

ABANCA FONDEPOSITO, FI

Nº Registro CNMV: 3389

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: 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,10	0,23	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	1,84	1,91	2,03

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	14.896.463,51	15.246.872,37	168	167	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
MINORISTA	186.765.047,40	159.492.768,19	37.665	33.317	EUR	0,00	0,00	0	NO
CARTERA	319.614,20	2.874.283,34	104	7.289	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
INSTITUCIONAL	EUR	196.478	199.404	165.007	146.856
MINORISTA	EUR	2.352.181	1.994.431	1.339.193	700.080
CARTERA	EUR	4.207	37.481	89.613	31.901

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
INSTITUCIONAL	EUR	13,1896	13,0783	12,8172	12,4219
MINORISTA	EUR	12,5943	12,5048	12,2883	11,9382
CARTERA	EUR	13,1623	13,0403	12,7589	12,3499

(*)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		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,85	0,47	0,38	0,44	0,44	2,04	3,18	2,62	-0,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	01-06-2026	-0,01	19-03-2026	-0,01	03-01-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,02	25-05-2026	0,02	25-05-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,07	0,08	0,06	0,04	0,04	0,04	0,03	0,09	0,01
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29	13,27	13,93	16,64
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
EURIBOR 3 MESES	0,17	0,16	0,19	0,15	0,15	0,24	0,15	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,17	0,17	0,19	0,21	0,23	0,21	0,27	0,24	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.

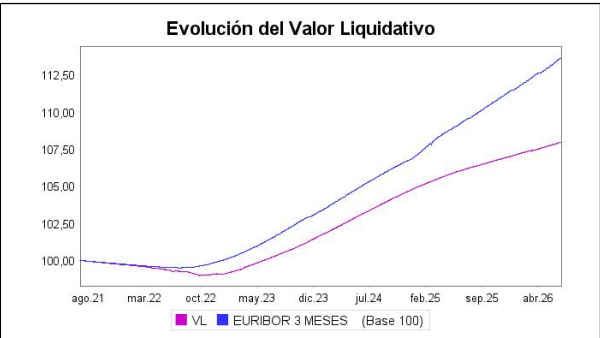
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,28	0,24	0,29

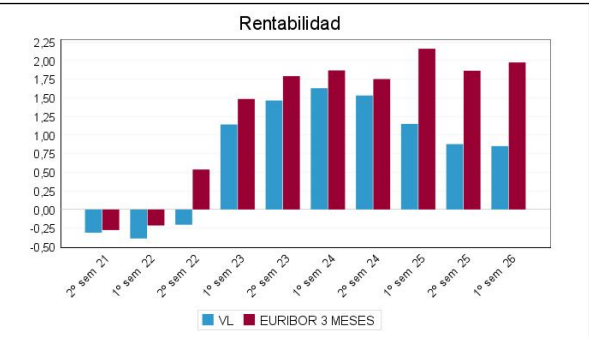
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,72	0,40	0,31	0,37	0,37	1,76	2,93	2,42	-0,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	01-06-2026	-0,01	19-03-2026	-0,01	15-02-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,02	25-05-2026	0,02	25-05-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,07	0,08	0,06	0,04	0,04	0,04	0,03	0,09	0,01
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29	13,27	13,93	16,64
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
EURIBOR 3 MESES	0,17	0,16	0,19	0,15	0,15	0,24	0,15	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,20	0,20	0,23	0,24	0,26	0,24	0,30	0,28	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.

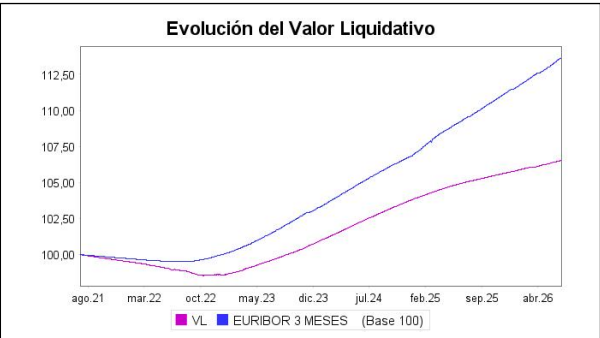
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,15	0,15	0,58	0,53	0,44	0,64

