

ABANCA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 558

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **Depositorio:** 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: 27/02/1995

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) calculado según normativa PRIIPS

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El Fondo invierte directamente el 100% de la exposición total en renta fija pública de la zona euro, concretamente en Deuda Pública de Gobiernos, deuda avalada por estados y/o deuda de entes locales u organismos internacionales, y liquidez en cuenta corriente en el depositario. No existe exposición a riesgo divisa.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y un máximo del 25% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera será inferior a 2 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España

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	1,13	0,89	1,13	1,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,21	3,19	2,21	3,51

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 R	2.196.009,3 2	1.964.824,4 1	9.021	8.212	EUR	0,00	0,00	No hay	NO
CLASE I	511.396,61	540.492,17	71	81	EUR	0,00	0,00	500000 euros	NO
CLASE CARTERA	3.094.834,6 0	2.763.573,2 8	14.984	19.594	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	255.799	225.648	90.498	33.977
CLASE I	EUR	52.517	54.657	22.686	12.085
CLASE CARTERA	EUR	333.773	293.243	25.922	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	116,4835	114,8438	111,3483	107,8427
CLASE I	EUR	102,6925	101,1238	97,8260	94,5568
CLASE CARTERA	EUR	107,8486	106,1101	102,5165	

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,43	0,85	0,58	0,53					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,35	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	14-04-2025	0,15	15-01-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,92	1,08	1,00					
Ibex-35	19,73	24,06	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,24	1,24	1,31	1,94					

(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.

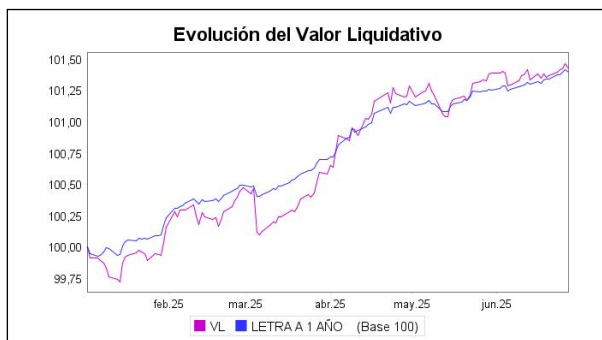
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,56	0,54	0,65	0,00

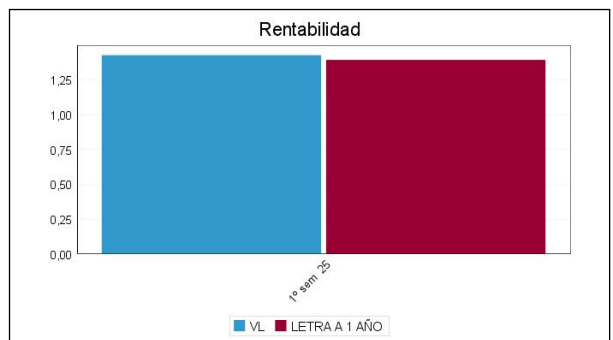
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 5/07/24 el fondo modificó su política de inversiones y dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,55	0,91	0,64	0,60					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,35	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	14-04-2025	0,15	15-01-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,92	1,08	1,00					
Ibex-35	19,73	24,06	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,35	1,35	1,40	1,45					

(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.

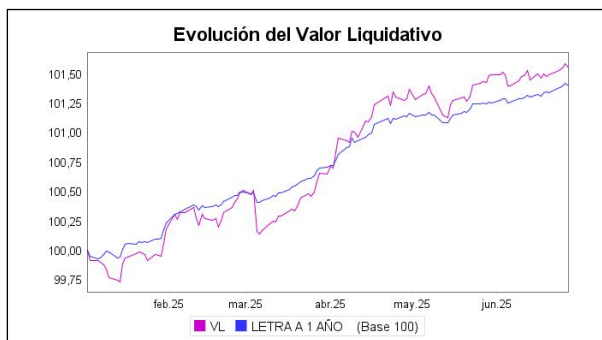
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,33	0,34	0,45	

