

## ABANCA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 558

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** ABANCA      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/](http://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

SERRANO, 45  
28001 - Madrid  
91.578.57.65

### Correo Electrónico

[abancagestionclientes@abancagestion.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/02/1995

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (de una escala del 1 al 7) calculado según normativa PRIIPS

#### Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG excluyentes y valorativos.

El Fondo invierte directamente el 100% de la exposición total en renta fija pública de la zona euro, concretamente en Deuda Pública de Gobiernos, deuda avalada por estados y/o deuda de entes locales u organismos internacionales, y liquidez en cuenta corriente en el depositario. No existe exposición a riesgo divisa.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y un máximo del 25% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La inversión en activos

de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

#### 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                 | 0,65           | 2,04             | 0,65 | 4,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,83           | 3,60             | 3,83 | 2,56 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE         | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|               | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE R       | 1.820.903,86          | 812.744,45       | 7.832            | 2.795            | EUR    | 0,00   | 0,00             | No hay           | NO                    |
| CLASE I       | 863.461,09            | 231.906,50       | 87               | 40               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 500000 euros     | NO                    |
| CLASE CARTERA | 776.748,16            | 252.861,13       | 11.329           | 7.133            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R       | EUR    | 204.452              | 90.498         | 33.977         | 43.523         |
| CLASE I       | EUR    | 85.261               | 22.686         | 12.085         | 17.825         |
| CLASE CARTERA | EUR    | 80.424               | 25.922         |                |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R       | EUR    | 112,2807             | 111,3483       | 107,8427       | 113,9970       |
| CLASE I       | EUR    | 98,7433              | 97,8260        | 94,5568        | 99,7558        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 103,5395             | 102,5165       |                |                |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE           | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Comisión de depositario |                         |           |                 |
|-----------------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|                 |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo         | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|                 |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                         | Periodo                 | Acumulada |                 |
|                 |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                         |                         |           |                 |
| CLASE R         |                | 0,22                    | 0,00         | 0,22  | 0,22         | 0,00         | 0,22  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE I         |                | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,12         | 0,00         | 0,12  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE CARTERA A |                | 0,06                    | 0,00         | 0,06  | 0,06         | 0,00         | 0,06  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,84           | 0,55            | 0,28   | 1,76   | 0,54   | 3,25  | -5,40 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,09            | 30-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,14             | 15-05-2024 | 0,14       | 15-05-2024 |                |       |

(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  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                                 | 0,80           | 0,83            | 0,76   | 0,86   | 0,70   | 0,92  | 1,66  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>   | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,93 | 19,45 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                                | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,05  | 1,44  |         |         |
| <b>30101 - ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index</b> | 1,20           | 1,12            | 1,27   | 1,27   | 1,34   | 1,78  | 2,10  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>          | 1,94           | 1,94            | 1,95   | 1,94   | 1,97   | 1,94  | 1,97  |         |         |

(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)     | 0,25           | 0,13            | 0,13   | 0,13   | 0,13   | 0,54  | 0,65 | 0,60 | 0,53 |

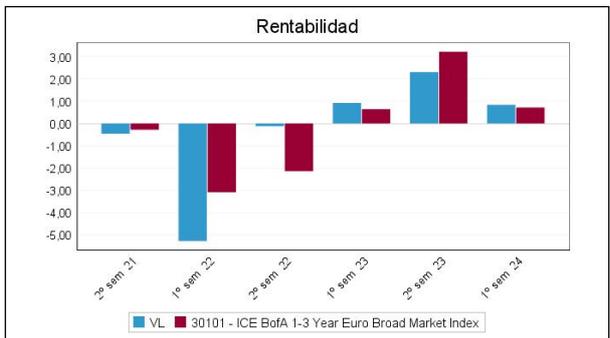
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,94           | 0,60            | 0,33   | 1,81   | 0,59   | 3,46  | -5,21 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,09            | 30-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,14             | 15-05-2024 | 0,14       | 15-05-2024 |                |       |

