

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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
91.578.57.65

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: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, 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, entre un 0%-30% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La renta variable de emisores radicados fuera del Área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%.

Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayormente de alta liquidez y capitalización, aunque podrá invertirse en valores de menor capitalización.

Hasta un máximo del 35% de la exposición total de la cartera de renta fija, podrá tener un rating inferior en más de 4 niveles al del Reino de España, teniendo el resto una calidad crediticia superior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. Rating referidos a fecha de compra. En todo caso, la Gestora evaluará la solvencia de los activos.

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Los emisores de los activos en los que se invierte y mercados en los que se negocien, serán tanto de países OCDE como emergentes, sin limitación. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

El fondo podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,08	0,37	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,50	4,71	4,11	3,16

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	5.567.113,66	5.701.984,57	3.314	3.492	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	937.681,49	87.341,16	2	1	EUR	0,00	0,00	500	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SP	EUR	63.301	66.811	72.140	73.061
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	10.113	1.377	140	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SP	EUR	11,3706	10,9258	10,2443	10,9114
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	10,7850	10,4331	9,8196	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,55	0,13	0,69	1,10	0,31	1,41	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	al fondo	0,55	0,63	1,18	1,10	1,13	2,23	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,07	-0,09	2,16	0,18	1,79	6,65	-6,11	2,84	5,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	12-11-2024	-0,45	05-08-2024	-0,83	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,36	14-11-2024	0,36	14-11-2024	0,90	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,36	2,34	2,49	2,44	2,16	2,68	4,27	2,53	2,32
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,93	19,45	16,64	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	1,05	1,44	0,27	0,25
30% EDMNE Index - 70% E12M	3,08	3,07	3,84	2,92	2,37	3,72	6,74	4,34	3,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,31	3,32	3,35	3,34	3,55	2,98	2,43

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

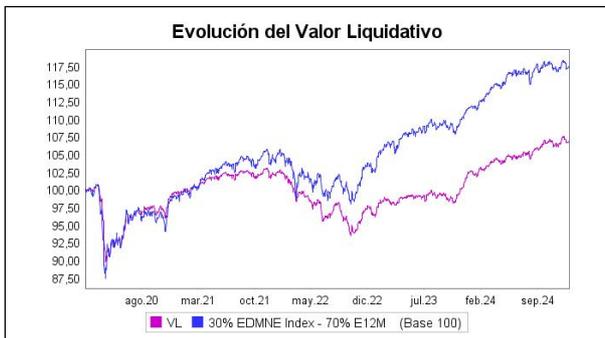
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,30	1,22	1,22	1,22	1,22

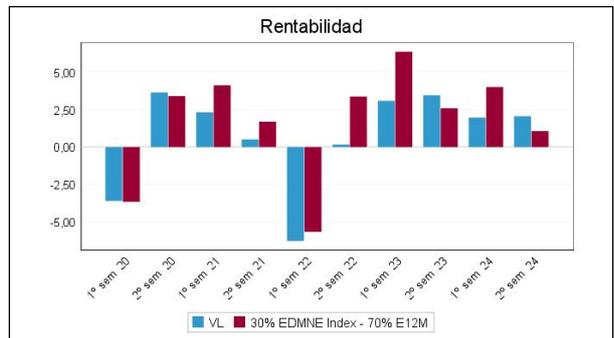
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 1/06/23 el índice de referencia es el Bloomberg Europe Developed Markets (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice de Renta Variable recoge la rentabilidad neta por dividendos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,37	-0,33	1,65	0,20	1,82	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	12-11-2024	-0,45	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	14-11-2024	0,36	14-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,36	2,36	2,50	2,42	2,16	2,62			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,93			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	1,05			
30% EDMNE Index - 70% E12M	3,08	3,07	3,84	2,92	2,37	3,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,20	2,35	2,45	2,65			

(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.

