

ABANCA BONOS CORPORATIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte un 80%-100% de la exposición total en renta fija privada, incluyendo deuda subordinada con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes, de entidades financieras y no financieras, bonos contingentes convertibles, bonos convertibles y depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, de emisores y mercados OCDE, y hasta un 10% no OCDE, incluidos emergentes. Los bonos convertibles y contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor. De producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, afectando negativamente al VL del fondo. Podrá tener hasta un 10% de la exposición total en renta variable, siendo de media o alta capitalización, de emisores y mercados OCDE. El resto, se podrá invertir en deuda pública de emisores y mercados OCDE.

La calidad crediticia de las emisiones no está predeterminada, pudiendo llegar al 100% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-), lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la cartera de renta fija no predeterminada.

Exposición a riesgo divisa inferior al 10%. La inversión en renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 20%. Podrá invertir hasta 30% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,19	0,25	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,19	2,01	2,19	2,34

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		
SP	24.061.018,71	26.082.535,91	11.153	11.789	EUR	0,00	0,00	0	NO
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	923.267,14	483.088,37	239	158	EUR	0,00	0,00	0	NO
CARTERA	15.500.379,71	13.441.633,87	15.663	14.108	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SP	EUR	302.188	325.941	357.107	327.233
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	9.966	5.188	1.128	1.431
CARTERA	EUR	163.116	140.282	16.301	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SP	EUR	12,5592	12,4965	12,0526	11,7936
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	10,7938	10,7400	10,3612	10,1394
CARTERA	EUR	10,5234	10,4364	10,0061	

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,45	0,05	0,49	0,45	0,05	0,49	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

FUNDO DE OBRIGAÇ ÕES	al fondo	0,44	0,05	0,49	0,44	0,05	0,49	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,09	0,07	0,16	0,09	0,07	0,16	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,50	1,63	-1,11	0,34	1,04	3,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-04-2026	0,65	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,46	2,40	2,49	1,17	1,35	1,92			
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	1,93	1,83	1,84	1,83			

(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.

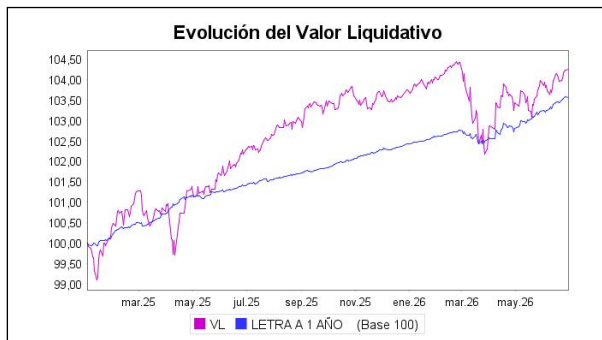
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,16	1,03	1,01	1,01

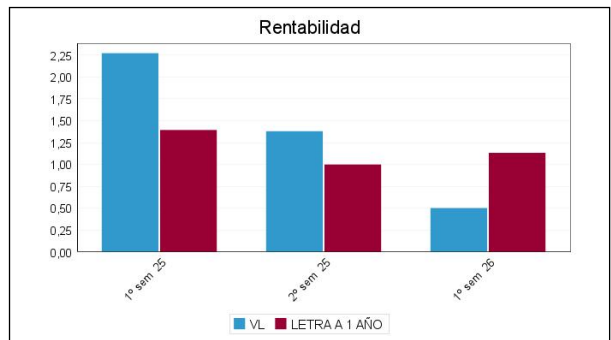
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual FUNDO DE OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,50	1,64	-1,12	0,31	1,04	3,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-04-2026	0,65	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,46	2,41	2,50	1,22	1,39	1,95			
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,64	1,64	1,70	1,60	1,66	1,60			

(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.

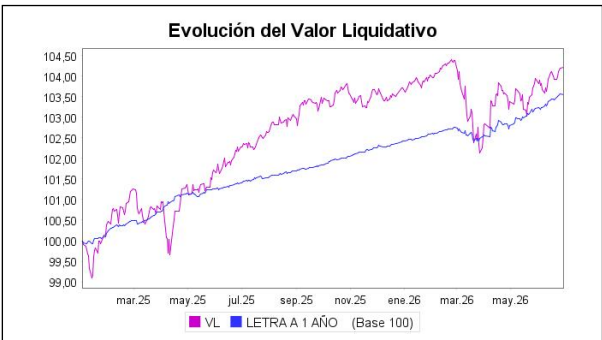
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,28	0,29	0,29	1,16	1,03	1,02	

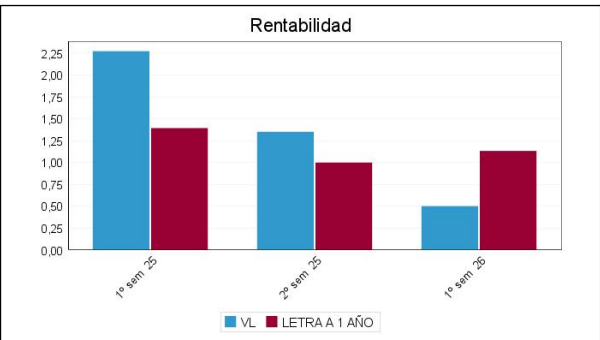
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	1,79	-0,94	0,46	1,20	4,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	15-05-2026	-0,41	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-04-2026	0,65	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,43	2,36	2,48	1,25	1,38	1,93			
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,18	0,69	0,76	0,69			

(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.