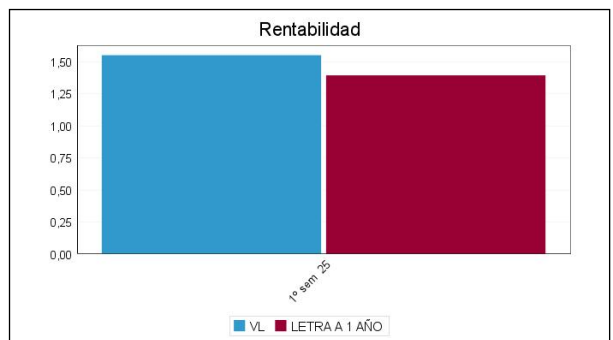
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 5/07/24 el fondo modificó su política de inversiones y dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,64	0,96	0,68	0,63					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,35	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	14-04-2025	0,15	15-01-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,92	1,08	1,00					
Ibex-35	19,73	24,06	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,37	0,40					

(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.

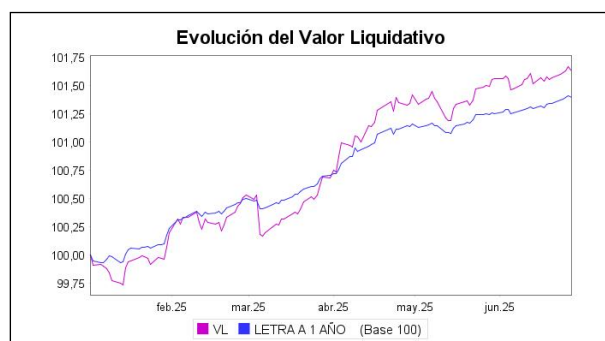
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,04	0,05	0,05	0,06	0,21	0,15		

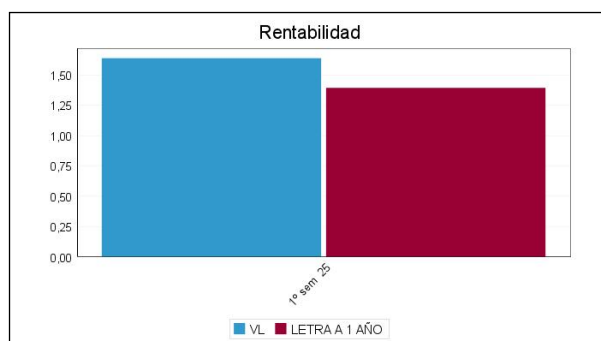
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 5/07/24 el fondo modificó su política de inversiones y dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.871.450	43.940	1,04
IIC que Replica un Índice	331.394	28.366	-2,65
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	541.862	84,39	521.642	90,95
* Cartera interior	72.553	11,30	65.771	11,47
* Cartera exterior	464.535	72,35	450.909	78,62
* Intereses de la cartera de inversión	4.773	0,74	4.962	0,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100.603	15,67	51.795	9,03
(+/-) RESTO	-375	-0,06	110	0,02
TOTAL PATRIMONIO	642.089	100,00 %	573.548	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)	573.548	370.137	573.548	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,33	40,18	10,33	-69,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,52	2,15	1,52	-14,72
(+) Rendimientos de gestión	1,71	2,36	1,71	-12,83
+ Intereses	1,29	1,53	1,29	1,35
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,76	-0,12	-118,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	0,07	0,54	786,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,21	-0,19	6,25
- Comisión de gestión	-0,16	-0,18	-0,16	5,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	19,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-52,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-14,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	6,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	6,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	642.089	573.548	642.089	