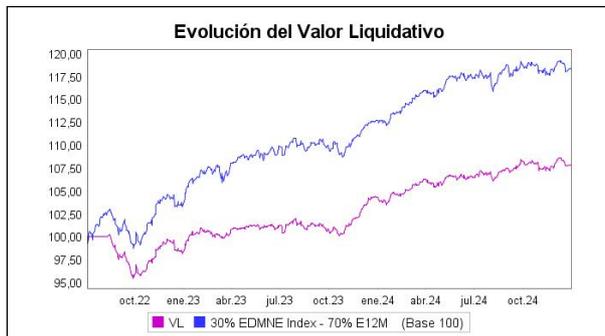
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,30	0,30	0,30	1,22	0,50		

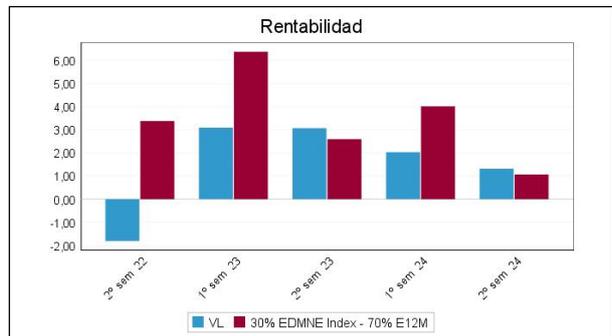
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 1/06/23 el índice de referencia es el Bloomberg Europe Developed Markets (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice de Renta Variable recoge la rentabilidad neta por dividendos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.398.950	68.718	2,78
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	543.129	19.479	2,49
Renta Fija Mixta Internacional	209.913	7.683	2,40
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	34.274	1.880	2,36
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	128.660	14.390	4,66
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	292.571	7.758	2,28
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.433.626	39.914	1,42
IIC que Replica un Índice	309.002	27.820	6,08
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	268.812	12.114	3,44
Total fondos	4.618.936	199.756	2,58

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	69.949	95,28	57.576	89,33
* Cartera interior	11.958	16,29	8.399	13,03
* Cartera exterior	57.684	78,57	48.945	75,94
* Intereses de la cartera de inversión	307	0,42	232	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.284	4,47	6.581	10,21
(+/-) RESTO	181	0,25	298	0,46
TOTAL PATRIMONIO	73.414	100,00 %	64.454	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.454	68.188	68.188	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,00	-7,65	3,89	-252,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,93	1,94	3,87	5,31
(+) Rendimientos de gestión	2,72	2,76	5,48	4,76
+ Intereses	1,01	0,72	1,74	49,24
+ Dividendos	0,37	0,76	1,12	-48,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,92	0,19	1,13	413,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	1,10	1,27	-81,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,35	-0,32	-105,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,20	0,38	-4,67
± Otros resultados	0,03	0,13	0,16	-74,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,82	-1,62	3,74
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	6,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	28,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-65,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	138,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	138,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.414	64.454	73.414	