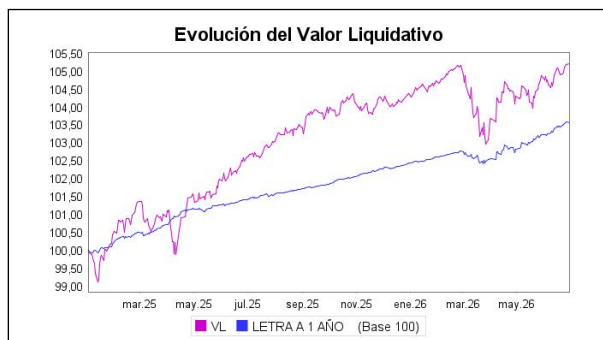
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,11		

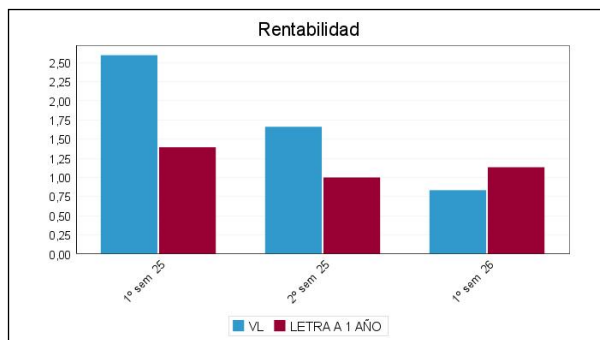
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.563.472	77.507	0,72
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	997.611	39.549	0,75
Renta Fija Mixta Internacional	223.505	6.655	2,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	51.322	1.930	5,86
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	320.779	34.028	11,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	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	2.366.193	38.253	0,73
IIC que Replica un Índice	54.468	15.118	9,83

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	216.632	7.563	0,46
Total fondos	6.793.982	220.603	1,40

*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	444.196	93,46	435.665	92,42
* Cartera interior	11.765	2,48	23.102	4,90
* Cartera exterior	427.834	90,02	407.507	86,44
* Intereses de la cartera de inversión	4.598	0,97	5.056	1,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.309	6,17	31.429	6,67
(+/-) RESTO	1.765	0,37	4.317	0,92
TOTAL PATRIMONIO	475.270	100,00 %	471.412	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)	471.412	355.221	471.412	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,22	26,82	0,22	-99,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,59	1,28	0,59	-47,17
(+) Rendimientos de gestión	1,03	1,86	1,03	-36,62
+ Intereses	1,56	1,42	1,56	25,32
+ Dividendos	0,06	0,05	0,06	46,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,13	-0,01	-105,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,21	0,01	-92,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	-0,27	-0,82	241,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	0,31	0,17	-39,12
± Otros resultados	0,05	0,01	0,05	776,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,58	-0,44	-13,07
- Comisión de gestión	-0,39	-0,52	-0,39	-15,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	12,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-53,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-47,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	131,53
+ 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	131,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	475.270	471.412	475.270	

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

3. Inversiones financieras

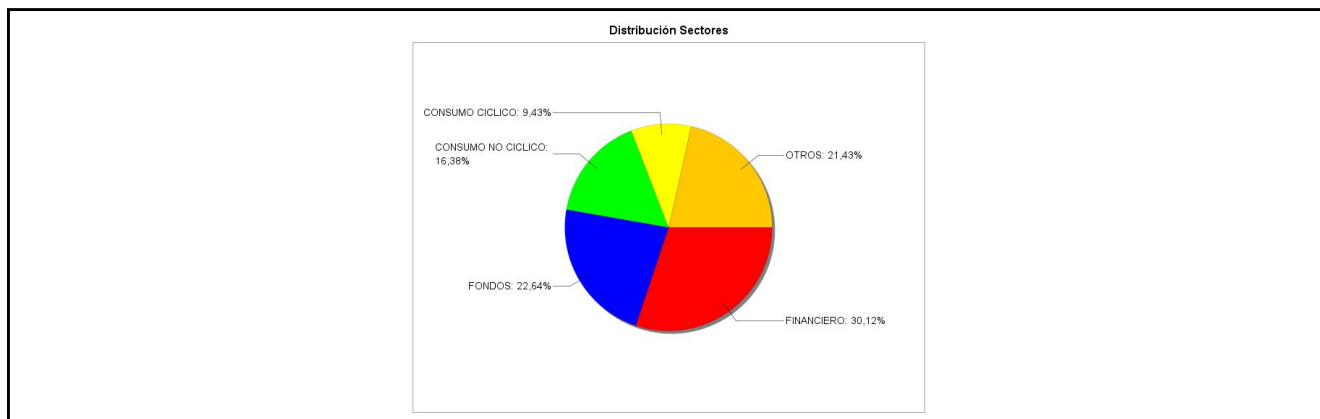
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.614	3,29	23.252	4,93
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	15.614	3,29	23.252	4,93
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	15.614	3,29	23.252	4,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	316.534	66,61	286.862	60,86
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	316.534	66,61	286.862	60,86
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	107.606	22,64	120.665	25,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	424.139	89,25	407.528	86,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	439.753	92,54	430.780	91,37