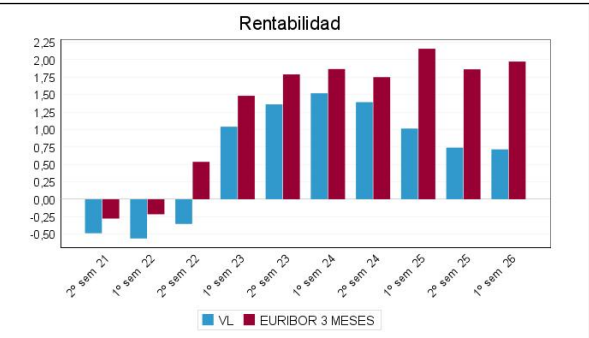
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,94	0,51	0,42	0,48	0,48	2,21	3,31	2,58	-0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	01-06-2026	-0,01	19-03-2026	-0,01	15-02-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,02	25-05-2026	0,02	25-05-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,07	0,08	0,06	0,04	0,04	0,04	0,03	0,09	0,01
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29	13,27	13,93	16,64
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
EURIBOR 3 MESES	0,17	0,16	0,19	0,15	0,15	0,24	0,15	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,14	0,14	0,17	0,19	0,21	0,19	0,24	0,21	0,05

(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.

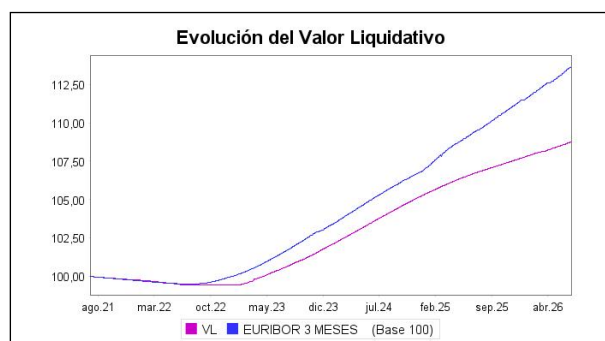
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,16	0,13	0,13

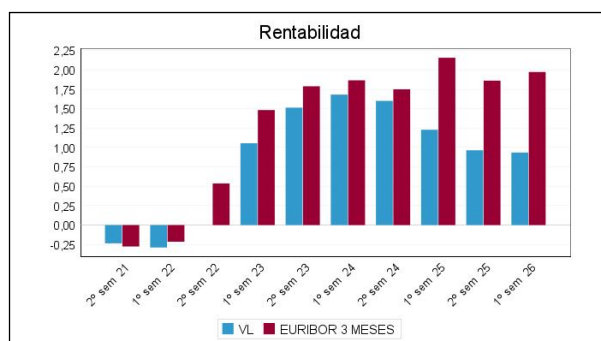
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.379.934	93,23	2.148.365	96,28
* Cartera interior	1.621.151	63,50	1.276.637	57,21
* Cartera exterior	740.026	28,99	846.265	37,93
* Intereses de la cartera de inversión	18.757	0,73	25.462	1,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	167.323	6,55	79.430	3,56
(+/-) RESTO	5.610	0,22	3.521	0,16
TOTAL PATRIMONIO	2.552.866	100,00 %	2.231.316	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)	2.231.316	2.150.889	2.231.316	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,86	2,86	12,86	378,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,73	0,76	0,73	2,65
(+) Rendimientos de gestión	1,01	1,04	1,01	3,84
+ Intereses	1,02	1,05	1,02	2,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,02	-0,02	6,45
± 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)	0,01	0,00	0,01	517,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	6,92
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	7,03
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	4,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	111,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	15,52
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	2,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,17
+ 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	-98,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.552.866	2.231.316	2.552.866	

