

ABANCA FONDEPOSITO, FI

Nº Registro CNMV: 3389

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: 08/02/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en Renta Fija, principalmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y en menor medida Renta Fija pública. En todo caso, más del 50% de la exposición total se invierte en depósitos a la vista y otros equivalentes. La inversión en depósitos estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito y se priorizarán aquellos sin penalización por cancelación anticipada. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. Los emisores de renta fija y los mercados en que se negocian los activos serán predominantemente españoles y en menor medida de otros países de la zona euro/OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de Renta Fija (y de las entidades en las que se constituyan los depósitos), a fecha de compra, como máximo un 50% de la exposición total podrá ser de calidad crediticia baja (inferior a BBB-), o incluso sin rating, teniendo el resto al menos una calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de Reino de España en cada momento. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5% de la exposición total.

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	0,00	0,05	0,00	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,22	3,16	2,22	3,42

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		
INSTITUCIONAL	15.456.467,59	12.873.844,88	220	209	EUR	0,00	0,00	100000	NO
MINORISTA	151.070.023,46	108.981.017,20	37.004	29.874	EUR	0,00	0,00	0	NO
CARTERA	5.828.979,19	7.023.610,87	10.613	9.017	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
INSTITUCIONAL	EUR	200.386	165.007	146.856	73.599
MINORISTA	EUR	1.875.217	1.339.193	700.080	68.457
CARTERA	EUR	75.285	89.613	31.901	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
INSTITUCIONAL	EUR	12,9645	12,8172	12,4219	12,1046
MINORISTA	EUR	12,4129	12,2883	11,9382	11,6566
CARTERA	EUR	12,9157	12,7589	12,3499	0,0000

(*)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				
INSTITUC IONAL		0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
MINORIS TA		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,15	0,53	0,62	0,72	0,80	3,18	2,62	-0,59	-0,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	27-06-2025	0,00	27-06-2025	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-04-2025	0,01	16-04-2025	0,05	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	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,09	0,13	0,00
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)	0,24	0,24	0,26	0,27	0,27	0,27	0,24	0,10	0,07

(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.

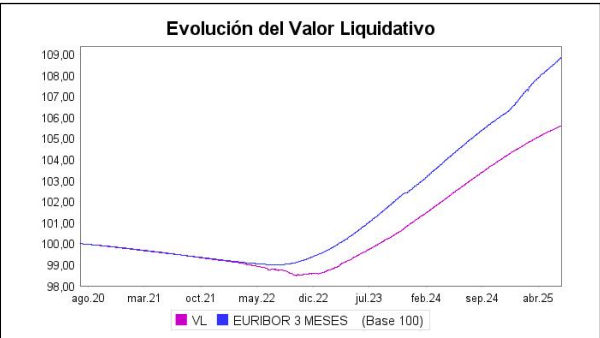
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,28	0,24	0,28	0,00

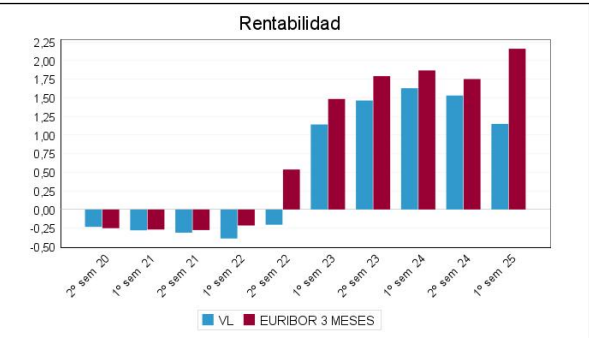
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,01	0,46	0,55	0,65	0,73	2,93	2,42	-0,91	-0,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	27-06-2025	0,00	27-06-2025	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-04-2025	0,01	16-04-2025	0,05	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	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,09	0,13	0,00
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)	0,28	0,28	0,29	0,30	0,31	0,30	0,28	0,13	0,10

(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 periodos con política de inversión homogénea.