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bloomberg Liquidity Screened E	C/ Fut. AHWU6 Index EUR HY Future Sep26	16.930	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
iBoxx iShares USD Investment G	C/ Fut. IHBU6 Index IBIG iBoxx iShr Sep26	22.537	Inversión
UST2 - BONO USA 2 AÑOS	C/ Fut. TUU6 Comodty 2Y TREASURY(CBT) Sep26	24.397	Inversión
Total subyacente renta fija		63863	
EURO	V/ Fut. ECU6 Curncy EURO FX CURR FUT Sep26	101.042	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		101042	
TOTAL OBLIGACIONES		164905	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

E) Importe Compras:4.172.868 ;% s/ Patrimonio:0,88%

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.

Arrancábamos el año 2026 bajo el cómodo consenso de un aterrizaje suave, proyectando una Reserva Federal en plena senda de flexibilización, una inflación que convergía sin fricciones hacia el objetivo del 2% y un mapa de riesgos geopolíticos aparentemente bajo control. Sin embargo, este escenario idílico se desmanteló abruptamente a finales de febrero con el estallido del conflicto bélico entre Estados Unidos e Irán, un cisne negro que provocó el cierre inmediato del Estrecho de Ormuz y desencadenó un severo shock energético global.

A esta crisis se sumó un inesperado revés institucional cuando el Tribunal Supremo estadounidense anuló la estructura arancelaria de emergencia de la administración Trump, forzando un reinicio total de la política comercial y consolidando un complejo cóctel estanflacionario que fracturó la economía mundial en dos velocidades. Mientras que Estados Unidos exhibió una notable resiliencia al acelerar su crecimiento en el primer trimestre hasta el 2,6% interanual —blindado por una incesante inversión en infraestructuras de inteligencia artificial—, la Eurozona no se benefició de ese viento de cola y ralentizó su expansión hasta un exiguo 0,3% debido a su extrema vulnerabilidad energética y al desplome de su confianza industrial, en contraste con una China que logró acelerar al 5,0% mediante intensos estímulos domésticos. Como consecuencia directa de este estrangulamiento logístico en el Golfo Pérsico, la tendencia desinflacionaria global se vio violentamente interrumpida, provocando que el IPC general estadounidense prácticamente se duplicara del 2,4% al 4,2% y que la Eurozona experimentara un repunte similar hasta el 3,2%.

Este agresivo resurgir de las presiones sobre los precios forzó un drástico cambio de guion en las autoridades monetarias, redefiniendo por completo el mapa global de los tipos de interés. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo las tasas estáticas en el 3,75% durante todo el semestre (a pesar del nombramiento de Kevin Warsh favorable a la flexibilización monetaria) y transformó las expectativas del mercado, que pasó de descontar inminentes recortes a valorar seriamente nuevas subidas de tipos antes de que concluyera el año.

Por su parte, el Banco Central Europeo se enfrentó a un clásico dilema estanflacionario y optó por la línea dura, ejecutando una subida hasta el 2,25% para frenar el contagio de los costes energéticos, a pesar de la evidente debilidad macroeconómica de la región. Tanto el Banco de Japón como el Banco de Inglaterra adoptaron posturas también cautelosas, manteniendo sus tasas ancladas en el 0,75% y el 3,75% respectivamente, a la espera de que se disipara la incertidumbre geopolítica.

El mercado de deuda soberana funcionó como el fiel reflejo de este giro restrictivo y de la enorme volatilidad que caracterizó al periodo. La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años se disparó 31 puntos básicos hasta alcanzar el 4,50%, un movimiento impulsado por la reaceleración inflacionista, que llegó a empujar los rendimientos del bono a 30 años a máximos no vistos desde 2007. Por el contrario, el Bund alemán apenas se inmutó y cerró prácticamente plano en el 2,92%, atrapado en un constante pulso entre el endurecimiento del Banco Central Europeo y su tradicional papel como activo de refugio ante el temor a un colapso económico en el continente. Sorprendentemente, y a pesar del endurecimiento de las condiciones financieras, el crédito corporativo de alto rendimiento protagonizó un potente rally durante el segundo trimestre comprimiendo las primas de riesgo globales.