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

3. Inversiones financieras

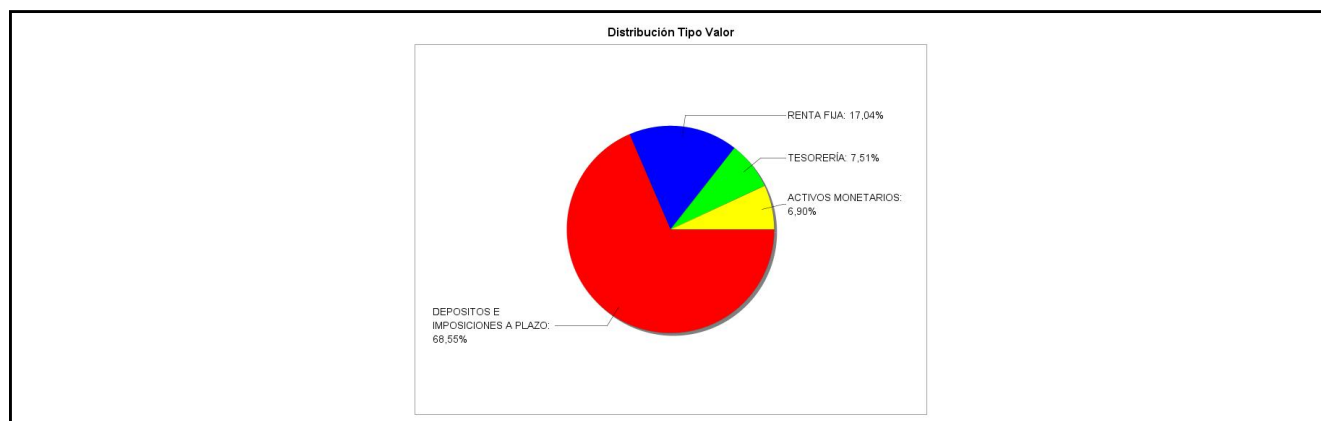
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	176.151	6,90	191.637	8,59
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	176.151	6,90	191.637	8,59
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	1.445.000	56,62	1.085.000	48,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.621.151	63,52	1.276.637	57,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	435.026	17,03	466.265	20,90
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	435.026	17,03	466.265	20,90
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	305.000	11,96	380.000	17,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	740.026	28,99	846.265	37,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.361.177	92,51	2.122.902	95,13

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

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:170.000.000 ;% s/ Patrimonio:7,18%
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: CaixaBank (A+; A1; A; AH) 433.687,57 (16,99%); Banco Santander (A+; A1; A+; AH) 352.867,59 (13,82%); Abanca (BBB; A3; BBB+; AL) 292.565,62 (11,46%); Mediobanca (BBB; Baa1; BBB-; Sin Rating) 237.169,15 (9,29%); Bankinter (A-; A2; Sin Rating; A) 195.905,84 (7,67%); Banca March (Sin Rating; A1; Sin Rating; Sin Rating) 71.384,58 (2,80%); Natixis (A+; A1; A+; Sin Rating) 71.092,72 (2,78%); Banco de Sabadell (A-; A2; A-; AL) 40.266,87 (1,58%); Unicaja Banco (Sin Rating; A3; BBB+; Sin Rating) 40.256,93 (1,58%); AndBank España (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 20.021,03 (0,78%); CBNK Banco Colectivos (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 10.422,23 (0,41%). 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.

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 dismanteló 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. Los efectos de la guerra han supuesto un brusco movimiento al alza de tipos de interés, ante la expectativa de que un petróleo mucho más caro acabaría derivando en un crecimiento de la inflación, que habría que controlar mediante subidas de tipos de interés. El mercado americano giró desde descontar 3 bajadas de tipos hasta anularlas e, incluso, apostar por subidas a lo largo del próximo año. En Europa, desde expectativas de un año plano en tipos de interés, el mercado llegó a valorar hasta 3 subidas.

La consecuencia de todo lo descrito ha sido la elevación de la cotización del Euribor año, referencia para construir el mercado de depósitos bancarios en Europa. Desde el 27 de febrero, la cotización ha pasado de un 2.,20% a un máximo de 2.,93% el 30 de marzo, para luego ir disminuyendo hasta el 2.,70% actual. La política de gestión se ha basado, por tanto, en contratar estos nuevos tipos por el mayor tiempo posible que el mercado nos ha ofrecido, llevando un buen porcentaje de contratación de la cartera al plazo de 18 meses, lo que nos permitirá dar una rentabilidad saludable los próximos trimestres.

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 0,8506% frente a índice de 1,9738%), CLASE MINORISTA (Rentabilidad de 0,7157% frente a índice de 1,9738%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 0,9357% frente a índice de 1,9738%). 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 alta 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 INSTITUCIONAL (descenso del -1,4674%, quedando al final del período 196.48 millones de EUR), CLASE MINORISTA (incremento del 17,9374%, quedando al final del período 2,352.18 millones de EUR), CLASE CARTERA (descenso del -88,7756%, quedando al final del período 4.21 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE INSTITUCIONAL (incremento del 0,5988%, quedando al final del período 168 participes), CLASE MINORISTA (incremento del 13,0504%, quedando al final del período 37.665 participes), CLASE CARTERA (descenso del -98,5732%, quedando al final del período 104 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE INSTITUCIONAL (0,16%), Clase CLASE MINORISTA (0,29%) y CLASE CARTERA (0,07%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 0,73%. 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.