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

3. Inversiones financieras

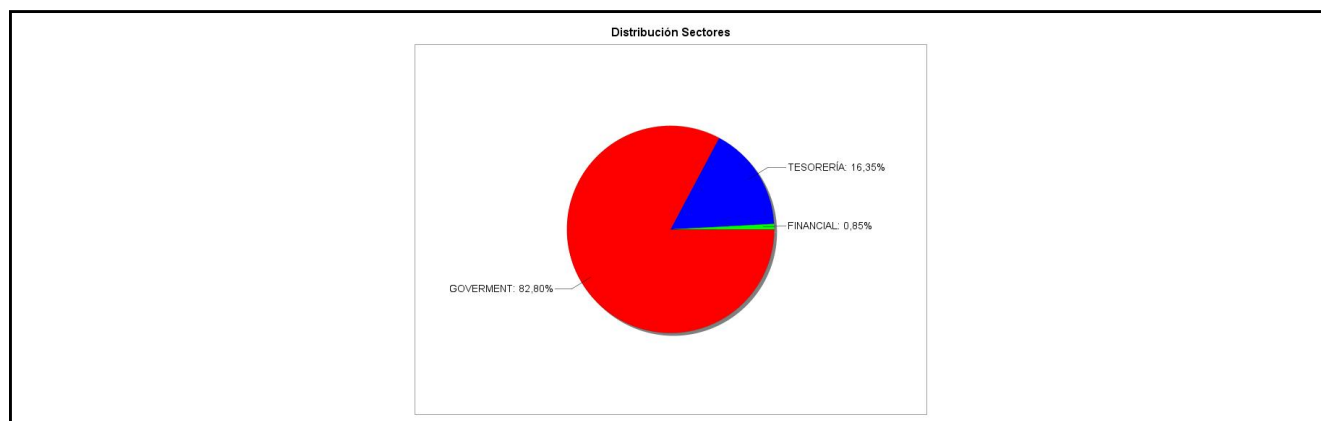
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	72.452	11,29	65.771	11,48
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	72.452	11,29	65.771	11,48
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	72.452	11,29	65.771	11,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	464.636	72,36	450.909	78,63
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	464.636	72,36	450.909	78,63
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 EXTERIOR	464.636	72,36	450.909	78,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	537.088	83,65	516.680	90,11

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

F) Importe Compras:2.611.421,23 ;% s/ Patrimonio:0,46%

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 al 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 ciclos 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 el 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 a las del largo plazo. Con ello, los plazos cortos mostraron una evolución positiva tanto en Alemania como en España e Italia, mientras que la referencia del bono a 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, lo que, unido al reciente interés de inversión en euro desde otras geografías, generó 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 obtuvo una rentabilidad acumulada superior al 26% a lo largo del primer semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento llevado a cabo durante el periodo se ha basado principalmente en dos vértices. Por un lado, un

tratamiento ágil de la duración en cartera, centrado en la primera parte del semestre en una duración superior a la media, entorno a 1,65, lo que ha permitido tener mayor sensibilidad en el escenario de bajadas materializadas por el Banco Central Europeo. Así, previo al "Liberation day", tomamos en el fondo una gestión activa de duración, cubriendo parte de ésta sintéticamente, ante las previsibles ampliaciones de tipos por riesgos de inflación latente en Europa, estrategia que funcionó bien en este escenario. El segundo vértice se basó en el posicionamiento geográfico, donde la preferencia por la periferia nos ha permitido tener menos sensibilidad al riesgo francés y alemán, geografías con peor desempeño durante este semestre. Además, la selección de emisores pseudo-gobierno, como Cades y regionales como Berlín o Valona, nos ha permitido tener mayor carry materializado en cartera.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: Clase R (Rentabilidad de 1,4277% frente a índice de 1,3939%), Clase I (Rentabilidad de 1,5512% frente a índice de 1,3939%) y Clase CARTERA (Rentabilidad de 1,6383% frente a índice de 1,3939%). La diferencia es debida fundamentalmente a la diferencia de duraciones, siendo la referencia tomada de 1 y la duración media del fondo en el periodo de 1.62. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es alta.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase R (incremento del 13,3620%, quedando al final del período 255.80 millones de EUR), Clase I (descenso del -3,9153%, quedando al final del período 52.52 millones de EUR), Clase CARTERA (incremento del 13,8213%, quedando al final del período 333.77 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase R (incremento del 9,8514%, quedando al final del período 9.021 partícipes), Clase I (descenso del -12,3457%, quedando al final del período 71 partícipes), Clase CARTERA (descenso del -23,5276%, quedando al final del período 14.984 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase R (0,30%), Clase I (0,18%) y Clase CARTERA (0,09%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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%. La categoría gestionada por Abanca esta formada por fondos con mayor duración dentro del perfil conservador, por ello la diferencia de rentabilidades frente al resto de la gama en este entorno de mercado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BTPS 4.1 10/10/28 (0,1215%), BO. BUONI POLINNALI DEL TES 3,25% JUN27 (0,1217%), DEUDA ESTADO PORTUGAL 2,125% 171028 (0,0928%), DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,15% 311028 (0,0920%), BO. EUROPEAN UNION 3,125% DIC 28 (0,0741%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: REGION ILE DE FRANCE 0,625% 23/04/2027 (-0,0007%), BTSH5 ComdtyShort Euro-BTP Fu Mar25 (-0,0077%), FUT SHORT EURO-BTP Jun25 (-0,0087%), BERGER 3 04/05/28 (-0,0111%). La apuesta periférica llevada en la gestión de la cartera ha funcionado correctamente durante el primer semestre del año, aprovechando el entorno de mercado de risk-on. Las referencias con peor comportamiento fueron las principales regiones core europeas, dado el nuevo escenario fiscal planteado por estas.