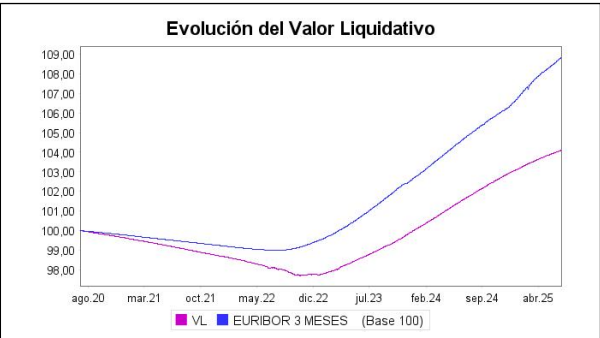
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,15	0,14	0,15	0,15	0,53	0,44	0,60	0,00

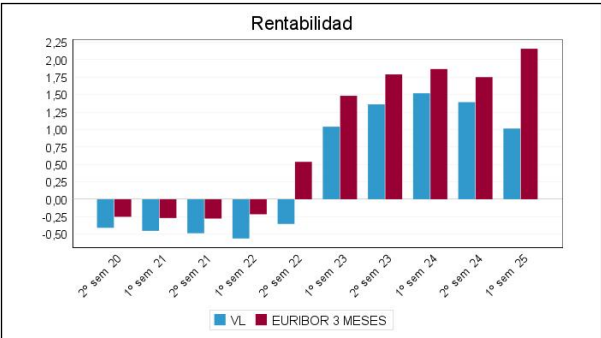
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,23	0,57	0,66	0,76	0,84	3,31	2,58	-0,29	-0,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	27-06-2025	0,00	27-06-2025	-0,02	18-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-04-2025	0,01	16-04-2025	0,05	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	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03	0,09	0,03	0,00
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)	0,22	0,22	0,23	0,24	0,25	0,24	0,21	0,06	0,06

(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 periodos con política de inversión homogénea.

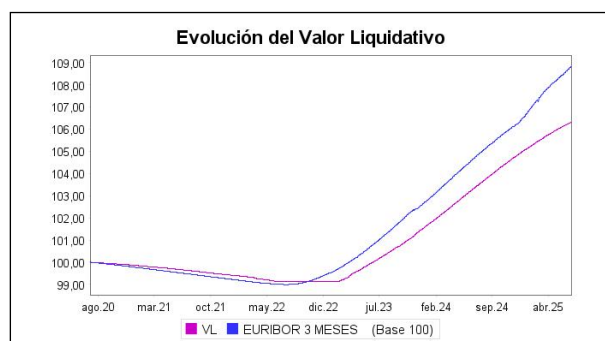
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,13	0,08	0,00

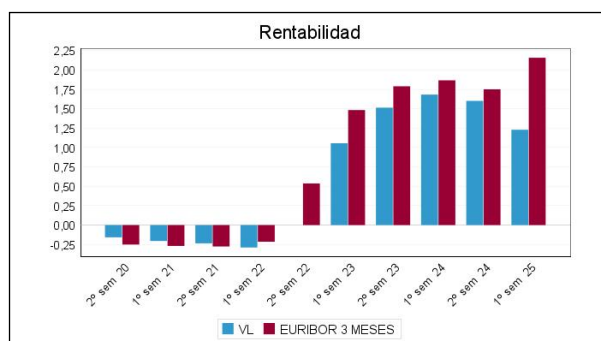
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	1.975.217	91,83	1.447.292	90,81
* Cartera interior	1.088.303	50,60	841.049	52,77
* Cartera exterior	862.940	40,12	582.443	36,54
* Intereses de la cartera de inversión	23.974	1,11	23.800	1,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	171.882	7,99	144.355	9,06
(+/-) RESTO	3.790	0,18	2.167	0,14
TOTAL PATRIMONIO	2.150.889	100,00 %	1.593.814	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)	1.593.814	1.298.535	1.593.814	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,75	19,19	28,75	95,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	1,40	1,02	-5,25
(+) Rendimientos de gestión	1,30	1,68	1,30	0,50
+ Intereses	1,30	1,65	1,30	2,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,03	0,00	-119,12
± 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)	0,00	0,00	0,00	45,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-268,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	29,12
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	31,14
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	28,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-5,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.150.889	1.593.814	2.150.889	