Durante el periodo hemos apreciado una vuelta al interés por la emisión de depósitos bancarios a las entidades de ámbito nacional con la generación de buenas remuneraciones de contratación. Nombres como Abanca, Unicaja o Caixa han

estado presentes en la composición de la cartera

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BILHETES DO TESOIRO 22/05/26 0% (0,0202%), BILHETES DO TESOIRO 17/07/2026 0% (0,0197%), BUONI ORDINARI TESORO 0% 12/06/26 (0,0170%), BELGIUM KINGDOM 11/06/26 0% (0,0169%), BUONI ORDINARI TESORO 14/07/26 0% (0,0167%). .

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 99,04%. 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 0,60 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,50%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,91% 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 (0,07%), CLASE MINORISTA (0,07%) y CLASE CARTERA (0,07%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,17%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE INSTITUCIONAL (0,17%), CLASE MINORISTA (0,20%) y CLASE CARTERA (0,14%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de 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.

S

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.

Tras un semestre profundamente marcado por la incertidumbre de un conflicto bélico, siendo uno de los acontecimientos más desestabilizantes e imprevisibles a los que nos podemos enfrentar, la dinámica de las últimas sesiones ha dado un giro significativo. Desde que se produjo el acuerdo de entendimiento entre EE. UU. e Irán, el mercado se ha caracterizado por una notable reconducción de la volatilidad y, sobre todo, por una moderación en los precios del crudo. De culminar con éxito las negociaciones en curso, las miradas del mercado deberían centrarse en los datos de inflación, cuya evolución sigue siendo incierta debido a los efectos de segunda ronda. Esta variable determinará las próximas reacciones de los bancos centrales que han vuelto a situar la estabilidad de precios como su máxima prioridad.

En este contexto, estimamos necesario llevar al primer plano de análisis factores estructurales que habían quedado un tanto opacados por el conflicto bélico, como el impacto de la Inteligencia Artificial en el crecimiento americano y los programas de gasto europeo destinados a armamento e infraestructuras. Consideramos que el camino parece claro para el BCE con una o ninguna subida de tipos en el horizonte. Por otro lado, el dinamismo del ciclo americano, unido a su ya elevada tasa de inflación, provoca una mayor incertidumbre respecto al futuro de su política restrictiva y sus consecuentes ramificaciones.

Asimismo, mantendremos la atención sobre el mercado de divisas, donde el yen japonés y el won coreano muestran depreciaciones extremas; un fenómeno que creemos que está estrechamente ligado a la exuberancia reciente de sus respectivos mercados de acciones. En la misma línea, interpretamos las correcciones recientes de activos como el oro o las criptomonedas como un movimiento natural asociado a los trimestres previos de notables comportamientos. Todas estas variables interconectadas constituirán el hilo conductor de nuestro análisis para los próximos meses.

La pandemia no tiene ya ningún efecto en la evolución del fondo.

El escenario central que contemplamos de cara a los próximos trimestres, supeditado a la evolución del conflicto en Oriente Próximo, apunta de manera previsible hacia una fase de consolidación y estabilidad en los tipos de interés. En este contexto, estimamos que nuestra política de inversión debe mantener una línea de estricta continuidad en su implantación. Por tanto, nuestro posicionamiento se centrará en asegurar los niveles actuales de rendimiento, mediante la inversión a los plazos más largos que nos ofrezca el mercado, capturando así el valor presente de las curvas.

Consideramos que no debemos temer al coste de oportunidad ante la eventualidad de subidas de tipos adicionales en el mercado. La estructura de la cartera cuenta con constantes vencimientos de depósitos, lo cual nos otorgará la liquidez y la flexibilidad necesarias para reinvertir el capital y aprovechar de forma ágil las mejores ofertas que puedan acontecer en el futuro.