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 98,64%. 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 2,36%. 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 1,63 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,16%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,22% 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase R (1,00%), Clase I (1,00%) y Clase CARTERA (1,00%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,42%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase R (1,24%), Clase I (1,35%) 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.

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

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 3.323,16 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.

Respecto al escenario que encontraremos para el fondo, el mercado está descontando una bajada de tipos para la zona euro a lo largo del próximo semestre. Trataremos de capturar dicha bajada en cartera, apostando por una mejor calidad de los activos, centrados en la toma de posiciones en regiones de Alemania como geografía core.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,50 2027-05-31	EUR	17.958	2,80	11.844	2,07
ES0000012L29 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	28.133	4,91
ES000001010G6 - BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30	EUR	0	0,00	9.073	1,58
ES00000124C5 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,15 2028-10-31	EUR	26.401	4,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44.359	6,91	49.050	8,56
ES0500090C16 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,85 2025-03-28	EUR	0	0,00	3.087	0,54
ES0000012L29 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	28.093	4,38	0	0,00
ES0000012K38 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,00 2025-05-31	EUR	0	0,00	7.772	1,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		28.093	4,38	10.859	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641353 - RENTA FIJA FADE 0,01 2025-07-19	EUR	0	0,00	5.862	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.862	1,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		72.452	11,29	65.771	11,48
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		72.452	11,29	65.771	11,48
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		72.452	11,29	65.771	11,48
FR0012685691 - BONO REGION ILE DE FRANCE 0,63 2027-04-23	EUR	18.082	2,82	0	0,00
FR0013286192 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	26.777	4,17	0	0,00
DE000A3MQYK2 - BONO Land Berlin 1,25 2028-06-01	EUR	29.061	4,53	0	0,00
IT0005565400 - BONO REPUBLICA ITALIA 4,10 2028-10-10	EUR	37.703	5,87	0	0,00
DE000A2GSM83 - BONO GEMEINSAME BUNDES LAE 0,63 2027-10-25	EUR	19.132	2,98	14.246	2,48
BE0002718998 - BONO FLEMISH COMMUNITY 0,01 2027-06-23	EUR	21.691	3,38	5.340	0,93
FR001400NWK5 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,75 2027-09-24	EUR	16.436	2,56	11.986	2,09
IT0005534984 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,04 2028-10-15	EUR	25.519	3,97	24.257	4,23
IE00BVC9418 - BONO IRELAND GOVERNMENT 1,00 2026-05-15	EUR	0	0,00	13.772	2,40
FR001400FYQ4 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,50 2026-09-24	EUR	0	0,00	10.046	1,75