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

3. Inversiones financieras

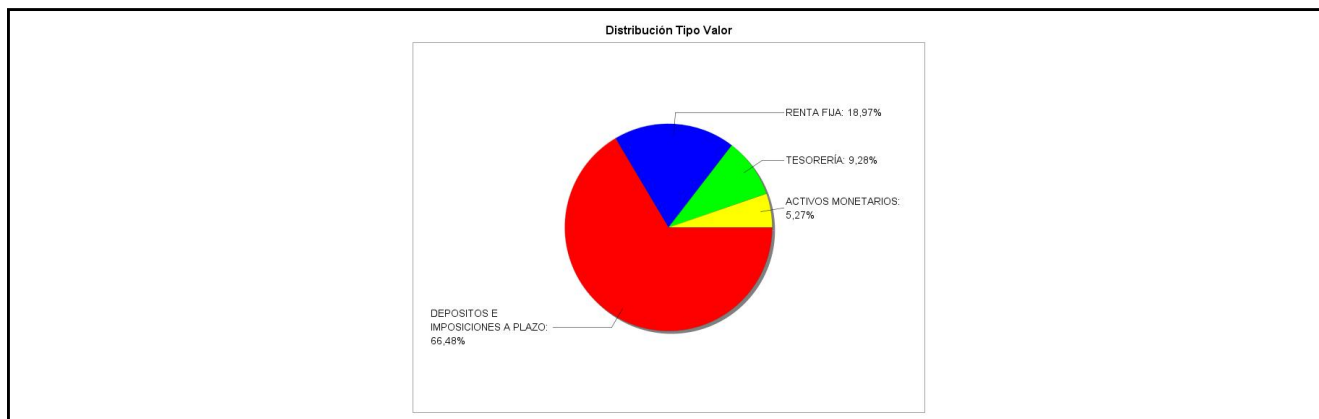
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	113.303	5,27	49.049	3,08
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	113.303	5,27	49.049	3,08
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	975.000	45,27	792.000	49,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.088.303	50,54	841.049	52,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	407.940	18,97	122.443	7,68
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	407.940	18,97	122.443	7,68
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	455.000	21,12	460.000	28,84
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	862.940	40,09	582.443	36,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.951.243	90,63	1.423.492	89,22

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

E) Importe Compras:60.000.000 ;% s/ Patrimonio:3,12%

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

La Gestora cuenta con procedimientos internos que permiten garantizar que, en la operativa de depósitos a plazo y pagarés, se actúa en interés del Fondo, evaluando la calidad crediticia de las entidades y buscando las mejores condiciones de contratación. Detalle de ratings (S&P; Moody's, Fitch y DBRS) y valor estimado (% s/Patrimonio) de las posiciones abiertas al cierre del periodo (en miles de EUR): DEPOSITOS: Banco de Sabadell (A-; Baa1; BBB+; AL) 238.582,70 (11,09%); CaixaBank (A; A2; A-; AH) 221.383,33 (10,29%); Bankinter (A-; A2; Sin Rating; A) 190.810,70 (8,87%); Natixis (A+; A1; A; Sin Rating) 172.295,10 (8,01%); Mediobanca (BBB+; Baa1; BBB; Sin Rating) 171.680,24 (7,98%); Banco Santander (A+; A2; A; AH) 162.069,15 (7,53%); Intesa San Paolo (BBB+; Baa1; BBB; BBBH) 117.110,08 (5,44%); Abanca (BBB; Baa2; BBB; AL) 60.128,47 (2,80%); Banca March (Sin Rating; A2; Sin Rating; Sin Rating) 50.282,83 (2,34%); Banco Caminos (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 46.902,84 (2,18%); AndBank España (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 20.021,03 (0,93%). PAGARES: No existen inversiones en este tipo de activos.

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 al 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 ritmo de bajadas del BCE en materia monetaria ha resultado inferior al previsto al inicio del año, lo que nos está permitiendo seguir renovando inversión a largo plazo y buenos tipos de interés, así como seguir alargando todo lo posible los plazos de vencimiento. Hemos visto, a finales del periodo, cómo la pendiente entre el tipo diario (cuentas corrientes) y el tipo a 12 meses, medido por el Euribor, ha tomado fuerza, lo que se traduce en una mayor remuneración en este último, volviendo la prima por plazo al terreno de juego. Esto nos permite, no solo capturar mayor tipo, sino aún mayor plazo. De este modo, para aprovechar esta circunstancia, incrementamos nuestra posición en Letras del Tesoro en la zona de 12 meses.

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 INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 1,1491% frente a índice de 2,1578%), CLASE MINORISTA (Rentabilidad de 1,0138% frente a índice de 2,1578%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 1,2293% frente a índice de 2,1578%). La diferencia es debida al diferencial negativo del activo frente al índice de referencia. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es medio, reflejando una vinculación igualmente medio y coincidente 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 INSTITUCIONAL (incremento del 21,4409%, quedando al final del período 200.39 millones de EUR), CLASE MINORISTA (incremento del 40,0259%, quedando al final del período 1,875.22 millones de EUR), CLASE CARTERA (descenso del -15,9888%, quedando al final del período 75.29 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE INSTITUCIONAL (incremento del 5,2632%, quedando al final del período 220 participes), CLASE MINORISTA (incremento del 23,8669%, quedando al final del período 37.004 participes), CLASE CARTERA (incremento del 17,6999%, quedando al final del período 10.613 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE INSTITUCIONAL (0,16%), CLASE MINORISTA (0,29%) y CLASE CARTERA (0,08%). 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 Gestión han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,04%. No existe fondo en la gestora asimilable al nuestro, por lo que es imposible establecer comparaciones homogéneas en lo referido al rendimiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos invirtiendo de la manera mas diversificada posible a nivel geográfico con inversiones en Mediobanca, Societe,

Natixis y la mayoría de bancos nacionales, dándole prioridad a la calidad en las cotizaciones.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BUONI ORDINARI 0% 08/25 (0,0230%), BUONI ORDINARI 0% 07/25 (0,0199%), EUROPEAN UNION BILL 0% 07/04/25 (0,0179%), EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/26 (0,0166%), FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/30/25 (0,0154%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. 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 98,73%. 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 0%. 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 0,53 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,3%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,22% anualizada.