Esta asombrosa complacencia del mercado crediticio se trasladó de inmediato a las bolsas mundiales. A pesar de que el índice de volatilidad VIX llegó a observar repuntes significativos en marzo al superar los 25 puntos, los mercados de acciones firmaron una sólida recuperación hacia el mes de mayo, cerrando el semestre con notables ganancias generalizadas. El Nasdaq 100 brilló con luz propia al anotarse un alza del 16,4% impulsado por el apetito generado por la inversión en inteligencia artificial, mientras que los mercados emergentes lideraron los rendimientos globales con un espectacular avance del 21,3%. En el Viejo Continente, el Ibex 35 volvió a desmarcarse de sus homólogos al registrar una subida del 14,6%, batiendo holgadamente el 11,7% del Eurostoxx 50; esta fortaleza española se cimentó en el peso de un

sector bancario pletórico y en una economía escudada por el dinamismo del turismo frente al shock industrial europeo. A nivel sectorial global, la tecnología, energía e industria lideraron las subidas, mientras que en el mismo periodo el consumo discrecional y la salud mostraron el peor comportamiento.

Finalmente, el mercado de divisas y de materias primas materializó los temores más profundos del semestre. El dólar estadounidense recuperó con fuerza su hegemonía global al beneficiarse del diferencial de crecimiento y de la postura restrictiva de la Fed, apreciándose un 2,7% frente a la moneda comunitaria y arrastrando el cruce del euro hasta las 1,142 unidades. Como activo crítico y epicentro de la crisis, el barril de crudo Brent se disparó hasta los 126,10 dólares debido al estrangulamiento de la oferta física en el Golfo Pérsico. Paradójicamente, este entorno bélico no benefició al oro, que retrocedió un 7,4% hasta situarse en los 4.008,02 dólares la onza, penalizado por la fortaleza del billete verde, el repunte de los rendimientos reales y las liquidaciones forzosas durante los episodios de pánico bursátil primaverales. La plata se desplomó un 18,2%, arrastrada por los temores de una debilidad industrial en Europa y por un sorpresivo aumento de los aranceles de importación implementado por la India.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El semestre recién concluido ha venido fuertemente determinado por el conflicto bélico en Oriente próximo. Ante la incertidumbre y los riesgos derivados de este escenario, nuestra actitud inversora ha consistido en adoptar un claro posicionamiento defensivo. Esta estrategia nos ha llevado a mantener una estricta cautela tanto en términos de duración como en la selección de compañías, priorizando de forma rigurosa la inversión en emisores de alta calidad crediticia.

En la vertiente del crédito, cabe destacar que esta actitud de prudencia no ha supuesto en ningún caso una menor rentabilidad para la cartera. Nuestra apuesta estratégica por los bonos subordinados a corto plazo ha ofrecido unos retornos muy atractivos, lo que ha permitido que el fondo no solo proteja el capital frente a las tensiones geopolíticas, sino que también haya mostrado un muy buen comportamiento en los momentos de recuperación del mercado.

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 SP (Rentabilidad de 0,5018% frente a índice de 1,1328%), CLASE FUNDO DE OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de 0,5015% frente a índice de 1,1328%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 0,8332% frente a índice de 1,1328%). La diferencia es debida a la debilidad de la renta fija a medio plazo por los temores inflacionarios derivados del conflicto geopolítico. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es alta, reflejando una débil vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (descenso del -7,2875%, quedando al final del período 302.19 millones de EUR), CLASE FUNDO DE OBRIGAÇÕES (incremento del 92,0971%, quedando al final del período 9.97 millones de EUR), CLASE CARTERA (incremento del 16,2772%, quedando al final del período 163.12 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (descenso del -5,3949%, quedando al final del período 11.153 partícipes), CLASE FUNDO DE OBRIGAÇÕES (incremento del 51,2658%, quedando al final del período 239 partícipes), CLASE CARTERA (incremento del 11,0221%, quedando al final del período 15.663 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (0,57%), Clase CLASE FUNDO DE OBRIGAÇÕES (0,57%) y CLASE CARTERA (0,21%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,061%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 24,51%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 17,91%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC en las siguientes clases: CLASE SP (0,0451%) CLASE FUNDO DE OBRIGAÇÕES (0,0451%) CLASE CARTERA (0,0750%) . La comisión sobre resultados minora la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 0,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha incorporado bonos de calidad a largo plazo que aumenten la estabilidad de la cartera en situaciones de estrés y oportunidades de corto plazo que aumenten la rentabilidad esperada del fondo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BNY MEL G SH DTD HYB-EUR WAH (0,1030%), AHWM6 Index EUR HY Future Jun26 (0,0854%), IHBH6 Index IBIG iBoxx iShr Mar26 (0,0492%), MUZINICH SHORT DUR H/Y-HEAH (0,0358%), STANDARD CHARTERED 14/05/28 5.688% (0,0340%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: TUM6 Comdty 2Y TREASURY(CBT) Jun26 (-0,0573%), IHBM6 Index IBIG iBoxx iShr Jun26 (-0,0932%), ECM6 Curncy EURO FX CURR FUT Jun26 (-0,1743%), ECU6 Curncy EURO FX CURR FUT Sep26 (-0,2650%), ECH6 Curncy EURO FX CURR FUT Mar26 (-0,2979%).

