

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: ABANCA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

CL. SERRANO, 45
28001 - Madrid
915785765

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,74	0,64	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	3,31	2,26	3,64

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	50.866.129,36	42.819.877,21	20.510	18.164	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE I	4.977.797,60	3.436.335,10	78	54	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE CARTERA	22.275.678,36	18.036.284,60	15.165	13.722	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	649.334	536.806	472.704	491.370
CLASE I	EUR	63.952	43.312	23.212	17.712
CLASE CARTERA	EUR	246.522	195.576	33.424	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,7655	12,5364	12,0607	11,5566
CLASE I	EUR	12,8474	12,6042	12,1037	11,5804
CLASE CARTERA	EUR	11,0669	10,8435	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		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,04	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,83	1,15	0,67	0,73	1,96	3,94	4,36	-3,37	-0,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	07-04-2025	-0,22	05-03-2025	-0,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-04-2025	0,18	10-04-2025	0,31	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,87	0,89	0,85	0,91	0,85	0,91	1,15	1,26	0,92
Ibex-35	19,73	24,06	14,53	13,08	13,68	13,27	13,93	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	1,05	1,44	0,55
EURIBOR 3 MESES	0,31	0,14	0,41	0,15	0,15	0,15	0,14	0,06	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,85	0,85	0,84	1,05	1,05	1,05	1,03	0,95	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.

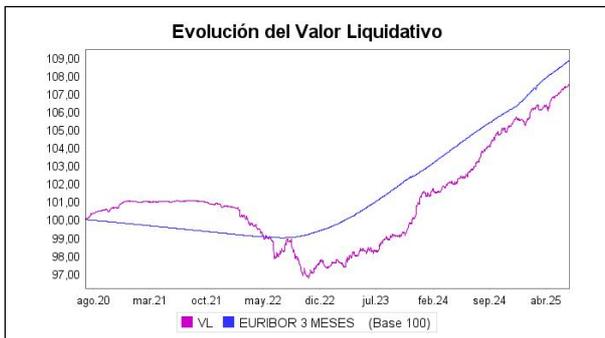
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,64	0,58	0,58	0,00

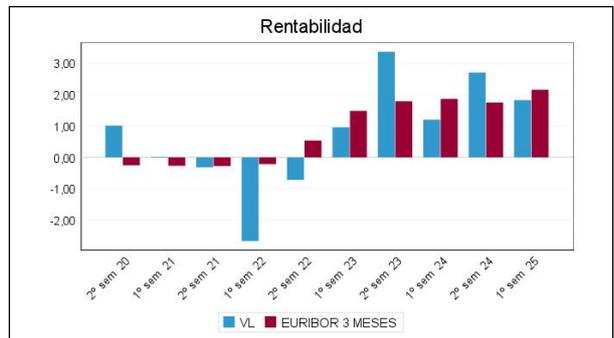
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,93	1,20	0,72	0,78	2,01	4,13	4,52	-3,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	07-04-2025	-0,22	05-03-2025	-0,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-04-2025	0,18	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,87	0,89	0,85	0,91	0,85	0,91	1,15	1,26	
Ibex-35	19,73	24,06	14,53	13,08	13,68	13,27	13,93	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	1,05	1,44	
EURIBOR 3 MESES	0,31	0,14	0,41	0,15	0,15	0,15	0,14	0,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,91	0,91	0,95	0,99	1,02	0,99	1,14	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.

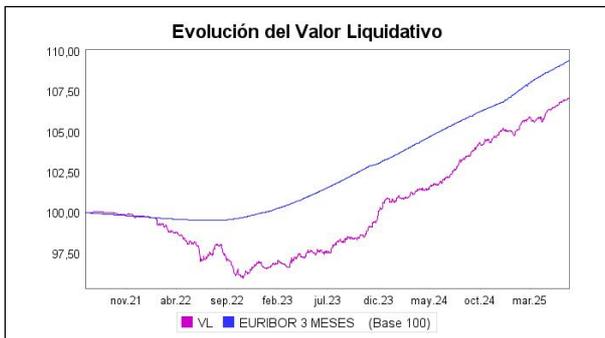
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,46	0,43	0,43	