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 INSTITUCIONAL (0,03%), CLASE MINORISTA (0,03%) y CLASE CARTERA (0,03%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,31%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE INSTITUCIONAL (0,24%), CLASE MINORISTA (0,28%) y CLASE CARTERA (0,22%). 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 50% 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.

N/A.

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.

La estrategia del fondo se fundamenta en mantener una base de rentabilidad estable, devengada por la cartera de depósitos. Con el objetivo de optimizar los retornos, se buscará activamente la inversión en Letras del Tesoro de emisores soberanos europeos. Este posicionamiento estratégico permitirá capturar el diferencial de rendimiento que ofrecen dichos activos frente a los tipos de interés de los plazos más cortos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,94 2026-04-10	EUR	24.582	1,14	0	0,00
ES0L02605084 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,94 2026-05-08	EUR	9.833	0,46	0	0,00
ES0L02605084 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,94 2026-05-08	EUR	24.545	1,14	0	0,00
ES0L02511076 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,07 2025-11-07	EUR	24.718	1,15	0	0,00
ES0L02510102 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,32 2025-10-10	EUR	29.626	1,38	0	0,00
ES0L02504113 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 3,27 2025-04-11	EUR	0	0,00	24.545	1,54
ES0L02505094 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 3,20 2025-05-09	EUR	0	0,00	24.505	1,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		113.303	5,27	49.049	3,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		113.303	5,27	49.049	3,08
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		113.303	5,27	49.049	3,08
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2,12 2026-05-18	EUR	40.000	1,86	0	0,00
- DEPOSITOS ABANCA 1,75 2026-05-14	EUR	60.000	2,79	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,70 2026-11-13	EUR	80.000	3,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANKINTER 2,13 2026-04-10	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2,14 2026-03-10	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2,15 2026-02-10	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,13 2026-04-10	EUR	30.000	1,39	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 2,32 2025-07-02	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,95 2026-02-27	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,37 2026-02-27	EUR	15.000	0,70	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,40 2026-02-03	EUR	30.000	1,39	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,39 2025-12-16	EUR	40.000	1,86	40.000	2,51
- DEPOSITOS UNICAJA BANCO 2,60 2025-03-13	EUR	0	0,00	30.000	1,88
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,81 2026-06-12	EUR	50.000	2,32	50.000	3,14
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,85 2026-03-13	EUR	40.000	1,86	40.000	2,51
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 2,40 2026-10-14	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 2,45 2026-10-02	EUR	10.000	0,46	10.000	0,63
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,28 2026-04-02	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,69 2025-10-03	EUR	25.000	1,16	25.000	1,57
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,90 2026-02-26	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,01 2025-08-23	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,90 2026-02-13	EUR	40.000	1,86	40.000	2,51
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,48 2025-06-19	EUR	0	0,00	12.000	0,75
- DEPOSITOS ABANCA 3,18 2025-06-19	EUR	0	0,00	40.000	2,51
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 3,35 2026-05-22	EUR	10.000	0,46	10.000	0,63
- DEPOSITOS ABANCA 3,36 2025-04-24	EUR	0	0,00	50.000	3,14
- DEPOSITOS ABANCA 3,36 2025-05-23	EUR	0	0,00	10.000	0,63
- DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,35 2025-05-23	EUR	0	0,00	30.000	1,88
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,35 2026-05-22	EUR	40.000	1,86	40.000	2,51
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,66 2025-05-23	EUR	0	0,00	10.000	0,63
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,25 2025-09-22	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 3,25 2025-03-21	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,25 2025-09-08	EUR	30.000	1,39	30.000	1,88
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 3,30 2026-03-06	EUR	15.000	0,70	15.000	0,94
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 3,24 2025-02-21	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,20 2025-08-22	EUR	30.000	1,39	30.000	1,88
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,35 2025-01-16	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,40 2025-06-18	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 4,00 2025-10-23	EUR	5.000	0,23	5.000	0,31