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. Además, el fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera y para cubrir el riesgo divisa de las inversiones en dólar.

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 98,13%. 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 12,78%. 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 3,68 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,77%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,19% 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 SP (2,46%), CLASE FUNDO DE OBRIGAÇÕES (2,46%) y CLASE CARTERA (2,43%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,67%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE SP (1,93%), CLASE FUNDO DE OBRIGAÇÕES (1,64%) y CLASE CARTERA (1,10%). 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 2.457,32 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

Fitch

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.

El escenario central que contemplamos de cara a los próximos meses, supeditado a la evolución de los distintos focos de tensión en Oriente Próximo, apunta hacia una consolidación de las previsiones que trazamos a principio de año. Prevemos un periodo de estabilidad en las curvas de tipos de interés, enmarcado en una actividad económica global que seguirá firmemente impulsada por el motor estructural de la Inteligencia Artificial. Este dinamismo macroeconómico favorecerá la sostenibilidad y firmeza de los mercados de crédito corporativo, los cuales, a pesar de cotizar en niveles de notable carestía en términos históricos, mantendrán un comportamiento noble gracias a dicho soporte cíclico.

En consecuencia, nuestra estrategia de inversión mantendrá una línea estrictamente continuista, donde

daremos una prioridad explícita a la alta calidad crediticia frente a la asunción de riesgos innecesarios. En lo que respecta a la renta fija, mantendremos la cautela mientras no haya una mayor visibilidad sobre los riesgos inflacionarios derivados del entorno geopolítico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936080 - BONO ABANCA 3,75 2034-06-09	EUR	4.207	0,89	0	0,00
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	1.963	0,41	0	0,00
ES0265936072 - BONO ABANCA 3,25 2031-02-14	EUR	2.090	0,44	2.101	0,45
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO 5,13 2029-02-21	EUR	0	0,00	2.974	0,63
ES0265936064 - BONO ABANCA 4,63 2036-12-11	EUR	1.337	0,28	1.337	0,28
ES0265936056 - BONO ABANCA 5,88 2030-04-02	EUR	2.231	0,47	2.276	0,48
ES0865936027 - BONO ABANCA 10,63 9999-12-31	EUR	3.785	0,80	3.788	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.614	3,29	12.475	2,64
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO 4,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	2.019	0,43
ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08	EUR	0	0,00	4.930	1,05
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 9999-12-31	EUR	0	0,00	3.828	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	10.777	2,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.614	3,29	23.252	4,93
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		15.614	3,29	23.252	4,93
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		15.614	3,29	23.252	4,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400BBL2 - BONO BNP FP 6,88 9999-12-31	EUR	1.930	0,41	0	0,00
FR001400S090 - BONO La Banque Postale S 3,00 9999-12-31	EUR	4.406	0,93	0	0,00
USF11494CR43 - BONO BPCE SA 5,18 2032-06-02	USD	3.503	0,74	0	0,00
FR001400SMM1 - BONO ORANGE SA 3,25 2035-01-17	EUR	3.461	0,73	0	0,00
FR001400F877 - BONO SOCIETE GENERALE 7,88 9999-12-31	EUR	2.153	0,45	0	0,00
FR0014012DF2 - BONO ELIS SA 3,38 2031-09-02	EUR	1.977	0,42	0	0,00
XS1799939027 - BONO VOLKSWAGEN INTL 4,63 9999-12-31	EUR	4.028	0,85	0	0,00
DE000CZ45WA7 - BONO COMMERZBANK AG 4,25 9999-12-31	EUR	2.001	0,42	0	0,00
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25 2031-08-19	EUR	3.007	0,63	0	0,00
