran en tan solo dos meses desde cotizar máximos de ciclo con bonos a 10 años en USA por encima incluso del 5% a cerrar el año en 3.84%. En Europa, el bono alemán pasa en el semestre de un 2.39% a cotizar por debajo del 2% y el indicador más relevante en actividad real a corto plazo, el Euribor, pasa para el plazo de año desde un 4,13% de máximos a un 3,51%. Además el mercado espera que las fuertes restricciones monetarias aplicadas los dos últimos años no van a deteriorar de forma notable el ciclo económico y por tanto aplauden este cambio de visión del mercado con nuevas subidas en bolsas que en el caso Europeo propician que tan solo en los dos últimos meses del año el Eurostoxx acumule una revalorización superior al 13% y en el caso del Ibex superior al 15%, que acompañado por un magnífico comportamiento el mercado de bonos y crédito llevan a cerrar un año virtuoso en todo tipo de activos y carteras combinadas. Una cartera 60/40, aquella que se compone de un 60% de bonos y un 40% de activos de renta variable ha tenido un semestre desconocido en más de una década y el mercado de bonos en concreto un bimestre final del que no teníamos referencias desde el siglo pasado. Mención aparte merece el impacto que el nuevo fenómeno económico, la Inteligencia Artificial, ha tenido sobre los mercados y así el Nasdaq nos deja una revalorización superior al 40% en el conjunto del año y de casi el 20% en el último semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política de los bancos centrales ha continuado siendo restrictiva a lo largo del periodo propiciando 2 nuevas subidas de tipos de interés en el área Euro, llevando los tipos oficiales hasta el 4% con una subida acumulada en un corto periodo de tiempo de 450 p.b. La gestión se ha centrado en aprovechar la etapa del año con mejores tipos para llevar la duración de la cartera a máximos históricos de 1,70 años para posteriormente acomodarnos a la fuerte bajada de tipos experimentada por el mercado llevando la misma a niveles más neutrales en términos históricos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase A (Rentabilidad de 3,3697% frente a índice de 1,7898%) y Clase I (Rentabilidad de 3,4482% frente a índice de 1,7898%). La diferencia es debida a la mayor duración de la cartera frente al índice de referencia dentro de un proceso de alza de tipos de interés. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -0,3963%, quedando al final del período 472,70 millones de EUR), Clase I (incremento del 19,3665%, quedando al final del período 23,21 millones

de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -3,6282%, quedando al final del período 17.106 partícipes), Clase I (incremento del 10,3448%, quedando al final del período 32 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase A (0,58%) y Clase I (0,43%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 3,61%. El comportamiento del fondo es muy mimilar a los comparables de la misma gestora

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el punto de vista de gestión siempre desde una perspectiva de inversión en activos de calidad hemos evolucionado a lo largo del periodo desde propiciar inversiones en la zona larga de duración de nuestro ámbito de actuación con compras como UniCredito, Mediobanca o Aegon todas con vencimiento 2027, para en la recta final del año tomar beneficios en esos mismos plazos con ventas en nombres como EDP, BCPL o deuda pública alemana o italiana.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: CORPORACION ANDINA DE FOMENTO E/03-06-20 (0,1224%), EUROPEAN UNION 30/03/2021 0% (0,1008%), UNICAJA BANCO SA 01/12/2021 1% (0,0999%), BUONI POLIENNAL 15/07/2026 2,1% (0,0830%), BUNDESREPUB. DEUTSCHLA 0% VT. 10/04/2026 (0,0808%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: PAG URBASER 4,75% VTO 22/03 (0,0000%), PAG ELECNOR VTO 01/03/2024 (-0,0006%), PAG TUBACEX 5% VTO 29/03/2024 (-0,0011%), PAG TUBACEX VTO 28/06/2024 (-0,0018%), .

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,63%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 6,80%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,62 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,17%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,19% anualizada.

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad

al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase A (1,17%) y Clase I (1,17%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,19%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase A (1,03%) y Clase I (1,14%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de r e f e r e n c i a .

Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera

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.