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
ES0L02705074 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2,50 2027-05-07	EUR	48.842	1,91	0	0,00
ES0L02701156 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2,05 2027-01-15	EUR	39.188	1,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESOL02702055 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.06 2027-02-05	EUR	39.130	1,53	0	0,00
ESOL02608070 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.01 2026-08-07	EUR	0	0,00	34.493	1,55
ESOL02610092 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.00 2026-10-09	EUR	14.718	0,58	34.367	1,54
ESOL02611066 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.02 2026-11-06	EUR	34.274	1,34	34.313	1,54
ESOL02609045 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.00 2026-09-04	EUR	0	0,00	24.594	1,10
ESOL02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.94 2026-04-10	EUR	0	0,00	24.581	1,10
ESOL02605084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.90 2026-05-08	EUR	0	0,00	4.920	0,22
ESOL02605084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.94 2026-05-08	EUR	0	0,00	9.830	0,44
ESOL02605084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.94 2026-05-08	EUR	0	0,00	24.539	1,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		176.151	6,90	191.637	8,59
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		176.151	6,90	191.637	8,59
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		176.151	6,90	191.637	8,59
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 ABANCA 2.24 2027-05-21	EUR	60.000	2,35	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2.25 2027-05-21	EUR	60.000	2,35	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.75 2027-05-21	EUR	130.000	5,09	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2.25 2027-11-19	EUR	30.000	1,18	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.70 2027-04-16	EUR	30.000	1,18	0	0,00
- DEPOSITOS ABANCA 2.03 2027-04-16	EUR	70.000	2,74	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2.29 2027-10-15	EUR	90.000	3,53	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2.10 2027-04-15	EUR	50.000	1,96	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2.15 2027-04-16	EUR	50.000	1,96	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.59 2027-03-19	EUR	40.000	1,57	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2.03 2027-03-19	EUR	50.000	1,96	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 2.10 2027-09-19	EUR	80.000	3,13	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2.15 2027-03-19	EUR	60.000	2,35	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.16 2027-02-19	EUR	25.000	0,98	0	0,00
- DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1.80 2027-02-19	EUR	40.000	1,57	0	0,00
- DEPOSITOS ABANCA 1.90 2027-02-19	EUR	40.000	1,57	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2.05 2027-02-19	EUR	25.000	0,98	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 1.87 2027-02-19	EUR	40.000	1,57	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.29 2026-12-17	EUR	60.000	2,35	60.000	2,69
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.11 2026-09-14	EUR	25.000	0,98	25.000	1,12
- DEPOSITOS ABANCA 1.95 2026-09-14	EUR	60.000	2,35	60.000	2,69
- DEPOSITOS ABANCA 1.95 2026-08-12	EUR	60.000	2,35	60.000	2,69
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1.72 2027-03-12	EUR	50.000	1,96	50.000	2,24
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.07 2026-09-01	EUR	40.000	1,57	40.000	1,79
- DEPOSITOS BANCA MARCH 2.00 2026-07-02	EUR	70.000	2,74	70.000	3,14
- DEPOSITOS BANKINTER 2.12 2026-05-18	EUR	0	0,00	40.000	1,79
- DEPOSITOS ABANCA 1.75 2026-05-14	EUR	0	0,00	60.000	2,69
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1.70 2026-11-13	EUR	80.000	3,13	80.000	3,59
- DEPOSITOS BANKINTER 2.13 2026-04-10	EUR	0	0,00	50.000	2,24
- DEPOSITOS BANKINTER 2.14 2026-03-10	EUR	0	0,00	50.000	2,24
- DEPOSITOS BANKINTER 2.15 2026-02-10	EUR	0	0,00	50.000	2,24
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.13 2026-04-10	EUR	0	0,00	30.000	1,34
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1.95 2026-02-27	EUR	0	0,00	50.000	2,24
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.37 2026-02-27	EUR	0	0,00	15.000	0,67
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2.40 2026-02-03	EUR	0	0,00	30.000	1,34
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1.81 2026-06-12	EUR	0	0,00	50.000	2,24
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1.85 2026-03-13	EUR	0	0,00	40.000	1,79
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 2.40 2026-10-14	EUR	20.000	0,78	20.000	0,90
- DEPOSITOS CBNK BANCO COLEC S.A 2.45 2026-10-02	EUR	10.000	0,39	10.000	0,45
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2.28 2026-04-02	EUR	0	0,00	20.000	0,90