XS3328596336 - BONO GENERAL MILLS 5,25 2056-07-16	EUR	1.976	0,42	0	0,00
XS3099092325 - BONO OMV AG 4,37 9999-12-31	EUR	3.921	0,83	0	0,00
XS2638924709 - BONO BBVA 8,38 9999-12-31	EUR	3.268	0,69	0	0,00
US37045XDV55 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 4,30 2029-04-06	USD	3.455	0,73	0	0,00
US701094AS32 - BONO PARKER HANNIFIN CORP 4,50 2029-09-15	USD	1.314	0,28	0	0,00
FR001400KKC3 - BONO VEOLIA ENVIRONN 5,99 9999-12-31	EUR	2.116	0,45	0	0,00
FR0014010ME0 - BONO SEB S.A. 3,63 2030-06-24	EUR	3.926	0,83	0	0,00
US437076AS19 - BONO HOME DEPOT INC 5,88 2036-12-16	USD	3.731	0,79	0	0,00
XS2751667150 - BONO SANTANDER UK PLC 5,00 2034-04-22	EUR	4.170	0,88	0	0,00
US577081BG67 - BONO MATTEL 5,00 2030-11-17	USD	3.493	0,73	0	0,00
US46647PFE16 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,81 2036-10-22	USD	3.398	0,72	0	0,00
XS2583633966 - BONO ALPHA BANK SA 11,88 9999-12-31	EUR	2.296	0,48	0	0,00
XS2391790610 - BONO BRITISH AMERICAN TOB 3,75 9999-12-31	EUR	3.976	0,84	0	0,00
FR001400M2G2 - BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	4.246	0,89	4.335	0,92
XS3226502485 - BONO CAIXABANK SA 3,88 2038-05-14	EUR	3.837	0,81	3.955	0,84
IT0005596207 - BONO UNIPOL ASSICURAZIONI 4,90 2034-05-23	EUR	3.168	0,67	3.144	0,67
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S NV 4,13 2030-01-23	EUR	3.070	0,65	3.093	0,66
US928517WAB63 - BONO VODAFONE GROUP 6,25 2032-11-30	USD	2.803	0,59	2.793	0,59
XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31	EUR	0	0,00	3.927	0,83
XS2770512064 - BONO ENEL SPA 4,75 9999-12-31	EUR	2.361	0,50	2.373	0,50
DE000DL19WN3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2032-06-24	EUR	0	0,00	4.050	0,86
DE000A30VT97 - BONO DEUTSCHE BANK AG 10,00 9999-12-31	EUR	2.218	0,47	2.210	0,47
US47233WBM01 - BONO Jefferies Financial 5,88 2028-07-21	USD	0	0,00	2.659	0,56
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31	EUR	0	0,00	2.374	0,50
XS3189697793 - BONO IDS FINANCING PLC 4,00 2032-10-01	EUR	4.444	0,93	4.428	0,94
USG84228GG73 - BONO STANDARD CHARTERED PJ 5,69 2028-05-14	USD	0	0,00	3.574	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3002547563 - BONO JINGA NA 3,00 2031-08-17	EUR	4.535	0,95	4.556	0,97
XS1226748512 - BONO BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,75 2035-05-15	EUR	3.945	0,83	3.913	0,83
XS2928478747 - BONO NESTLE FINANCE 3,13 2036-10-28	EUR	2.552	0,54	4.439	0,94
XS3069338336 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,00 2035-05-09	EUR	4.557	0,96	4.577	0,97
FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31	EUR	0	0,00	3.970	0,84
XS3176804576 - BONO DOMETIC GROUP AB 5,00 2030-09-11	EUR	1.990	0,42	2.039	0,43
USU37818BN74 - BONO GLENCORE FUNDING LLC 5,37 2029-04-04	USD	1.791	0,38	1.762	0,37
XS2909746310 - BONO COMCAST CORP 3,25 2032-09-26	EUR	4.422	0,93	4.443	0,94
XS298667187 - BONO IMPERIAL BRANDS 3,88 2034-02-12	EUR	4.483	0,94	4.452	0,94
XS3002420902 - BONO CARLSBERG BREWERIES 3,50 2035-02-28	EUR	3.953	0,83	3.921	0,83
XS2982117694 - BONO LOXAM SA 4,25 2030-02-15	EUR	0	0,00	2.020	0,43
FR001400ZK06 - BONO SOCIETE GENERALE 3,38 2030-05-14	EUR	4.611	0,97	4.630	0,98
FR001400F067 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,25 9999-12-31	EUR	4.341	0,91	4.329	0,92
US06051GHG73 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,97 2029-03-05	USD	1.724	0,36	1.696	0,36
US693656AE03 - BONO PVH CORP 5,50 2030-06-13	USD	1.763	0,37	1.731	0,37
US55903VBL62 - BONO WARNERMEDIA HOL 3,76 2027-03-15	USD	0	0,00	524	0,11
US30303M8H84 - BONO META PLATFORMS 3,85 2032-08-15	USD	3.287	0,69	3.294	0,70
XS2684826014 - BONO BAYER AG 6,63 2083-09-25	EUR	2.115	0,45	2.129	0,45
US78016HZZ62 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,97 2030-08-02	USD	1.765	0,37	1.746	0,37
US345397C270 - BONO FORD MOTOR 4,95 2027-05-28	USD	0	0,00	1.703	0,36
US40434LAK17 - BONO HP INC 4,00 2029-04-15	USD	1.700	0,36	1.677	0,36
FR001400TL99 - BONO ILIAD SA 4,25 2029-12-15	EUR	1.731	0,36	1.745	0,37