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 fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 5.802,58 EUR (0,0011% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

DEUTSCHE BANK
CREDITSIGHTS

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a ABANCA Gestion de Activos ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Parece que la política monetaria ha tocado techo a lo largo del último semestre con las dos nuevas subidas propiciadas por parte del BCE. La inflación da claros síntomas de remitir sin tener todavía claro con qué velocidad se dirigirá hacia los objetivos del 2% expresados por las autoridades monetarias. El ciclo económico parece trasladarnos tímidas señales de una ralentización menor a la que cabría esperar teniendo en cuenta el nivel de tipos alcanzado y los riesgos geopolíticos a los que nos enfrentamos, así que mantenemos la expectativa de poder formar carteras a unos niveles de tipos altos en términos históricos sin que se vean afectados por importantes variaciones en materia de riesgo crediticio. Nuestro trabajo consistirá en propiciar la mayor competencia posible entre aquellas entidades que pugnen por la liquidez que gestionamos. El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse actualmente de escasa relevancia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0413320153 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 3,63 2026-11-23	EUR	5.397	1,02	0	0,00
ES0200002030 - BONO ADIF 1,25 2026-05-04	EUR	9.506	1,80	0	0,00
ES0413211071 - BONO BBVA, S.A. 4,00 2025-02-25	EUR	5.131	0,97	0	0,00
ES0413900905 - BONO B.SANTANDER 3,38 2026-01-11	EUR	5.128	0,97	0	0,00
ES0344251014 - BONO BERCAJA BANCO S.A. 5,63 2026-06-07	EUR	5.056	0,96	4.887	0,97
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,50 2026-05-18	EUR	6.401	1,21	5.072	1,01
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER, S.A. 0,88 2026-07-08	EUR	5.420	1,02	5.234	1,04
ES0413860836 - BONO B.SABADELL 3,50 2026-08-28	EUR	5.168	0,98	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	4.315	0,82	4.773	0,95
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	8.249	1,56	7.942	1,58
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	8.028	1,52	0	0,00
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	10.881	2,06	10.663	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		78.681	14,89	38.572	7,67
ES05297432V3 - PAGARE ELEC NOR SA 4,50 2024-03-01	EUR	1.982	0,37	0	0,00
ES05329455E2 - PAGARE TUBACEX 5,27 2024-06-28	EUR	1.261	0,24	0	0,00
ES05329455D4 - PAGARE TUBACEX 5,50 2024-03-29	EUR	4.724	0,89	0	0,00
ES0505438475 - PAGARE URBASER, S.A. 4,80 2024-03-22	EUR	789	0,15	0	0,00
ES0584696597 - PAGARE MASMOVIL 5,79 2024-02-12	EUR	3.938	0,74	0	0,00
ES0505438426 - PAGARE URBASER, S.A. 4,90 2024-01-22	EUR	4.916	0,93	0	0,00
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L. 4,66 2024-08-12	EUR	8.021	1,52	0	0,00
ES0582870L27 - PAGARE SACYR, S.A 5,24 2024-02-15	EUR	6.790	1,28	0	0,00
ES0582870L27 - PAGARE SACYR, S.A 5,24 2024-02-15	EUR	679	0,13	0	0,00
ES0505047698 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-12-11	EUR	0	0,00	3.904	0,78
ES0505560401 - PAGARE PESCANOVA 5,95 2023-12-15	EUR	0	0,00	1.450	0,29
ES0584696720 - PAGARE MASMOVIL 5,52 2023-10-13	EUR	0	0,00	2.075	0,41
ES0582870K44 - PAGARE SACYR, S.A 5,09 2023-11-24	EUR	0	0,00	2.339	0,46
ES0584696738 - PAGARE MASMOVIL 5,36 2024-03-14	EUR	4.723	0,89	4.717	0,94
ES0582870J47 - PAGARE SACYR, S.A 4,28 2023-07-18	EUR	0	0,00	4.405	0,88
ES0505087785 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L. 1,78 2023-08-10	EUR	0	0,00	8.238	1,64
ES0582870J54 - PAGARE SACYR, S.A 2,77 2024-01-29	EUR	2.106	0,40	2.077	0,41
ES0513495UY0 - BONO SC.BANK 2,32 2023-11-10	EUR	0	0,00	6.274	1,25
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	0	0,00	6.178	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.929	7,54	41.656	8,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		118.610	22,43	80.227	15,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		118.610	22,43	80.227	15,96
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS UNICAJA 2,30 2023-12-15	EUR	0	0,00	9.000	1,79
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,61 2023-11-30	EUR	0	0,00	5.000	0,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	14.000	2,78
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		118.610	22,43	94.227	18,74
EU000A3KTGV8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,16 2026-07-06	EUR	11.252	2,13	0	0,00
EU000A3KNYF7 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,01 2026-03-04	EUR	13.981	2,64	13.882	2,72