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

3. Inversiones financieras

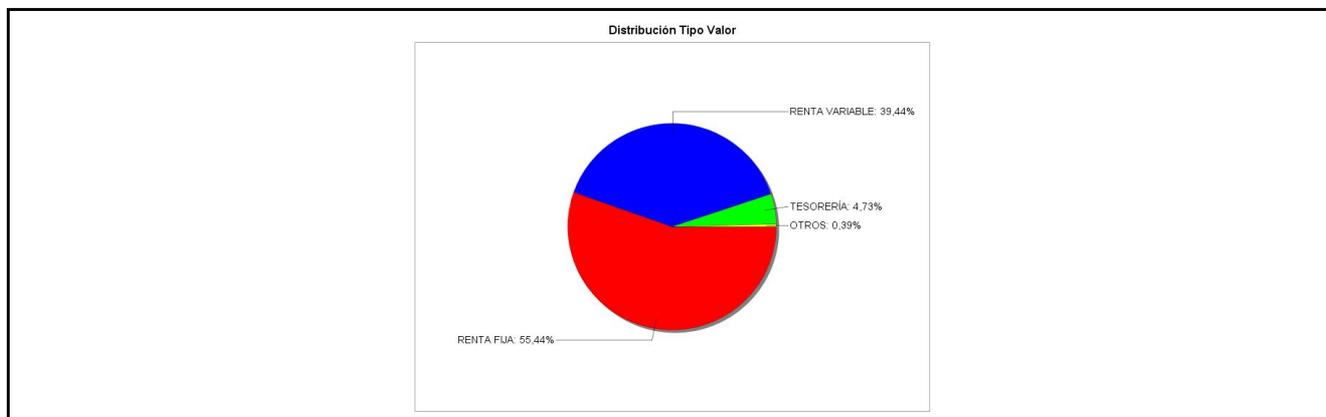
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.744	14,65	7.214	11,19
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	10.744	14,65	7.214	11,19
TOTAL RV COTIZADA	1.312	1,78	1.245	1,93
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	1.312	1,78	1.245	1,93
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	12.056	16,43	8.459	13,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.960	40,82	26.203	40,67
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	29.960	40,82	26.203	40,67
TOTAL RV COTIZADA	10.107	13,77	10.603	16,45
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	10.107	13,77	10.603	16,45
TOTAL IIC	17.534	23,88	12.079	18,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.601	78,47	48.886	75,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.657	94,90	57.344	88,98

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
BOBL - BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ Fut. OEH5 ComdyEURO-BOBL FUTURE Mar25	2.859	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. FUT TYH5 COMB 10YR NOTE CBT MAR 2025	1.492	Inversión
Total subyacente renta fija		4351	
IND S&P INDEX	C/ Fut. S&P500 EMINI FUT Mar25	2.367	Inversión
EUROSTOXX	C/ Fut. EURO STOXX 50 Mar25	450	Inversión
IND MSCI World Net Total Return USD	C/ Fut. MSCI World Index Mar25	711	Inversión
Total subyacente renta variable		3528	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Mar25	896	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		896	
TOTAL OBLIGACIONES		8774	

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

16/10/24 Nuevo auditor del fondo, que pasa a ser PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

<p>E) Importe Compras:99.918,00;% s/ Patrimonio:0,14%</p> <p>Importe Ventas:414.169,88 % s/ Patrimonio;0,57%</p> <p>Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>
--

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.

Si el primer semestre del año estuvo condicionado por la reprecación de expectativas sobre la actuación de los bancos centrales a lo largo del ejercicio 2024, propiciado por la mayor resiliencia mostrada por el ciclo económico, sobre todo el americano, y la constatación de que la lucha contra la inflación iba a ser de mayor recorrido a lo inicialmente previsto, este periodo ha sido más de lo mismo. A esto hay que añadir un resultado electoral americano que ahonda en la percepción de continuidad del buen desempeño económico y la incertidumbre sobre los efectos que las medidas económicas anunciadas por la nueva administración americana puedan tener sobre la otra variable básica: el nivel general de precios.

El semestre se salda con una variación de 100 p.b en los tipos americanos y de 125 p.b para los de la zona euro. Todo parece indicar que el ajuste monetario seguirá a la baja en Europa, pero, contra todo pronóstico, en la primera economía del mundo no se espera más allá de un movimiento de 25 p.b el conjunto de 2025. Además, el efecto sobre los tipos de interés de las curvas soberanas, por primera vez en la historia, han sido de signo contrario al de los tipos oficiales, los bonos a 10 años americanos suben 14 p.b en el periodo y en Europa el bono alemán de referencia tan sólo baja 14 p.b, frente al fuerte ajuste de tipos propiciado por el BCE.

A nivel europeo, tenemos que destacar el mal comportamiento de todo lo que tiene que ver con Francia, ante la incertidumbre política despertada tras las elecciones europeas y el aplauso que sigue recibiendo el buen comportamiento cíclico y fiscal que presentan economías como la española, portuguesa o griega.

El mercado de renta variable sí se ha conducido con un comportamiento más intuitivo y acorde a patrones clásicos ante bajadas de tipos de interés y mejores expectativas de ciclo.