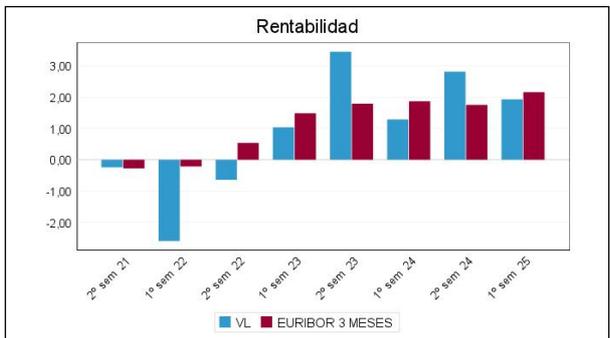
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,06	1,27	0,78	0,84	2,07	4,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	07-04-2025	-0,21	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-04-2025	0,18	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,87	0,89	0,85	0,91	0,85	0,91			
Ibex-35	19,73	24,06	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63			
EURIBOR 3 MESES	0,31	0,14	0,41	0,15	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,42	0,43	0,45	0,43			

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

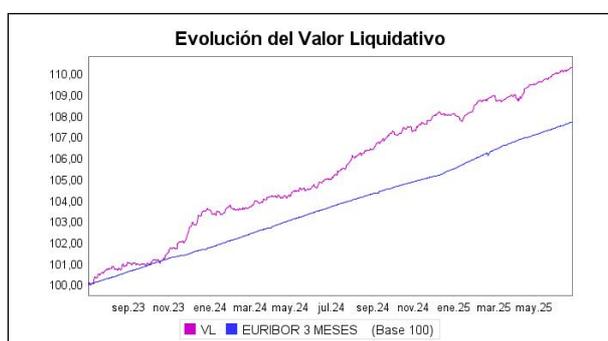
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,06	0,07	0,06	0,25	0,17		

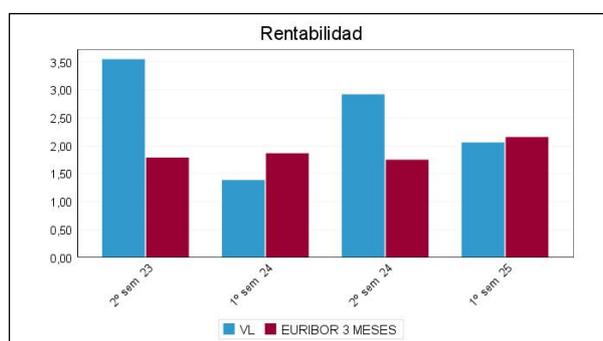
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.723.391	76.944	1,72
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	934.284	41.204	1,56
Renta Fija Mixta Internacional	205.243	7.214	1,29
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	34.903	1.797	1,34
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	131.123	13.604	-0,92
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	288.147	7.607	0,96
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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	1.871.450	43.940	1,04
IIC que Replica un Índice	331.394	28.366	-2,65

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	265.535	11.831	1,52
Total fondos	5.785.470	232.507	1,10

*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	914.073	95,23	750.211	96,71
* Cartera interior	85.902	8,95	86.829	11,19
* Cartera exterior	811.760	84,58	649.072	83,68
* Intereses de la cartera de inversión	16.410	1,71	14.310	1,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.020	4,90	26.090	3,36
(+/-) RESTO	-1.285	-0,13	-607	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	959.808	100,00 %	775.694	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	775.694	624.393	775.694	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,82	19,01	19,82	26,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	2,63	1,88	-13,11
(+) Rendimientos de gestión	2,17	2,94	2,17	-10,25
+ Intereses	1,54	1,76	1,54	6,24
+ Dividendos	0,05	0,01	0,05	677,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,89	0,09	-87,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,05	0,01	-73,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	0,05	0,26	499,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	0,19	0,22	46,68
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-463,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,29	14,30
- Comisión de gestión	-0,23	-0,25	-0,23	12,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	19,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,14
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	21,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	30,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	61,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-30,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	959.808	775.694	959.808	