DE0001141836 - BONO E.ALEMAN 2,94 2026-04-10	EUR	0	0,00	13.758	2,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.233	4,77	27.441	5,45
EU000A1Z99M6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,19 2024-12-16	EUR	14.558	2,75	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.558	2,75	0	0,00
XS2296027217 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 0,25 2026-02-04	EUR	6.817	1,29	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0483180946 - BONO UBS GROUP 1,00 2027-06-24	EUR	4.683	0,88	0	0,00
IT0005412256 - BONO INTESA SAN 7,97 2027-06-29	EUR	3.928	0,74	0	0,00
FR001400M8T2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	5.125	0,97	0	0,00
DE000DL19VT2 - BONO DEUT.BK.AG 0,75 2027-02-17	EUR	3.159	0,60	0	0,00
PTCGDNOM0026 - BONO B. CAIXA GERAL 2,88 2026-06-15	EUR	5.122	0,97	0	0,00
FR001400JHR9 - BONO SOCIETE G. 3,63 2026-07-31	EUR	5.102	0,96	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2025-09-22	EUR	5.226	0,99	0	0,00
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,88 2026-09-13	EUR	4.219	0,80	0	0,00
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 22 07 4,50 2026-07-26	EUR	5.198	0,98	0	0,00
IT0005549362 - BONO B.POLSKA 3,38 2027-01-31	EUR	5.162	0,98	0	0,00
XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,88 2026-03-13	EUR	5.195	0,98	0	0,00
XS2465609191 - BONO BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.671	1,07	0	0,00
IT0005067076 - BONO INTESA SAN 1,25 2025-02-07	EUR	5.300	1,00	0	0,00
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	4.551	0,86	4.430	0,88
IT0005370306 - BONO GOB.ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	0	0,00	16.205	3,22
XS2625195891 - BONO INTESA SAN 4,00 2026-05-19	EUR	5.577	1,05	5.446	1,08
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	5.001	0,94	4.909	0,98
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	5.417	1,02	4.958	0,98
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	5.437	1,03	5.356	1,06
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE G. 0,63 2027-12-02	EUR	4.472	0,84	4.308	0,86
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	4.957	0,98
FR001400HBD3 - BONO ARVAL SERVICE L 4,25 2025-11-11	EUR	5.058	0,96	4.966	0,99
XS1419664997 - BONO EDPI 2,88 2026-06-01	EUR	2.269	0,43	2.228	0,44
XS2559580548 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 4,25 2026-05-28	EUR	3.487	0,66	3.380	0,67
XS2597671051 - BONO SACYR, S.A 6,30 2026-03-23	EUR	4.582	0,87	8.494	1,69
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,39 2026-02-17	EUR	2.381	0,45	2.330	0,46
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED 2,38 2026-03-24	EUR	4.824	0,91	4.726	0,94
XS2495085784 - BONO PKO BANK POLSKI 2,13 2025-06-25	EUR	6.386	1,21	6.309	1,25
XS2528155893 - BONO B.SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	5.103	0,96	4.979	0,99
XS2035564975 - BONO ENBW INT.F 1,13 2024-11-05	EUR	0	0,00	2.407	0,48
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	2.444	0,46	2.393	0,48
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	2.419	0,46	2.409	0,48
XS2555420103 - BONO UNICR. SPA 5,85 2027-11-15	EUR	6.012	1,14	5.795	1,15
XS2081543204 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 0,63 2026-11-20	EUR	1.901	0,36	0	0,00
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	5.792	1,09	5.676	1,13
XS2082324018 - BONO ARCELORMIT 1,75 2025-11-19	EUR	4.732	0,89	4.715	0,94
XS1890845875 - BONO BERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	2.448	0,46	2.422	0,48
PTEDPLOM0017 - BONO EDPI 1,70 2025-04-20	EUR	3.369	0,64	2.257	0,45
FR0013449972 - BONO ELIS S.A. 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	2.789	0,55
FR0012737963 - BONO C.AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	4.483	0,85	4.434	0,88
FR0012395689 - BONO C.AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	2.932	0,55	2.882	0,57
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	9.592	1,91
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	0	0,00	4.303	0,85
XS1550149204 - BONO ENEL F.I.NV 1,00 2024-09-16	EUR	0	0,00	7.069	1,40
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	5.558	1,05	5.478	1,09
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,44 2024-07-22	EUR	0	0,00	6.421	1,28
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,25 2026-02-23	EUR	5.875	1,11	5.761	1,14
PTBPHOM0066 - BONO B.C.PORTUG 1,13 2027-02-12	EUR	4.710	0,89	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO FIN 2,38 2025-11-27	EUR	4.808	0,91	4.740	0,94
DE000CBOHRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	5.589	1,06	5.500	1,09