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,40 2025-10-03	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 4,00 2025-07-18	EUR	5.000	0,23	5.000	0,31
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 3,35 2025-01-17	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,77 2025-07-18	EUR	10.000	0,46	10.000	0,63
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	0	0,00	5.000	0,31
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	0	0,00	5.000	0,31
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	0	0,00	5.000	0,31
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	0	0,00	5.000	0,31
TOTAL DEPÓSITOS		975.000	45,27	792.000	49,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.088.303	50,54	841.049	52,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTPBTEGE0052 - BONO REP.PORTUG 1,98 2026-05-22	EUR	29.472	1,37	0	0,00
IT0005655037 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 2,00 2026-06-12	EUR	39.249	1,82	0	0,00
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,94 2026-05-20	EUR	4.912	0,23	0	0,00
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,96 2026-05-20	EUR	29.458	1,37	0	0,00
FR0128983998 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,95 2026-04-22	EUR	24.589	1,14	0	0,00
EU000A4EB337 - BONO EUROPEAN UNION 1,97 2026-06-05	EUR	9.815	0,46	0	0,00
EU000A4EB337 - BONO EUROPEAN UNION 1,96 2026-06-05	EUR	24.527	1,14	0	0,00
IT0005645509 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,99 2026-04-14	EUR	9.838	0,46	0	0,00
IT0005645509 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,97 2026-04-14	EUR	24.569	1,14	0	0,00
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,99 2026-05-14	EUR	9.823	0,46	0	0,00
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,97 2026-05-14	EUR	24.530	1,14	0	0,00
FR0128537240 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,32 2025-09-10	EUR	29.671	1,38	0	0,00
EU000A4D7LB6 - BONO EUROPEAN UNION 2,30 2026-03-06	EUR	34.292	1,59	0	0,00
IT0005611659 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,31 2025-09-12	EUR	29.670	1,38	0	0,00
EU000A3L7AS4 - BONO EUROPEAN UNION 2,52 2025-07-04	EUR	29.677	1,38	0	0,00
FR0128838465 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,53 2025-07-30	EUR	24.695	1,15	0	0,00
FR0128690684 - PAGARE DEUDA FRANCIA 2,87 2025-05-07	EUR	0	0,00	29.613	1,86
IT0005603342 - BONO GOB.ITALIA 3,18 2025-07-14	EUR	0	0,00	34.166	2,14
IT0005610297 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,12 2025-08-14	EUR	29.154	1,36	34.107	2,14
EU000A3L0VR7 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 3,60 2025-01-10	EUR	0	0,00	24.556	1,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		407.940	18,97	122.443	7,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		407.940	18,97	122.443	7,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		407.940	18,97	122.443	7,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2025-11-17	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2025-10-10	EUR	30.000	1,39	0	0,00
- DEPOSITOS NATIXIS 2026-04-10	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,17 2026-03-04	EUR	25.000	1,16	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2,54 2025-08-29	EUR	60.000	2,79	0	0,00
- DEPOSITOS NATIXIS 2,77 2026-02-27	EUR	50.000	2,32	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,13 2025-12-22	EUR	30.000	1,39	30.000	1,88
- DEPOSITOS NATIXIS 2,92 2025-12-16	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,56 2025-10-08	EUR	10.000	0,46	10.000	0,63
- DEPOSITOS NATIXIS 3,53 2025-10-03	EUR	15.000	0,70	15.000	0,94
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,31 2025-04-04	EUR	0	0,00	30.000	1,88
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,51 2025-02-19	EUR	0	0,00	35.000	2,20
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,15 2025-08-20	EUR	30.000	1,39	30.000	1,88
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,35 2025-07-21	EUR	30.000	1,39	30.000	1,88
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,28 2025-07-23	EUR	20.000	0,93	20.000	1,25
- DEPOSITOS NATIXIS 3,76 2025-07-15	EUR	35.000	1,63	35.000	2,20
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,46 2025-05-28	EUR	0	0,00	25.000	1,57
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,65 2025-04-30	EUR	0	0,00	35.000	2,20
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,30 2025-03-25	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,32 2025-02-28	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,30 2025-02-26	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS NATIXIS 4,01 2025-02-26	EUR	0	0,00	10.000	0,63
- DEPOSITOS NATIXIS 4,01 2025-01-16	EUR	0	0,00	25.000	1,57
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,30 2025-01-22	EUR	0	0,00	20.000	1,25
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,38 2025-03-18	EUR	0	0,00	30.000	1,88
TOTAL DEPÓSITOS		455.000	21,12	460.000	28,84
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		862.940	40,09	582.443	36,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.951.243	90,63	1.423.492	89,22

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).