(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  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                        |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                                 | 0,80           | 0,83            | 0,76   | 0,86   | 0,70   | 0,92  | 1,66  |         |         |
| Ibex-35   | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,93 | 19,45 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                                | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,05  | 1,44  |         |         |
| 30101 - ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index | 1,20           | 1,12            | 1,27   | 1,27   | 1,34   | 1,78  | 2,10  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)          | 1,55           | 1,55            | 1,62   | 1,70   | 1,76   | 1,70  | 2,08  |         |         |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,15           | 0,08            | 0,08   | 0,08   | 0,08   | 0,34  | 0,45 | 0,30 |         |

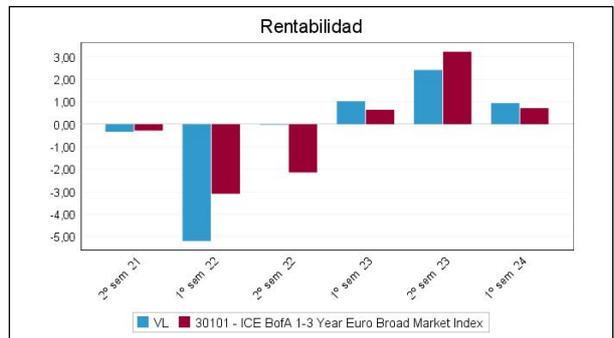
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,00           | 0,63            | 0,36   | 1,84   | 0,62   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,09            | 30-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,14             | 15-05-2024 | 0,14       | 15-05-2024 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                        |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                                 | 0,80           | 0,83            | 0,76   | 0,86   | 0,70   |         |         |         |         |
| Ibex-35   | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                                | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   |         |         |         |         |
| 30101 - ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index | 1,20           | 1,12            | 1,27   | 1,27   | 1,34   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)          | 0,37           | 0,37            |        |        |        |         |         |         |         |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,09           | 0,05            | 0,05   | 0,05   | 0,05   | 0,15  |         |         |         |

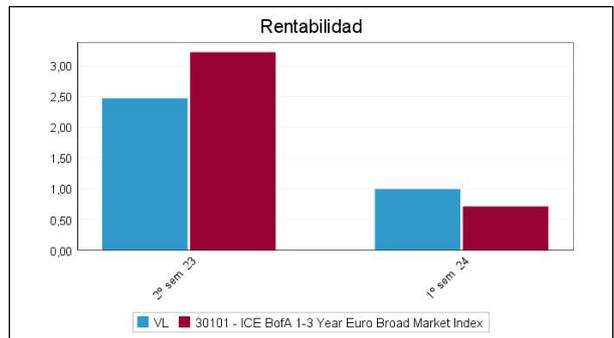
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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  | 1.108.744                               | 58.232            | 0,69                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 355.356                                 | 18.884            | 0,15                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 564.723                                 | 21.070            | 1,16                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 211.998                                 | 8.236             | 2,43                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 32.338                                  | 1.879             | 4,95                           |
| Renta Variable Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional                               | 75.602                                  | 8.820             | 8,09                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 460.377                                 | 12.867            | 0,66                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 1.131.230                               | 32.025            | 1,54                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 313.879                                 | 28.571            | 8,64                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 267.018                                 | 12.283            | -0,16                          |
| Total fondos   | 4.521.265                               | 202.867           | 1,65                           |

\*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                 | 345.920            | 93,46              | 114.514              | 82,32              |
| * Cartera interior                          | 46.134             | 12,46              | 19.892               | 14,30              |
| * Cartera exterior                          | 295.942            | 79,95              | 93.518               | 67,23              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 3.844              | 1,04               | 1.104                | 0,79               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 24.241             | 6,55               | 24.636               | 17,71              |
| (+/-) RESTO                                 | -23                | -0,01              | -44                  | -0,03              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 370.137            | 100,00 %           | 139.107              | 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)   | 139.107                      | 73.928                         | 139.107                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 75,33                        | 58,82                          | 75,33                     | 264,53                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,04                         | 2,51                           | 1,04                      | 18,25                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,25                         | 2,74                           | 1,25                      | 29,99                                     |
| + Intereses                                      | 1,40                         | 1,76                           | 1,40                      | 126,54                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,13                        | 0,94                           | -0,13                     | -139,14                                   |
| ± 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)       | -0,02                        | 0,05                           | -0,02                     | -210,33                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,21                        | -0,24                          | -0,21                     | 153,86                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,18                        | -0,19                          | -0,18                     | 167,66                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 181,11                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -8,88                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 53,21                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -29,19                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -57,80                                    |
| + 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                      | -76,78                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 370.137                      | 139.107                        | 370.137                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