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 5,48 2024-09-26	EUR	0	0,00	7.356	1,46
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	5.308	1,00	2.425	0,48
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	2.797	0,53	2.700	0,54
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	18.599	3,51	17.879	3,55
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	0	0,00	4.578	0,91
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	0	0,00	2.963	0,59
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	5.178	0,98	5.032	1,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	6.975	1,39
XS2009152591 - BONO EASYJET PL 0,88 2025-06-11	EUR	3.751	0,71	5.577	1,11
XS1799545329 - BONO ACS 1,88 2026-04-20	EUR	2.012	0,38	1.963	0,39
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	1.315	0,25	1.283	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		236.486	44,68	233.754	46,43
FR0127870766 - PAGARE FAURECIA 4,34 2024-02-21	EUR	4.783	0,90	4.742	0,94
XS2035564975 - BONO ENBW INT.F 1,13 2024-11-05	EUR	2.470	0,47	0	0,00
FR0127532978 - PAGARE THALES SA 2,30 2023-09-15	EUR	0	0,00	4.874	0,97
XS2527065853 - PAGARE RWE AG 1,81 2023-08-23	EUR	0	0,00	4.905	0,97
XS1652512457 - BONO DS SMITH 1,38 2024-07-26	EUR	0	0,00	2.907	0,58
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	9.717	1,84	0	0,00
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 21 06 0,63 2024-06-21	EUR	0	0,00	5.593	1,11
XS2018637913 - BONO SAN.CONSUMO 0,38 2024-06-27	EUR	6.369	1,20	6.255	1,24
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITALI 5,88 2024-06-09	EUR	0	0,00	4.277	0,85
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	3.866	0,77
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 0,01 2024-06-25	EUR	8.632	1,63	8.432	1,68
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	4.045	0,76	3.975	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA -0,01 2024-04-16	EUR	0	0,00	7.067	1,40
XS2306220190 - BONO ALD SA -0,75 2024-02-23	EUR	0	0,00	3.394	0,67
FR0014001YE4 - BONO ILIAD S.A. 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	3.186	0,63
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 5,82 2024-09-26	EUR	2.771	0,52	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	3.776	0,71	3.706	0,74
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	3.000	0,57	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	7.065	1,33	0	0,00
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	2.643	0,53
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	0	0,00	5.444	1,08
XS2020580945 - BONO AG 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	6.106	1,21
XS2015314037 - BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	4.775	0,95
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	6.989	1,39
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	1.737	0,33	1.701	0,34
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	3.055	0,58	3.004	0,60
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	6.622	1,32
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	0	0,00	5.098	1,01
XS1347748607 - BONO TELEC.ITAL 3,63 2024-01-19	EUR	0	0,00	3.227	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		57.421	10,84	112.789	22,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		333.699	63,04	373.983	74,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		333.699	63,04	373.983	74,29
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS-EUR	EUR	15.862	3,00	0	0,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	5.406	1,02	5.179	1,03
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	5.288	1,00	5.121	1,02
TOTAL IIC		26.555	5,02	10.300	2,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		360.254	68,06	384.283	76,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		478.864	90,49	478.510	95,08

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

ABANCA Gestion de Activos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por Abanca Gestion de Activos a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido de 3.440.624,84 euros (2.913.336,84 euros de remuneración fija y 527.288 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2023).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2023 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia

material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 753.815,84 euros y una remuneración variable de 242.720 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 662.062,38 euros y una remuneración variable de 132.860 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).