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

3. Inversiones financieras

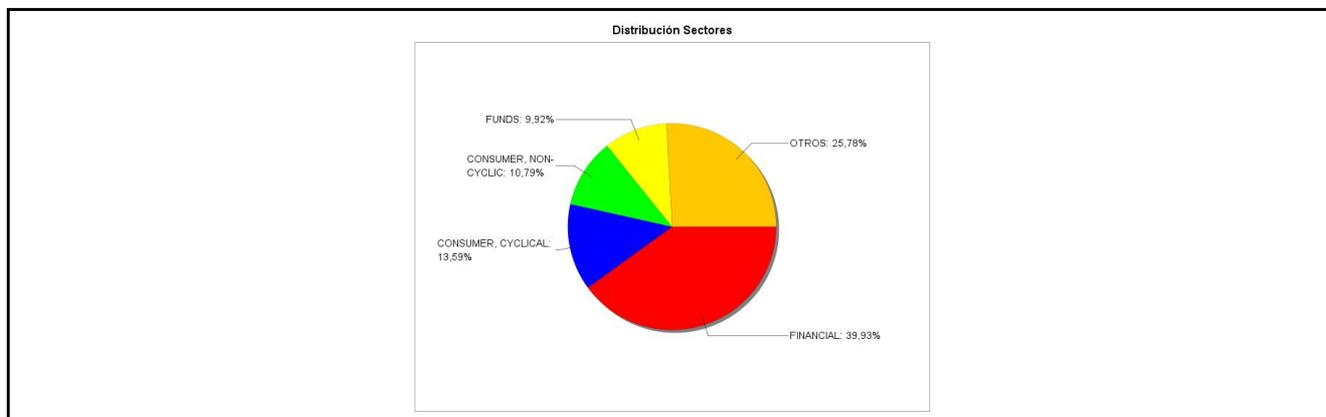
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.720	8,92	86.829	11,20
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	85.720	8,92	86.829	11,20
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	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	85.720	8,92	86.829	11,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	716.754	74,67	568.643	73,28
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	716.754	74,67	568.643	73,28
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	95.197	9,91	80.429	10,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	811.951	84,58	649.072	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	897.671	93,50	735.901	94,85

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
EUROBANK 2 ,875% 07/07/28	C/ Plazo	2.299	Inversión
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	C/ Fut. DUU5 Comdty EURO-SCHATZ FUT Sep25	10.723	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PIRAEUS BANK SA 3 % 03/12/28	C/ Compromiso	1.005	Inversión
OTP BANK NYRT 6,50% 10/05/27	C/ Compromiso	3.111	Inversión
BO. UNICAJA BANCO SA 7,25% NOV 27	C/ Compromiso	4.032	Inversión
SAIPEM 3,125% 31/03/2028	C/ Compromiso	701	Inversión
Total subyacente renta fija		21871	
TOTAL OBLIGACIONES		21871	

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

Con fecha de aplicación 4/03/25, se rebajó la comisión de gestión de la clase CARTERA.

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

E) Importe Compras:2.182.101,37 ;% s/ Patrimonio:0,26%

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.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una elevada volatilidad en los mercados financieros globales, impulsada por una confluencia de factores geopolíticos, tecnológicos y de política monetaria. El semestre fue marcado por el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE. UU. y la introducción de una agenda comercial proteccionista. Un evento sorpresa fue el "Liberation Day" el 2 de abril, cuando se anunciaron aranceles generalizados del 10% (incluso superiores a países como China) a todas las importaciones, provocando fuertes caídas. Las negociaciones y treguas temporales con China y la UE marcaron el ritmo a lo largo de resto del semestre, constituyendo esto el hilo conductor de los mercados en un contexto macroeconómico sin sobresaltos.

Otro foco de tensión fue la escalada de hostilidades entre Israel e Irán, donde la amenaza del programa nuclear iraní provocó un ataque militar sin precedentes por parte de los EE. UU., poniendo en jaque el tránsito de petróleo en el estrecho de Ormuz y disparando los precios energéticos. En un tono más constructivo, las negociaciones para un alto el fuego en Ucrania y el acuerdo de la OTAN para elevar el gasto en defensa al 5% del PIB para 2035 fueron otros hitos relevantes.

La economía global mostró un comportamiento desigual durante la primera mitad del año. Estados Unidos demostró una notable resiliencia, con un mercado laboral sólido (tasa de paro estable en 4,1%) y un sector manufacturero que recuperaba tracción. Sin embargo, el crecimiento se vio amenazado por la incertidumbre comercial, lo que se reflejó en una contracción del PIB del -0,1% en el primer trimestre y una caída en la confianza del consumidor a mínimos de cuatro años en marzo. La inflación mostró señales de moderación descendiendo al 2,4% interanual en junio, su nivel más bajo en cuatro años, aunque las proyecciones de la Fed para final de año se elevaron al 3%.

En contraste, la Eurozona continuó lidiando con un crecimiento estancado, aunque los datos del PIB del primer trimestre (+0,4%) superaron las expectativas. Alemania mostró señales de mejora en el sentimiento económico (índice IFO y ZEW al alza), pero su sector manufacturero, al igual que el francés, permaneció en zona de contracción. La inflación en la región continuó su tendencia a la baja, cayendo al 1,9% interanual en junio, lo que dio margen al BCE para proseguir con su política monetaria expansiva.