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASCI 7,71 2028-01-18	EUR	2.185	0,46	2.191	0,46
US46266TAC27 - BONO IQVIA INC 5,70 2028-05-15	USD	2.688	0,57	2.645	0,56
US08652BAB53 - BONO BBY US 1,95 2030-10-01	USD	3.004	0,63	2.996	0,64
US87264ADL61 - BONO T-MOBILE USA 4,20 2029-10-01	USD	1.717	0,36	1.699	0,36
US370334DA90 - BONO GENERAL MILLS 4,88 2030-01-30	USD	1.760	0,37	1.742	0,37
US50077LBC90 - BONO KRAFT HEINZ FOODS CO 3,88 2027-02-15	USD	0	0,00	1.680	0,36
US628530BK28 - BONO MYLAN NV 4,55 2028-04-15	USD	1.721	0,36	1.692	0,36
XS2764457664 - BONO DANSKE BANK A/S 4,63 2034-05-14	EUR	4.618	0,97	4.645	0,99
US29736RAQ39 - BONO ESTEE LAUDER COMPAN 2,60 2030-04-15	USD	1.583	0,33	1.571	0,33
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19	EUR	0	0,00	2.038	0,43
XS2223762381 - BONO BANCA INTESA SPA 5,50 9999-12-31	EUR	2.058	0,43	2.060	0,44
US609207AT22 - BONO MONDELEZ 2,75 2030-04-13	USD	3.180	0,67	3.154	0,67
US66989HAV06 - BONO NOVARTIS CAPITAL COR 4,20 2034-09-18	USD	3.331	0,70	3.310	0,70
US023135AP19 - BONO AMAZON 4,80 2034-12-05	USD	0	0,00	3.497	0,74
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	0	0,00	2.055	0,44
US404280EN53 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 5,29 2030-11-19	USD	3.542	0,75	3.514	0,75
US06738ECU73 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,94 2030-09-10	USD	2.627	0,55	2.600	0,55
XS2830945452 - BONO WEBUILD SPA 5,38 2029-06-20	EUR	2.104	0,44	2.138	0,45
US02209SBD45 - BONO ALTRIA GROUP INC 4,80 2029-02-14	USD	2.631	0,55	2.596	0,55
USE2428RAG05 - BONO CAIXABANK SA 5,67 2030-03-15	USD	2.706	0,57	2.667	0,57
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL 11 3,75 2027-05-09	EUR	0	0,00	1.922	0,41
US60687YCP25 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 5,67 2029-05-27	USD	3.577	0,75	3.512	0,74
US872898AG66 - BONO TSMC ARIZONA CORP 4,13 2029-04-22	USD	3.458	0,73	3.404	0,72
US478160AL82 - BONO JOHNSON & JOHNSON 4,95 2033-05-15	USD	3.650	0,77	3.615	0,77
US801060AD60 - BONO SANOFI 3,63 2028-06-19	USD	1.712	0,36	1.689	0,36
US172967LS86 - BONO CITIGROUP INC 3,52 2028-10-27	USD	3.395	0,71	3.336	0,71
US904764BH90 - BONO UNILEVER CAPITAL COR 2,13 2029-09-06	USD	2.380	0,50	2.349	0,50
XS289838516 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,58 2032-09-12	EUR	4.593	0,97	4.604	0,98
XS2893180039 - RENTA FIJA BCC - CAJAMAR 4,13 2030-09-03	EUR	4.598	0,97	4.636	0,98
XS2154419118 - BONO SHELL INTERNATI FINA 1,88 2032-04-07	EUR	4.433	0,93	4.435	0,94
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS S.A. 4,13 2029-05-29	EUR	2.038	0,43	2.057	0,44
FR001400KH77 - BONO KERING 3,63 2031-09-05	EUR	4.556	0,96	4.581	0,97
XS2829203012 - BONO MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15	EUR	4.050	0,85	4.053	0,86
FR001400NXK3 - BONO BPCE SFH - SOCI 3,13 2036-02-20	EUR	3.910	0,82	3.859	0,82
XS2824763044 - BONO FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	0	0,00	4.076	0,86
DE000A382988 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,25 2030-11-15	EUR	0	0,00	4.028	0,85
XS2389116307 - BONO BANCO SABADELL 5,00 9999-12-31	EUR	0	0,00	2.025	0,43
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL 3,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	3.823	0,81
XS2747776487 - BONO SANTANDER CONSUMER F 3,75 2029-01-17	EUR	0	0,00	2.985	0,63
XS2678226114 - BONO ASSA ABLOY AB-B 3,88 2030-09-13	EUR	2.541	0,53	4.636	0,98
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	1.971	0,42
XS2410367747 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,88 9999-12-31	EUR	1.751	0,37	1.749	0,37
FR001400S556 - BONO Electricite de Franc 2,63 9999-12-31	EUR	3.913	0,82	0	0,00
XS2407529309 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2032-11-16	EUR	4.608	0,97	4.692	1,00
DE000A3ESTR0 - BONO ALLIANZ SE 2,60 2031-10-30	EUR	2.041	0,43	2.052	0,44
FR0014003SA0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2028-11-03	EUR	0	0,00	4.705	1,00