DE000A1RQEN1 - BONO LAND HESSEN 3,25 2028-10-05	EUR	16.570	2,58	16.500	2,88
DE000A168015 - BONO Land Berlin 0,63 2026-03-20	EUR	0	0,00	20.362	3,55
IT0005514473 - BONO GOB.ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	20.243	3,53
IT0005565011 - BONO GOB.ITALIA 3,85 2026-09-15	EUR	0	0,00	16.665	2,91
IT0005547408 - BONO REPUBLICA ITALIA 4,00 2027-06-13	EUR	39.365	6,13	19.510	3,40
FR0013238268 - BONO DEUDA FRANCIA 0,10 2028-03-01	EUR	0	0,00	20.067	3,50
EU000A3K4EW6 - BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06	EUR	20.383	3,17	29.470	5,14
IT0005521981 - BONO DEUDA PUBLICA DE FRANCIA 3,40 2028-04-01	EUR	0	0,00	27.823	4,85
FR0014000UG9 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,79 2026-02-25	EUR	0	0,00	6.534	1,14
EU000A3K4EN5 - BONO EUROPEAN UNION 3,13 2028-12-05	EUR	34.042	5,30	22.596	3,94
EU000A3K4D82 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 2,75 2026-10-05	EUR	0	0,00	21.291	3,71
IT0001174611 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 6,50 2027-11-01	EUR	0	0,00	15.880	2,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		304.762	47,46	316.590	55,20
EU000A4D85M6 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 2,11 2025-10-03	EUR	14.885	2,32	0	0,00
FR0128838473 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,29 2025-08-27	EUR	29.731	4,63	0	0,00
AT0000A3GRH0 - RENTA FIJA REPUBLICA OF AUSTRIA 2,40 2025-07-24	EUR	19.782	3,08	0	0,00
EU000A3L7AS4 - BONO EUROPEAN UNION 2,52 2025-07-04	EUR	9.892	1,54	0	0,00
IE00B4TV0D44 - BONO DEUDA PUB IRLANDA 5,40 2025-03-13	EUR	0	0,00	10.070	1,76
IT0005311508 - BONO GOB.ITALIA 4,01 2025-04-15	EUR	0	0,00	14.086	2,46
BE0002708890 - BONO REGION WALLONNE 2025-06-22	EUR	0	0,00	11.270	1,97
DE000A168015 - BONO Land Berlin 0,63 2026-03-20	EUR	20.335	3,17	0	0,00
IT0005514473 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	20.184	3,14	0	0,00
EU000A3L3W70 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 2,98 2025-04-04	EUR	0	0,00	14.793	2,58
AT0000A3BPY0 - RENTA FIJA DEUDA PUB. AUSTRIA 3,44 2025-01-30	EUR	0	0,00	22.737	3,96
BE0312798706 - RENTA FIJA DEUDA PUBLICA BELGICA 3,44 2025-01-09	EUR	0	0,00	14.837	2,59
EU000A3L0VR7 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 3,60 2025-01-10	EUR	0	0,00	14.734	2,57
EU000A3K4DJ5 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	8.734	1,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		114.810	17,88	111.260	19,41
EU000A1G0EK7 - BONO EFSF 2,07 2027-10-13	EUR	19.023	2,96	0	0,00
XS2902710370 - BONO CAISSE CENT CREDIT IJ 2,63 2028-01-18	EUR	5.442	0,85	0	0,00
XS2289130226 - BONO DEXIA CREDIT LO. 2,45 2028-01-21	EUR	20.599	3,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.064	7,02	0	0,00
XS2155825230 - BONO CAISSE CENT CREDIT IJ 0,05 2025-03-25	EUR	0	0,00	23.060	4,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	23.060	4,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		464.636	72,36	450.909	78,63
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		464.636	72,36	450.909	78,63
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 EXTERIOR		464.636	72,36	450.909	78,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		537.088	83,65	516.680	90,11

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).