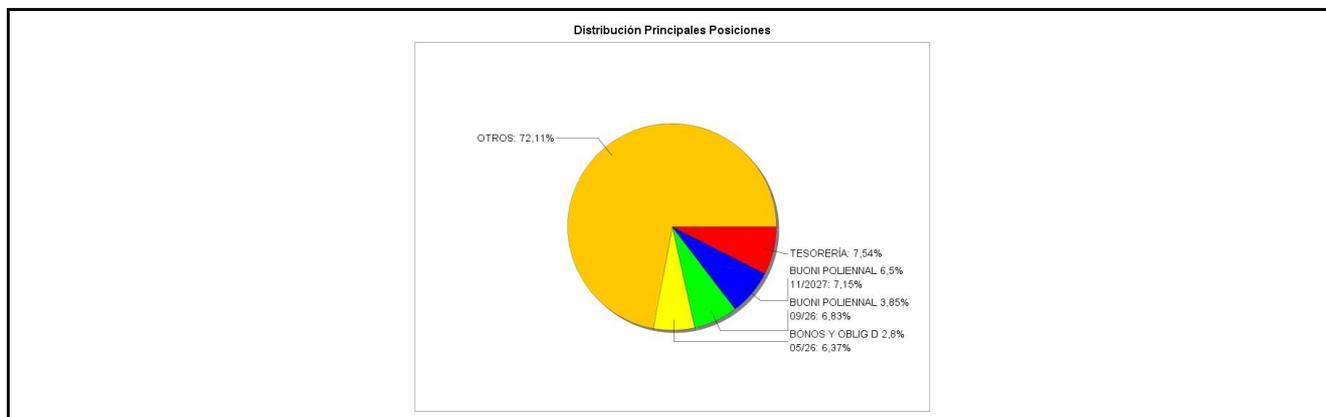
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 46.134           | 12,45 | 19.892           | 14,31 |
| 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                          | 46.134           | 12,45 | 19.892           | 14,31 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 46.134           | 12,45 | 19.892           | 14,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 295.947          | 79,95 | 93.521           | 67,22 |
| 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                          | 295.947          | 79,95 | 93.521           | 67,22 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 295.947          | 79,95 | 93.521           | 67,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 342.080          | 92,40 | 113.413          | 81,53 |

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 |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| EURO-BTP ITALIAN GOVERNMENT BOND 3 YR 6 | C/ Fut. BTSU4 ComdyShort Euro-BTP Fu Sep24 | 11.666                       | Inversión                |

| Subyacente                  | Instrumento                             | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS | C/ Fut. DUU4 ComdyEURO-SCHATZ FUT Sep24 | 6.318                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija |   | 17983                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>   |   | 17983                        |                          |

#### 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

|  |
|--|
| 21/03/24 Modificación de la hora de corte aplicable a suscripciones y reembolsos |
|--|

#### 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

|   |
|---|
| Total F) Importe Compras:2.824.500 ;% s/ Patrimonio:0,93%<br>Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores. |
|---|