Índices con buen rendimiento a nivel global, con un MSCI Global que suma un 7% de incremento, donde EE. UU, una vez más, bate a todas las economías desarrolladas; con un S&P que crece un 7,6%, para acumular un 23,18% en el año, y frente a una pérdida del 0,59% semestral del Eurostoxx, para dejar la variación anual en un exiguu 7,60%. La composición de este buen comportamiento del S&P sí presenta novedades, dado que sectores más cíclicos como la banca o el consumo discrecional, con un 16,61% y un 23,2% de revalorización respectivamente, se adelantan al motor de los últimos tiempos, la tecnología, que mejora un modesto 6,60 %.

En cuanto a divisas el dólar de nuevo a la cabeza con una revalorización global del 2,2% y del 6,78% en términos anuales. El euro sigue la senda de depreciación y cosecha una caída de un 3% frente al dólar. Las divisas emergentes se siguen depreciando, lideradas por el real brasileño y el peso mejicano, que van a cerrar el año con pérdidas de valor superiores al 20%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo se decidió dar continuidad a la cartera de crédito con grado de inversión, mientras que de manera generalizada se ha ido subiendo progresivamente la duración de la cartera de renta fija. En deuda pública o soberana, se han incorporado valores europeos de calidad y con mayor vencimiento. Se ha incrementado el peso en renta fija emergente y bonos de alto rendimiento. En renta variable se ha ido incorporando exposición geográfica global, aunque el fondo sigue siendo principalmente europeos, mientras que no se ha cambiado la exposición a divisa dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30 % Bloomberg Europe Develop Markets - 70% E12M, 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 ABANCA RENTA FIJA MIXTA SP (Rentabilidad de 2,0624% frente a índice de 1,0666%) y Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de 1,3166% frente a índice de 1,0666%). La diferencia es debida al posicionamiento en valores concretos y activos mantenido durante el periodo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máxima, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

A partir de 1/01/2025 el fondo dejará de tener índice de referencia a efectos informativos.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA SP (descenso del -0,3526%, quedando al final del período 63.30 millones de EUR), Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (incremento del 987,4194%, quedando al final del período 10.11 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA SP (descenso del -5,0974%, quedando al final del período 3.314 participes), Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (incremento del 100,0000%, quedando al final del período 2 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase CLASE SP (1,22%) y Clase CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (1,22%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0272%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 19,11%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 23,88%. 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 CLASE SP (0,3090%) Clase CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,6615%) . La comisión sobre resultados minorará 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 2,4%, inferior a la obtenida por el fondo, debido a la diferente composición de carteras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se han incorporado valores nuevos como: MUZINICH MUZ EMRG MK S, X EUR HY CORP BOND 1DEUR, NETHERLANDS GOV 2,5% 07/2033 o EUROPEAN UNION 3,125% 12/2028. Se ha vendido o bajado peso en valores como: ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO UCITS ETF, ISHARES MSCI EUROPE QUALITYEUR o BUONI POLIENNAL 1,6% 06/2026.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES EUR CORP BOND ESG UCIT (0,4187%), SAP SE ORD S/N (0,2161%), US TREASURY N/B 31/01/2020 1,5% (0,1276%), ESZ4 IndexS&P500 EMINI FUT Dec24 (0,1233%), EUROPEAN UNION 3,125% 12/2030 (0,1248%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: MERCEDES-BENZ GROUP AG (-0,0507%), LOREAL ORDINARIAS (-0,0997%), TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (-0,1386%), LVMH MOET. ORDINARIAS (-0,1548%), ASML HOLD. ORDINARIAS (-0,3632%).

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 y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,38%. 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 11,39%. 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 posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre de 2016, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión, al encontrarse en proceso de liquidación. Al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,50 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,42%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,50% 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 30 % Bloomberg Europe Develop Markets - 70% E12M, 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 ABANCA RENTA FIJA MIXTA SP (2,36%) y Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,36%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 3,08%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA SP (3,33%) y Clase ABANCA RENTA FIJA MIXTA FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,17%). 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.