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2.90 2026-02-26	EUR	0	0,00	20.000	0,90
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2.90 2026-02-13	EUR	0	0,00	40.000	1,79
- DEPOSITOS CBNK BANCO COLEC S.A 3.35 2026-05-22	EUR	0	0,00	10.000	0,45
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3.35 2026-05-22	EUR	0	0,00	40.000	1,79
- DEPOSITOS CBNK BANCO COLEC S.A 3.30 2026-03-06	EUR	0	0,00	15.000	0,67
TOTAL DEPÓSITOS		1.445.000	56,62	1.085.000	48,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.621.151	63,52	1.276.637	57,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0129570638 - RENTA FIJA REPÚBLICA DE FRANCIA 2.56 2027-05-20	EUR	58.520	2,29	0	0,00
IT0005704447 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIA 2.52 2027-04-14	EUR	58.683	2,30	0	0,00
FR0129570620 - RENTA FIJA REPÚBLICA DE FRANCIA 2.53 2027-04-21	EUR	58.648	2,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005709289 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 2,55 2027-05-14	EUR	58.543	2,29	0	0,00
EU000A4ET792 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 2,54 2027-05-07	EUR	58.584	2,29	0	0,00
PTPBTGFE0069 - PAGARE REP.PORTUG 2,48 2027-03-19	EUR	34.306	1,34	0	0,00
FR0129287340 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,07 2026-12-30	EUR	39.219	1,54	0	0,00
FR0129437572 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,07 2027-01-27	EUR	39.143	1,53	0	0,00
FR0129287316 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,03 2026-10-07	EUR	29.380	1,15	29.390	1,32
FR0129132736 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,06 2026-08-12	EUR	0	0,00	4.909	0,22
FR0129132736 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,05 2026-08-12	EUR	0	0,00	29.445	1,32
FR0129132744 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,08 2026-09-09	EUR	0	0,00	4.901	0,22
FR0129132744 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,06 2026-09-09	EUR	0	0,00	29.398	1,32
PTPBTBGE0071 - BONO REP.PORTUG 1,99 2026-07-17	EUR	0	0,00	24.557	1,10
PTPBTBGE0071 - BONO REP.PORTUG 2,00 2026-07-17	EUR	0	0,00	34.362	1,54
BE0312813851 - RENTA FIJA REPUBLICA DE BELGICA 1,98 2026-06-11	EUR	0	0,00	49.151	2,20
IT0005660029 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,95 2026-07-14	EUR	0	0,00	49.035	2,20
PTPBTGE0052 - BONO REP.PORTUG 1,95 2026-05-22	EUR	0	0,00	14.745	0,66
PTPBTGE0052 - BONO REP.PORTUG 1,92 2026-05-22	EUR	0	0,00	14.745	0,66
PTPBTGE0052 - BONO REP.PORTUG 1,98 2026-05-22	EUR	0	0,00	29.464	1,32
IT0005655037 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,97 2026-06-12	EUR	0	0,00	9.819	0,44
IT0005655037 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 2,00 2026-06-12	EUR	0	0,00	39.238	1,76
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,92 2026-05-20	EUR	0	0,00	4.914	0,22
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,94 2026-05-20	EUR	0	0,00	4.910	0,22
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,96 2026-05-20	EUR	0	0,00	29.444	1,32
FR0128983998 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,95 2026-04-22	EUR	0	0,00	24.578	1,10
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,92 2026-05-14	EUR	0	0,00	4.917	0,22
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,99 2026-05-14	EUR	0	0,00	9.818	0,44
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,97 2026-05-14	EUR	0	0,00	24.523	1,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		435.026	17,03	466.265	20,90
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		435.026	17,03	466.265	20,90
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		435.026	17,03	466.265	20,90
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 2027-05-21	EUR	60.000	2,35	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2026-09-18	EUR	30.000	1,18	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2026-12-17	EUR	70.000	2,74	70.000	3,14
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2026-10-20	EUR	40.000	1,57	40.000	1,79
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2026-04-20	EUR	0	0,00	40.000	1,79
- DEPOSITOS NATIXIS 2026-10-20	EUR	40.000	1,57	40.000	1,79
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2026-09-14	EUR	35.000	1,37	35.000	1,57
- DEPOSITOS NATIXIS 2026-08-31	EUR	30.000	1,18	30.000	1,34
- DEPOSITOS NATIXIS 2026-04-10	EUR	0	0,00	50.000	2,24
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,17 2026-03-04	EUR	0	0,00	25.000	1,12
- DEPOSITOS NATIXIS 2,77 2026-02-27	EUR	0	0,00	50.000	2,24
TOTAL DEPÓSITOS		305.000	11,96	380.000	17,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		740.026	28,99	846.265	37,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.361.177	92,51	2.122.902	95,13

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).