En estos momentos de ciclo diferentes, se consolidó una clara divergencia entre la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE). Mientras que la Fed mantuvo una postura de cautela, manteniendo los tipos de interés estables en el rango de 4,25%-4,50% ante la solidez de la economía estadounidense, el BCE continuó su ciclo de recortes, situando el tipo de depósito en el 2,0% en junio para estimular un crecimiento más débil.

En este contexto, los índices bursátiles mostraron un comportamiento positivo; el S&P 500 acumuló un +6,20%, mientras que Europa cerró el semestre con una rentabilidad del +8,55% medida por el MSCI Europe Index. En plano nacional, el Ibex 35 cerró un primer semestre extraordinario, con subidas del +20,6%. A nivel sectorial, en EE.UU. volvió a brillar el sector tecnológico, con los semiconductores como principal componente, mientras que, en Europa, las compañías relacionadas con defensa han sido las principales beneficiadas. Por el lado negativo, los sectores energético, salud y consumo discrecional tuvieron un peor comportamiento en ambas geografías. En el resto del mundo, destacamos el buen comportamiento de las compañías latinoamericanas, cuyo índice general, el MSCI Emerging Market Index, subió más de un 26% en el periodo.

En renta fija, los mercados de deuda soberana estuvieron condicionados por las políticas de los bancos centrales y las tensiones fiscales. En Europa las curvas de tipos se normalizaron tomando pendiente positiva, después de un periodo en el que las rentabilidades a corto plazo eran superiores al largo. Con ello, los plazos cortos mostraron una evolución positiva tanto en Alemania, España e Italia, mientras que la referencia del bono 10 años alemán cerró en el 2,61%, 24 p.b. por encima de su nivel inicial debido a los ambiciosos proyectos de gasto en defensa e infraestructuras que el país quiere acometer a lo largo de los próximos años. Los países periféricos capitalizaron el buen momento de ciclo y continuaron con reducción de los diferenciales frente a los países considerados de máxima seguridad como Alemania o Francia. En Estados Unidos, la curva de tipos se movió en paralelo a la baja, terminando su principal indicador a 10 años en el 4,23%, 30 puntos

básicos por debajo de su nivel de comienzo de año.

El mercado de crédito evolucionó de manera muy sólida, aunque los diferenciales empezaron a mostrar signos de agotamiento, tanto en grado de inversión como en High Yield. A lo largo del semestre las compañías fueron muy activas en emisiones y refinanciaciones que, unido el reciente interés de inversión en euro desde otras geografías, generaron un desequilibrio entre oferta y demanda en beneficio de la segunda, favoreciendo el estrechamiento de diferenciales.

En cuanto a otros activos o mercados, la debilidad del dólar americano fue uno de los factores más relevantes en estos meses. El tipo de cambio contra el euro terminó en 1,176, un 13% más débil que a comienzo de año. Los precios del petróleo y el gas acabaron a la baja, mientras que el oro acumuló una rentabilidad acumulada superior al 26% a lo largo del primer semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La inflación ha seguido cediendo posiciones paulatinamente, a lo que el BCE ha respondido siguiendo la senda de bajadas de tipos ya realizadas en 2024, por lo que nuestro posicionamiento en duración de la cartera ha sido mantenernos estructuralmente altos, para aprovechar los efectos de las bajadas de tipos sobre la valoración de los activos. Desde la vertiente del crédito, nuestro posicionamiento ha sido igualmente constructivo, ayudados por un mercado privado, sin especiales necesidades de financiación, combinado con la llegada a Europa, por primera vez en 10 años, de flujos foráneos buscando inversión en euros.

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 1,8281% frente a índice de 2,1578%) , CLASE I (Rentabilidad de 1,9290% frente a índice de 2,1578%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 2,0602% frente a índice de 2,1578%). La diferencia es debida a la mayor duración de la cartera . El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es alta, reflejando una baja 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 (incremento del 20,9625%, quedando al final del período 649.33 millones de EUR), CLASE I (incremento del 47,6542%, quedando al final del período 63.95 millones de EUR) , CLASE CARTERA (incremento del 26,0492%, quedando al final del período 246.52 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (incremento del 12,9157%, quedando al final del período 20.510 participes), CLASE I (incremento del 44,4444%, quedando al final del período 78 participes), CLASE CARTERA (incremento del 10,5160%, quedando al final del período 15.165 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (0,34%) y CLASE I (0,24%) y CLASE CARTERA (0,11%). 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 1,72%. 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.