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

ABANCA Gestión de Activos, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando ABANCA Gestión de Activos lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto con total independencia y objetividad y en beneficio exclusivo de los inversores, siendo los gestores los responsables últimos en la decisión del sentido del mismo.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

Abanca Gestión de Activos publica el correspondiente Informe de Implicación anual en <https://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/>, donde se puede encontrar información más detallada sobre la aplicación del ejercicio de voto.

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 han supuesto en el periodo 360,2 EUR (0,0005% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANK OF AMERICA
13D

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.

El presupuesto para el año 2025 por este servicio es de 2,200.00 euros

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Este 2025 se espera algo más de volatilidad, aunque el ciclo económico tiene continuidad, y USA sobresale destacando con fuertes datos de empleo. La inflación es una de las incógnitas principales, pero sin duda es el mandado de Trump el que fijará la atención en lo económico y geopolítico. La renta fija sigue siendo el foco de atención, donde se han borrado las expectativas de subidas, aunque los niveles en algunas tipologías de activos como el crédito de calidad son una oportunidad. La renta variable sigue presentando inercia positiva con menor presión de los tipos de interés, y esperamos un liderazgo americano, con el crecimiento de beneficios de las compañías aun sólidos. La gestión activa será determinante en un potencial entorno más volátil.

En cuanto a las actuaciones previsibles, consideramos que es buen momento para mantenerse invertido en renta fija de calidad y neutrales en renta variable, mientras que no se materialicen riesgo de gran impacto sobre el mercado financiero.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	2.117	2,88	0	0,00
ES00000124C5 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,15 2028-10-31	EUR	1.541	2,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.658	4,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936064 - RENTA FIJA ABANCA 4,63 2036-12-11	EUR	100	0,14	0	0,00
ES0422714206 - RENTA FIJA CAJAMAR CAJA RURAL S 3,38 2029-07-25	EUR	306	0,42	298	0,46
ES0413320153 - RENTA FIJA 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23	EUR	408	0,56	402	0,62
ES0265936056 - RENTA FIJA ABANCA 5,88 2030-04-02	EUR	330	0,45	321	0,50
XS2677541364 - RENTA FIJA BANCO SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	537	0,73	527	0,82
ES0468675030 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO 0,25 2029-09-25	EUR	592	0,81	577	0,89
ES0865936027 - RENTA FIJA ABANCA 10,63 9999-12-31	EUR	462	0,63	446	0,69
ES0265936049 - RENTA FIJA ABANCA 8,38 2033-09-23	EUR	573	0,78	556	0,86
ES0344251014 - RENTA FIJA IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	208	0,28	207	0,32
ES0422714172 - BONO Cajamar Caja Rural 3,38 2028-02-16	EUR	710	0,97	693	1,08
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	742	1,01	728	1,13
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	0	0,00	745	1,16
ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08	EUR	673	0,92	652	1,01
ES0213307061 - RENTA FIJA BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	189	0,26	184	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.830	7,96	6.336	9,83
ES0380907040 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO 1,00 2026-12-01	EUR	755	1,03	0	0,00
ES0265936015 - BONO ABANCA 4,63 2030-04-07	EUR	0	0,00	379	0,59
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	501	0,68	499	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.256	1,71	878	1,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.744	14,65	7.214	11,19
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		10.744	14,65	7.214	11,19
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	226	0,31	211	0,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	545	0,74	482	0,75
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	70	0,09	88	0,14
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	229	0,31	222	0,34
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	159	0,22	157	0,24
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	83	0,11	84	0,13
TOTAL RV COTIZADA		1.312	1,78	1.245	1,93
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		1.312	1,78	1.245	1,93
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		12.056	16,43	8.459	13,12
IT0005495731 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	1.003	1,37	0	0,00
IE008KFCV568 - BONO DEUDA PUB IRLANDA 0,20 2027-05-15	EUR	615	0,84	0	0,00
IT0005584302 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1.310	1,79	597	0,93
NL0015001AM2 - BONO DEUDA PUBLICA HOLANDA 2,50 2033-07-15	EUR	1.296	1,77	0	0,00
EU000A3LNF05 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 3,13 2030-12-04	EUR	1.650	2,25	1.612	2,50
EU000A3K4EN5 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 3,13 2028-12-05	EUR	1.438	1,96	0	0,00
FR001400AIN5 - BONO DEUDA FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	1.464	1,99	1.438	2,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A287074 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,83 2028-06-02	EUR	0	0,00	1.255	1,95