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Si en los trimestres precedentes la inflación y geopolítica han sido el hilo conductor del comportamiento de los mercados, en esta ocasión lo han sido la inflación y sólo la política. La resiliencia que demuestra la inflación a nivel global a pesar de una tendencia bajista es lo que ha condicionado la actuación de los bancos centrales y tan sólo ha permitido una bajada de tipos de interés en el ámbito europeo y ninguna en el americano, frente a las 6 y 8 bajadas respectivas que se pronosticaban para el conjunto del año 2024 en un no tan lejano mes de diciembre. Un ciclo económico americano que sobre todo en lo que se refiere a la evolución del mercado laboral se muestra con una fortaleza notable, hace de la inflación de servicios, la de mayor vinculación a los salarios y la escasez de mano de obra, el quebradero de cabeza de la autoridades monetarias, aunque componentes más vinculados a los conflictos bélicos de los últimos trimestres como energía o alimentación se vayan diluyendo con el paso del tiempo y la instrumentación de medidas por el lado de la oferta. La geopolítica, los conflictos todavía no resueltos, dejan paso como conductor económico a sólo la política con un cada vez más incierto resultado electoral en EE. UU el próximo noviembre y un resultado de las elecciones europeas en Francia que invitan a la reflexión sobre el sostenimiento del sistema de gobernanza europeo al menos como lo conocemos en la actualidad.

Todo lo anterior lleva a que de momento se vea frustrado el escenario central por el que la renta fija debería ser un importante aportador de valor a lo largo del ejercicio y de momento los tipos a dos años suben 50 y 43 p.b. en EE. UU. y Alemania respectivamente y 52 y 48 p.b en la versión de bonos a 10 años. En el caso singular de Francia esa elevación es de 74 p.b ampliando 26 sobre la referencia alemana, dando muestras del mayor riesgo que le asignan los mercados. Hasta el Euribor año, referencia del mercado hipotecario europeo sube 6 p.b. No obstante, el importante nivel de rentabilidad de la que disfrutaban las carteras hace que se haya amortiguado gran parte de estas depreciaciones.

Caso contrario para la renta variable que pone en precio una economía que se resiste a desacelerar y que en encuentra en los tipos altos un perfecto argumento para apostar por el sector bancario. Tecnología vinculada a la inteligencia artificial y sistema financiero son los motores que alimentan las subidas de los índices que a nivel agregado hacen que el MSCI World coseche una subida del 10,81% en el semestre. El índice tecnológico del S&P se aúpa un 27.79% y el STOXX bancos un 15.6%. Los tipos americanos hacen que el USD se aprecie contra todos sus pares siendo el yen el que más sufre la comparación con una depreciación del 14.1 % en tan solo 6 meses moviéndose hasta mínimos de 34 años. Mismos síntomas, pero de menor magnitud ofrece la moneda china con bajadas del 2.4% que ponen de manifiesto que no acaban de resolverse los problemas de baja demanda interna y sobrevaloración inmobiliaria del país.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el año con un nivel de duración cercano al 1.05 tras el rally de duración que se vió a finales de diciembre de 2023. Progresivamente fuimos incrementado con duración core europea y semi-core, gran parte lo tomamos con la curva emisor EU, donde veíamos un valor diferencial frente al resto de geografías. Progresivamente fuimos construyendo una cartera centrada en parte corta de las curvas para aprovechar los diferenciales periféricos. Entramos cortos de exposición y duración francesa por el temor de cambio de rating por Moodys, así como los fundamentales del país, estrategia que nos funcionó y nos dejó oportunidades de entrada interesantes en la parte más corta de la geografía. Con el cambio de folleto y política, estamos tratando de incrementar la duración del producto, cerrando el mes de Junio con una duración en torno al 1,36.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index, 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 R (Rentabilidad de 0,8373% frente a índice de 0,7154%), Clase I (Rentabilidad de 0,9376% frente a índice de 0,7154%) y Clase CARTERA (Rentabilidad de 0,9979% frente a índice de 0,7154%). La diferencia es debida fundamentalmente a la diferencia de duraciones, siendo la del índice de 1.83 y la duración media del fondo en el periodo de 1.25.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase R (incremento del 125,9188%, quedando al final del período 204.45 millones de EUR), Clase I (incremento del 275,8309%, quedando al final del período 85.26 millones de EUR), Clase CARTERA (incremento del 210,2538%, quedando al final del período 80.42 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase R (incremento del 180,2147%, quedando al final del período 7.832 participes), Clase I (incremento del 117,5000%, quedando al final del período 87 participes), Clase CARTERA (incremento del 58,8252%, quedando al final del período 11.329 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase R (0,25%), Clase I (0,15%) y Clase CARTERA (0,09%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 0,69%. La categoría gestionada por Abanca esta formada por fondos con mayor duración del perfil conservador, por ello la diferencia de rentabilidades frente al resto de la gama en este entorno de mercado.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BUONI POLIENNAL 28/03/2025 3,4% (0,0575%), EUROPEAN UNION 0% 09/2024 (0,0538%), EUROPEAN UNION 0% 07/2024 (0,0487%), EUROPEAN UNION 0% 06/2024 (0,0508%), EUROPEAN UNION 0% 08/24 (0,0426%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BTSH4 ComdtyShort Euro-BTP Fu Mar24 (-0,0079%), FRANCE GOVT OF 3,5% 04/2026 (-0,0280%), BTSM4 ComdtyShort Euro-BTP Fu Jun24 (-0,0080%), DUH4 ComdtyEURO-SCHATZ FUT Mar24 (-0,0298%), DUM4 ComdtyEURO-SCHATZ FUT Jun24 (-0,0211%). Como se puede apreciar, la calidad en cartera mostro resiliencia frente a movimientos idiosincráticos como Francia o la duración de los futuros cortos Alemán o Italiano.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Utilizando futuros listados para la toma táctica de posiciones en la parte corta de las curvas europeas. 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 99,11%. 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 4,78%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,83% 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 ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index, 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 R (0,80%), Clase I (0,80%) y Clase CARTERA (0,80%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 1,27%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase R (1,94%), Clase I (1,55%) y Clase CARTERA (0,37%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