Semestre muy centrado en mantener o subir el horizonte de inversión del fondo dotandole de la resiliencia que está demostrando la deuda corporativa y financiera a corto plazo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ETF. Xtrackers II EUR High Yield Corp (0,0787%), AXA EUROPE SHORT DURATION HIGH YELD A (0,0748%), FI. Neuberger Berman Corporate Hybrid (0,0524%), FI. BNY MEL G SH DTD HYB-EUR WAH (0,0419%), FI. BNP Paribas Funds - Euro High (0,0373%). Los

activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: SAIPEM 3,125% 31/03/2028 (-0,0001%), EDPPL 5.943% 23/04/2083 (-0,0005%), BTSH5 ComdyShort Euro-BTP Fu Mar25 (-0,0017%), CAJAMAR 3,375% 16/02/28 (-0,0017%), BO. FRANCE GOVT 0,1% MAR 2028 (-0,0033%).

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 98,25%. 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 1,60%. 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 1,82 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,57%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,26% anualizada.

Es relevante mencionar la existencia de un Anexo de Sostenibilidad que se publica junto con las cuentas anuales del ejercicio (segunda parte del informe anual).

Las Políticas del Grupo ABANCA en relación con la sostenibilidad pueden consultarse en <https://www.abancacorporacionbancaria.com/es/rss/>.

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 (0,87%) , CLASE I (0,87%) y CLASE CARTERA (0,87%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,31%. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partcipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE A (0,85%) , CLASE I (0,91%) y CLASE CARTERA (0,37%). 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 referencia.

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 son satisfechos mediante una cuenta destinada exclusivamente para la remuneración por los servicios de análisis, independiente a la cuenta por la que se satisfacen los pagos derivados de los servicios de ejecución.

Estos gastos han supuesto en el periodo 4.416,4 EUR (0,0005% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

S&P GLOBAL MARKET INTELLIGENCE LLC

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.

Resultará difícil que el segundo semestre replique la volatilidad geopolítica experimentada en el primero, con eventos como la situación en Ucrania, el conflicto Palestino-Israelí o las tensiones entre Irán, Israel y Estados Unidos.

En el segundo semestre, el foco de atención estará en la valoración del efecto definitivo de los acuerdos arancelarios sobre la inflación global y su subsiguiente influencia en el crecimiento económico. Adicionalmente, la capacidad de financiación sin sobresalto de los gobiernos, la consolidación de los movimientos de divisas y los movimientos de flujos de capital hacia Europa serán otros factores que deberíamos monitorizar.