DE000BU25000 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	1.429	1,95	1.407	2,18
DE0001102606 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	757	1,03	746	1,16
US9128282781 - BONO DEUDA PUBLICA USA 1,50 2027-01-31	USD	2.040	2,78	1.958	3,04
DE0001141844 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN -0,56 2026-10-09	EUR	2.260	3,08	0	0,00
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN -0,56 2026-10-09	EUR	0	0,00	2.198	3,41
IT0005170839 - BONO GOB.ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	0	0,00	966	1,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.263	20,81	12.177	18,90
FR0128537208 - RENTA FIJA DEUDA FRANCIA 3,25 2025-03-12	EUR	986	1,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		986	1,34	0	0,00
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	404	0,55	0	0,00
FR0013534351 - BONO Electricite de Franc 2,88 2050-01-01	EUR	391	0,53	0	0,00
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	302	0,41	0	0,00
XS2893180039 - RENTA FIJA BANCO CREDITO SOCIAL 4,13 2030-09-03	EUR	206	0,28	0	0,00
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS S.A. 4,13 2029-05-29	EUR	411	0,56	0	0,00
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	306	0,42	0	0,00
XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	410	0,56	0	0,00
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	416	0,57	0	0,00
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	385	0,52	0	0,00
XS2121441856 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31	EUR	274	0,37	261	0,41
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	892	1,38
PTBSRJOM023 - RENTA FIJA SANTANDER TOTTA SA 1,25 2027-09-26	EUR	1.312	1,79	1.287	2,00
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	0	0,00	695	1,08
XS2185997884 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,75 9999-12-31	EUR	385	0,52	384	0,60
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	390	0,61
XS2582404724 - RENTA FIJA ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-08-03	EUR	413	0,56	414	0,64
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	403	0,63
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	405	0,63
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	402	0,55	399	0,62
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	196	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.015	8,19	5.726	8,90
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK ABP 3,50 2025-03-12	EUR	417	0,57	409	0,63
XS2010039035 - BONO DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,95 9999-12-31	EUR	294	0,40	0	0,00
XS2491963638 - RENTA FIJA AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	914	1,25	0	0,00
XS2538366878 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,63 2026-09-27	EUR	697	0,95	0	0,00
XS2620201421 - RENTA FIJA BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	402	0,55	402	0,62
XS2613658470 - BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	400	0,55	400	0,62
XS2322423455 - BONO INTL CONSOL AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	385	0,52	389	0,60
XS2035564975 - BONO ENBW INT.FI 1,13 2024-11-05	EUR	0	0,00	377	0,59
XS1890845875 - BONO IBERDROLA INTL BV 3,25 9999-12-31	EUR	389	0,53	391	0,61
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR 3,25 2025-09-15	EUR	391	0,53	0	0,00
XS2296201424 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	385	0,52	388	0,60
FR001400F6V1 - BONO Banque Stellantis Fr 3,88 2026-01-19	EUR	408	0,56	0	0,00
XS2554487905 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL 4,13 2025-11-15	EUR	406	0,55	0	0,00
XS0525602339 - BONO Cooperatieve Raboban 4,13 2025-07-14	EUR	318	0,43	314	0,49
XS2482872418 - BONO Fresenius SE & Co KG 1,88 2025-05-24	EUR	477	0,65	470	0,73
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	0	0,00	392	0,61
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	291	0,40	287	0,45
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANKING GR 0,25 2025-03-17	EUR	499	0,68	491	0,76
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	99	0,13	97	0,15
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 -0,06 2024-07-22	EUR	0	0,00	481	0,75
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,03 2026-05-12	EUR	176	0,24	177	0,27
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	199	0,27	0	0,00
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE B.V 1,25 2025-07-07	EUR	148	0,20	145	0,22
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	0	0,00	403	0,62
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	0	0,00	885	1,37
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	0	0,00	466	0,72
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	939	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.696	10,48	8.301	12,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.960	40,82	26.203	40,67
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		29.960	40,82	26.203	40,67
FI0009013403 - ACCIONES Kone Oyj	EUR	259	0,35	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	70	0,10	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	95	0,13	82	0,13
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	91	0,12	0	0,00
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	115	0,16	136	0,21
DE0005190003 - ACCIONES BMW AG	EUR	94	0,13	106	0,16
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	49	0,07	70	0,11
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	94	0,13	111	0,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	543	0,74	506	0,78