XS1693822634 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,75 9999-12-31	EUR	3.541	0,74	3.534	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		255.122	53,70	247.030	52,40
US254948AN27 - BONO DISCOVERY GLOBAL 3,76 2027-03-15	USD	535	0,11	0	0,00
XS2802883731 - BONO DUFREY ONE BV 4,75 2031-04-18	EUR	1.877	0,40	0	0,00
XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	1.916	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388141892 - BONO ADECCO INT FINANCIAL 1,00 2082-03-21	EUR	2.729	0,57	0	0,00
XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31	EUR	3.968	0,83	0	0,00
FR0014005EJ6 - BONO DANONE SA 1,00 9999-12-31	EUR	3.811	0,80	3.816	0,81
DE000DL19WN3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2032-06-24	EUR	4.036	0,85	0	0,00
XS2915529783 - BONO BELRON UK FINANCE PL 4,63 2029-10-15	EUR	2.041	0,43	2.056	0,44
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31	EUR	2.359	0,50	0	0,00
USU9222UA899 - BONO VERTIV GROUP CORP 4,13 2028-11-15	USD	1.683	0,35	1.633	0,35
USG84228GG73 - BONO STANDARD CHARTERED PI 5,69 2028-05-14	USD	3.660	0,77	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31	EUR	3.961	0,83	0	0,00
XS2848642984 - BONO Q-PARK HOLDING 5,13 2030-02-15	EUR	2.000	0,42	2.001	0,42
XS2982117694 - BONO LOXAM SAS 4,25 2030-02-15	EUR	2.001	0,42	0	0,00
XS2623489627 - BONO DANA FINANCING LUX 8,50 2031-07-15	EUR	0	0,00	2.220	0,47
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABO 3,25 9999-12-31	EUR	0	0,00	2.965	0,63
US34597C270 - BONO FORD MOTOR 4,95 2027-05-28	USD	1.737	0,37	0	0,00
XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15	EUR	2.102	0,44	2.116	0,45
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	2.738	0,58	1.701	0,36
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	1.776	0,37	1.769	0,38
US50077LBC90 - BONO KRAFT HEINZ FOODS CO 3,88 2027-05-15	USD	1.717	0,36	0	0,00
XS265593033 - BONO REXEL SA 5,25 2030-09-15	EUR	2.074	0,44	0	0,00
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	2.043	0,43	0	0,00
XS2432130610 - BONO TOTALENERGIES SE 2,00 9999-12-31	EUR	4.545	0,96	4.566	0,97
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	1.914	0,40	0	0,00
US61772BAB99 - BONO MORGAN STANLEY 1,59 2026-05-04	USD	0	0,00	3.257	0,69
FR0013534351 - BONO Electricite de Franc 2,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	3.910	0,83
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	1.885	0,40
XS2389116307 - BONO BANCO SABADELL 5,00 9999-12-31	EUR	2.021	0,43	0	0,00
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31	EUR	1.970	0,41	0	0,00
FR0013461795 - RENTA FIJA La Banque Postale S 3,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	2.342	0,50
FR0013368206 - BONO RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	198	0,04	198	0,04
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARK 9999-12-31	EUR	0	0,00	3.399	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		61.412	12,91	39.833	8,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		316.534	66,61	286.862	60,86
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		316.534	66,61	286.862	60,86
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
IE00BYTH5602 - PARTICIPACIONES State Street GA EU	EUR	14.928	3,14	14.821	3,14
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	22.907	4,82	22.796	4,84
LU1109943388 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	0	0,00	4.548	0,96
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	0	0,00	9.300	1,97
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	22.208	4,67	22.056	4,68
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	17.436	3,67	17.269	3,66
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BANK OF N.YORK	EUR	22.603	4,76	22.122	4,69
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	7.524	1,58	7.755	1,64
TOTAL IIC		107.606	22,64	120.665	25,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		424.139	89,25	407.528	86,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		439.753	92,54	430.780	91,37

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).