Cómo estos factores afectarán la valoración de activos que han exhibido un rendimiento tan favorable en el primer semestre, como el accionario o la renta fija privada, serán, sin duda, algunos de los principales desafíos a abordar. 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	%
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	14.050	1,46	13.943	1,80
ES0200002048 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95 2027-04-30	EUR	10.839	1,13	10.795	1,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.889	2,59	24.738	3,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2027-09-11	EUR	8.656	0,90	0	0,00
ES0413860745 - BONO BANCO SABADELL 0,13 2028-02-10	EUR	3.745	0,39	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	434	0,05	6.953	0,90
ES0343307031 - BONO KUTXABANK S.A. 4,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	5.970	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251022 - BONO BERCAJA 4,38 2027-07-30	EUR	10.487	1,09	6.522	0,84
ES0413320153 - RENTA FIJA 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23	EUR	5.403	0,56	5.410	0,70
ES0344251014 - RENTA FIJA BERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	3.317	0,43
ES0413860836 - RENTA FIJA BANCO SABADELL 3,50 2026-08-28	EUR	0	0,00	5.168	0,67
ES0422714172 - BONO Cajamar Caja Rural 3,38 2028-02-16	EUR	9.195	0,96	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	9.409	0,98	7.234	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.328	4,93	40.574	5,24
ES0443307063 - BONO KUTXABANK 1,25 2025-09-22	EUR	4.249	0,44	4.247	0,55
ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 3,87 2025-01-17	EUR	0	0,00	3.480	0,45
ES0582870N09 - PAGARE SACYR SA 4,48 2025-03-26	EUR	0	0,00	1.975	0,25
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,56 2025-04-15	EUR	0	0,00	4.573	0,59
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 5,01 2025-01-30	EUR	0	0,00	2.124	0,27
ES0343307031 - BONO KUTXABANK S.A. 4,75 2027-06-15	EUR	5.970	0,62	0	0,00
ES0413900905 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	5.118	0,66
ES0344251014 - RENTA FIJA BERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	3.283	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.503	1,40	21.517	2,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85.720	8,92	86.829	11,20
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		85.720	8,92	86.829	11,20
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	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		85.720	8,92	86.829	11,20
XS2381566616 - BONO BNG BANK N.V. 2,28 2028-08-31	EUR	8.344	0,87	0	0,00
DE000A2NBGG9 - BONO GEMEINSAME BUNDESLAE 0,75 2028-09-25	EUR	5.685	0,59	0	0,00
DE000A3MQYK2 - BONO Land Berlin 1,25 2028-06-01	EUR	20.340	2,12	0	0,00
FR0013238268 - BONO DEUDA FRANCIA 0,10 2028-03-01	EUR	0	0,00	15.569	2,01
EU000A3K4DS6 - BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	16.844	1,75	16.792	2,16
XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA D 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	9.180	1,18
XS2081543204 - BONO CAF 0,63 2026-11-20	EUR	3.464	0,36	3.465	0,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54.678	5,69	45.006	5,80
XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA D 0,25 2026-02-04	EUR	9.162	0,95	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORPORACION ANDINA D 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	12.584	1,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.162	0,95	12.584	1,62
PTEDP4OM0025 - BONO EDP-ENERGIAS PGAL 5,94 2083-04-23	EUR	5.316	0,55	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR 4,17 2028-11-21	EUR	10.172	1,06	0	0,00
XS3083232002 - BONO VOLKSWAGEN INTL 2,71 2027-05-30	EUR	8.207	0,86	0	0,00
XS2342732562 - BONO VOLKSWAGEN INTL 3,75 9999-12-31	EUR	9.272	0,97	0	0,00
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	5.939	0,62	0	0,00
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	5.005	0,52	0	0,00
XS2499011059 - BONO UNICREDIT SPA 3,25 2027-07-27	EUR	7.078	0,74	0	0,00
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK PLC 3,24 2029-05-14	EUR	12.085	1,26	0	0,00
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2028-01-28	EUR	8.996	0,94	0	0,00
CH1433241192 - BONO UBS GROUPO AG 3,12 2029-05-12	EUR	8.956	0,93	0	0,00
IT0005539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FI 2,50 2027-04-26	EUR	6.975	0,73	0	0,00
XS1222594472 - BONO BERTELSMANN SE 3,50 2075-04-23	EUR	4.606	0,48	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,27 2029-04-29	EUR	10.075	1,05	0	0,00
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,24 2028-04-05	EUR	10.064	1,05	0	0,00
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 7,71 2028-01-18	EUR	4.412	0,46	0	0,00
XS2679904768 - BONO BCC - CAJAMAR 7,50 2029-09-14	EUR	9.158	0,95	0	0,00
PTBPIDOM0031 - BONO BPI 3,63 2028-07-04	EUR	10.345	1,08	0	0,00
XS2785686523 - BONO MONTE PASCHI SIENA 4,75 2028-03-15	EUR	9.455	0,99	0	0,00
XS2553801502 - BONO BANCO SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	9.559	1,00	0	0,00
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	6.504	0,68	0	0,00
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	4.238	0,44	0	0,00
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19	EUR	8.083	0,84	0	0,00
XS2289130226 - BONO DEXIA CREDIT LO. 2,57 2028-01-21	EUR	11.252	1,17	0	0,00
DE000C240MM4 - BONO COMMERZBANK 1,88 2028-02-28	EUR	7.882	0,82	0	0,00
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 9999-12-31	EUR	4.683	0,49	0	0,00