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	0	0,00	130	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	86	0,12	100	0,16
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	138	0,19	118	0,18
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	249	0,34	224	0,35
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	179	0,24	133	0,21
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	275	0,37	290	0,45
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT.	EUR	144	0,20	133	0,21
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	167	0,23	161	0,25
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	192	0,26	204	0,32
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	179	0,24	154	0,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	455	0,62	892	1,38
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	217	0,30	214	0,33
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	64	0,09	61	0,09
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	495	0,67	979	1,52
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	70	0,10	119	0,18
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	169	0,23	209	0,32
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	140	0,19	126	0,20
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON MOET	EUR	552	0,75	619	0,96
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	231	0,32	206	0,32
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	193	0,26	185	0,29
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	487	0,66	427	0,66
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	638	0,87	588	0,91
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES B. GROUP AG	EUR	155	0,21	186	0,29
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	88	0,12	120	0,19
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	171	0,23	139	0,22
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	882	1,20	707	1,10
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	88	0,12	97	0,15
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	344	0,47	324	0,50
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	331	0,45	385	0,60
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	279	0,38	335	0,52
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	294	0,40	296	0,46
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	60	0,08	50	0,08
NL0000226223 - ACCIONES ST MICROELECTRONICS	EUR	38	0,05	58	0,09
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	115	0,16	112	0,17
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	439	0,60	421	0,65
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	90	0,12	92	0,14
TOTAL RV COTIZADA		10.107	13,77	10.603	16,45
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		10.107	13,77	10.603	16,45
IE00BYHSM20 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR	EUR	0	0,00	799	1,24
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHAR CORP BON ESG	EUR	5.743	7,82	5.678	8,81
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.607	2,19	1.554	2,41
LU1109942653 - PARTICIPACIONES Xtrackers II EUR Hq	EUR	4.129	5,62	0	0,00
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS	EUR	1.776	2,42	1.690	2,62
LU1681041890 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA	EUR	0	0,00	837	1,30
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH EMERG	EUR	1.474	2,01	0	0,00
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES Neuberger Berman Sho	EUR	2.805	3,82	0	0,00
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	0	0,00	1.521	2,36
TOTAL IIC		17.534	23,88	12.079	18,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.601	78,47	48.886	75,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.657	94,90	57.344	88,98

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

ABANCA Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable con carácter general a todos a sus empleados, alineada con la política retributiva del Grupo ABANCA, compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

La política de remuneración de la Gestora es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos, tanto financieros como extra financieros, manteniendo coherencia con la integración de los riesgos de sostenibilidad.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad

respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por ABANCA Gestión de Activos a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido de 2.728.637,53 euros (2.189.398,78 euros de remuneración fija y 539.238,75 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 38 (cifra media durante 2024).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2024 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 10 personas que han tenido una remuneración fija de 686.411,87 euros y una remuneración variable de 254.075 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 560.745,98 euros y una remuneración variable de 143.078,75 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2024 se ha llevado a cabo una actualización de la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

Tanto la Política de remuneración como la Información sobre la coherencia de las políticas de remuneración con la integración de riesgos de sostenibilidad pueden consultarse en la página web de la Gestora

[\(www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/\)](http://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/)

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).