IT0005459067 - BONO ICCREA BANCA SP 0,01 2028-09-23	EUR	865	0,09	0	0,00
XS2334852253 - BONO ENI SPA 2,00 9999-12-31	EUR	7.811	0,81	0	0,00
IT0005549479 - BONO BANCO BPM 6,00 2028-06-14	EUR	10.393	1,08	0	0,00
XS2698603326 - BONO OTP BANK NYRT 6,13 2027-10-05	EUR	5.696	0,59	0	0,00
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTORS CO 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	7.717	0,99
XS2282606578 - BONO ABERTIS FINANCE BV 2,63 9999-12-31	EUR	5.095	0,53	3.391	0,44
XS2432130610 - BONO TOTALENERGIE SE 2,00 9999-12-31	EUR	5.457	0,57	2.893	0,37
FR001400O457 - BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	6.168	0,64	6.111	0,79
XS2889321589 - BONO ABN AMRO 2,63 2027-08-30	EUR	8.077	0,84	8.033	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2931921113 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	0	0,00	7.906	1,02
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2080-09-09	EUR	0	0,00	4.944	0,64
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	4.728	0,49	4.035	0,52
XS2077670342 - BONO BAYER AG 3,13 2079-11-12	EUR	5.124	0,53	4.981	0,64
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL Bk 3,04 2028-10-18	EUR	8.030	0,84	8.041	1,04
XS2056371334 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,88 9999-12-31	EUR	5.259	0,55	5.277	0,68
XS1584122763 - BONO ESSITY AKTIEBOLAG SA 1,63 2027-03-30	EUR	0	0,00	2.821	0,36
IT0005412264 - BONO BANCA INTESA SPA 3,75 2027-06-29	EUR	11.444	1,19	4.052	0,52
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	0	0,00	6.729	0,87
XS2057069093 - BONO CK HUTCHISON GROUP 0,75 2026-04-17	EUR	0	0,00	8.493	1,09
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	10.128	1,06	7.037	0,91
XS2889374356 - RENTA FIJA CATERPILLAR FINL SER 3,02 2027-09-03	EUR	5.480	0,57	5.455	0,70
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE GMBH 2,75 2027-05-25	EUR	4.343	0,45	4.372	0,56
DE000A3L1431 - BONO BMW US CAPITAL LLC 3,00 2027-11-02	EUR	5.166	0,54	5.135	0,66
DK0030484548 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2028-01-17	EUR	9.194	0,96	9.093	1,17
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	6.534	0,68	6.523	0,84
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2027-07-12	EUR	7.395	0,77	7.349	0,95
XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	11.309	1,18	7.172	0,92
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	7.328	0,76	7.283	0,94
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	0	0,00	6.255	0,81
XS2554746185 - BONO INGA NA 4,88 2027-11-14	EUR	6.256	0,65	6.238	0,80
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 2050-01-01	EUR	0	0,00	4.920	0,63
XS2391779134 - BONO BRITISH AMERICAN TOB 3,00 9999-12-31	EUR	4.386	0,46	3.389	0,44
DE000A382962 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,25 2027-09-15	EUR	5.290	0,55	5.254	0,68
XS2102360315 - BONO STANDARD CHARTERED PJ 0,85 2028-01-27	EUR	8.131	0,85	8.091	1,04
XS2801964284 - RENTA FIJA Jefferies Financiera 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	6.058	0,78
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	8.250	0,86	8.200	1,06
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-10-04	EUR	5.111	0,53	7.596	0,98
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	7.991	1,03
XS2078692105 - BONO SANTANDER CONSUMER FJ 0,50 2026-11-14	EUR	0	0,00	5.148	0,66
XS1048428442 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL 4,63 9999-12-31	EUR	0	0,00	5.377	0,69
XS2758931880 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,73 2027-02-02	EUR	8.176	0,85	8.107	1,05
CH0483180946 - RENTA FIJA UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	0	0,00	8.528	1,10
IT0005412256 - RENTA FIJA BANCA INTESA SPA 6,82 2027-06-29	EUR	0	0,00	5.945	0,77
XS2682331728 - RENTA FIJA MEDIOBANCA DI CRED FI 4,88 2027-09-13	EUR	2.568	0,27	2.584	0,33
XS2656537664 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	0	0,00	8.302	1,07
FR0014003S56 - RENTA FIJA Electricite de Franc 2,63 9999-12-31	EUR	5.150	0,54	5.063	0,65
IT0005549362 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.208	0,86	8.207	1,06
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	7.431	0,77	7.421	0,96
XS2625195891 - RENTA FIJA BANCA INTESA SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	5.582	0,72
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	5.432	0,70
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	10.264	1,07	5.401	0,70
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	5.991	0,77
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	4.198	0,54
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.355	0,30
XS1385945131 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	4.794	0,62
FR0014007ML1 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,63 2028-01-12	EUR	6.360	0,66	6.053	0,78
XS238311424 - RENTA FIJA BCC - CAJAMAR 1,75 2028-03-09	EUR	0	0,00	8.250	1,06
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 9999-12-31	EUR	4.343	0,45	0	0,00
XS1824240136 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,50 2028-05-25	EUR	5.452	0,57	0	0,00
XS2185997884 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,75 9999-12-31	EUR	0	0,00	2.794	0,36
XS255420103 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	0	0,00	6.005	0,77
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	5.885	0,61	5.868	0,76
XS2199266003 - BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	8.220	0,86	8.206	1,06
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	6.043	0,63	5.992	0,77
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-06-15	EUR	7.151	0,75	2.336	0,30
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,50 2027-03-24	EUR	0	0,00	5.248	0,68
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	0	0,00	8.774	1,13
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	0	0,00	3.162	0,41
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.303	0,68
XS1799545329 - OBLIGACION DRAGADOS SA 1,88 2026-04-20	EUR	0	0,00	7.013	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		472.013	49,19	382.273	49,26
XS2115190451 - BONO Q-PARK HOLDING 2,00 2025-07-26	EUR	4.801	0,50	0	0,00
XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 9999-12-31	EUR	10.237	1,07	0	0,00
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	5.322	0,55	0	0,00
XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15	EUR	5.432	0,57	0	0,00
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2025-07-27	EUR	5.839	0,61	0	0,00
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2026-05-08	EUR	5.032	0,52	0	0,00
XS1271836600 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 4,38 2075-08-12	EUR	5.628	0,59	0	0,00
XS2244941063 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,87 9999-12-31	EUR	3.738	0,39	0	0,00
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTORS CO 2,65 2026-03-17	EUR	10.003	1,04	0	0,00
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2080-09-09	EUR	4.964	0,52	0	0,00
XS2196328608 - BONO ENBW AG 1,88 2026-03-30	EUR	5.014	0,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2270393379 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 1,88 2026-01-09	EUR	0	0,00	6.892	0,89
XS2354326410 - BONO COTY INC 3,88 2026-04-15	EUR	10.447	1,09	10.426	1,34
XS1333667506 - BONO EXOR NV 2,88 2025-12-22	EUR	0	0,00	6.994	0,90
XS2057069093 - BONO CK HUTCHISON GROUP 0,75 2026-04-17	EUR	8.489	0,88	0	0,00
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	0	0,00	2.662	0,34
XS2010039035 - BONO DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,95 9999-12-31	EUR	0	0,00	5.886	0,76
FR0013331949 - BONO LA POSTE SA 3,13 2050-01-01	EUR	0	0,00	3.940	0,51
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 9999-12-31	EUR	0	0,00	1.973	0,25
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31	EUR	5.012	0,52	0	0,00
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	2.934	0,38
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-03-02	EUR	8.025	0,84	0	0,00
XS2264074647 - RENTA FIJA LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	4.821	0,50	4.815	0,62
XS2744959367 - ACTIVOS ACCIONA SA 4,84 2025-01-03	EUR	0	0,00	3.532	0,46
XS2242929532 - RENTA FIJA ENI SPA 2,63 9999-12-31	EUR	0	0,00	4.249	0,55
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	0	0,00	7.688	0,99
XS2656537664 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	8.312	0,87	0	0,00
FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-06-22	EUR	8.585	0,89	0	0,00
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR 2,39 2026-02-17	EUR	8.799	0,92	0	0,00
XS2495085784 - RENTA FIJA PKO BANK HIPOTECZNY 2025-06-25	EUR	0	0,00	6.370	0,82
XS2528155893 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	0	0,00	5.081	0,65
PTEDPLOM0017 - BONO EDP 1,70 2080-07-20	EUR	0	0,00	6.338	0,82
XS1890845875 - BONO BERDROLA INTL BV 3,25 9999-12-31	EUR	0	0,00	2.434	0,31
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR 3,25 2025-09-15	EUR	2.430	0,25	2.446	0,32
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL 4,13 2025-11-15	EUR	5.783	0,60	5.791	0,75
XS0222383027 - BONO GLAXOSMITHKLINE 4,00 2025-06-16	EUR	0	0,00	7.053	0,91
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	2.892	0,30	2.913	0,38
FR0012395689 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2025-02-02	EUR	0	0,00	3.905	0,50
XS2447561403 - BONO BMW FINANCE NV 0,50 2025-02-22	EUR	0	0,00	6.921	0,89
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	8.763	0,91	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	7.685	0,80	7.721	1,00
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	8.054	0,84	0	0,00
XS2225157424 - BONO VODAFONE GROUP 2,63 2080-08-27	EUR	4.486	0,47	0	0,00
DE000CBOHRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	0	0,00	6.064	0,78
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	5.287	0,55	0	0,00
XS2009152591 - RENTA FIJA easyJet PLC 0,88 2025-06-11	EUR	0	0,00	3.754	0,48
XS1799545329 - BONO DRAGADOS SA 1,88 2026-04-20	EUR	7.020	0,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		180.902	18,84	128.781	16,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		716.754	74,67	568.643	73,28
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		716.754	74,67	568.643	73,28
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
IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE	EUR	15.947	1,66	15.496	2,00
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	12.152	1,27	11.843	1,53
LU1109942653 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	19.815	2,06	15.388	1,98
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	35.541	3,70	22.042	2,84
IE00BD5CV003 - PARTICIPACIONES BANK OF N.YORK	EUR	11.742	1,22	15.659	2,02
TOTAL IIC		95.197	9,91	80.429	10,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		811.951	84,58	649.072	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		897.671	93,50	735.901	94,85

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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).