#### 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.

Los indicadores adelantados siguen apuntando a un crecimiento moderado, sin una contracción fuerte pero tampoco entusiasmo. Los tipos reales se están volviendo más positivos, sugiriendo que la Fed podría tener razones para bajar tipos. La política monetaria se vuelve menos restrictiva por el paso del tiempo y la caída de la inflación. El IPC muestra señales de descenso y los salarios siguen bajando en USA. Los indicadores sugieren que el BCE tiene espacio para bajar tipos. La política fiscal en Francia y Alemania sigue con déficits altos. El evento geopolítico del próximo semestre son las elecciones americanas, que pueden traer cierta incertidumbre antes de final de año en un mercado con valoraciones ciertamente estresadas. Esperamos más ajustes monetarios a lo largo del año lo que unido a la ampliación de duración que permite la modificación del folleto y la alta calidad crediticia de la cartera redundará en una sensible mejoría del desempeño del fondo. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participante difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0001352592 - BONO XUNTA GAL 0,08 2027-07-30        | EUR    | 1.495            | 0,40 | 0                | 0,00 |
| ES0000012M77 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31 | EUR    | 2.950            | 0,80 | 0                | 0,00 |
| ES0000012L29 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31 | EUR    | 23.596           | 6,37 | 12.238           | 8,80 |
| ES0000012K38 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,31 2025-05-31 | EUR    | 0                | 0,00 | 3.778            | 2,72 |

| 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                |        | 28.040           | 7,57  | 16.016           | 11,52 |
| ES0500090C16 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 3,85 2025-03-28 | EUR    | 3.082            | 0,83  | 0                | 0,00  |
| ES0000106445 - BONO C.A. PAIS VASCO 4,60 2025-01-07      | EUR    | 2.620            | 0,71  | 0                | 0,00  |
| ES0000012K38 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,23 2025-05-31     | EUR    | 6.562            | 1,77  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 12.264           | 3,31  | 0                | 0,00  |
| ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17                 | EUR    | 5.829            | 1,57  | 3.876            | 2,79  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 5.829            | 1,57  | 3.876            | 2,79  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 46.134           | 12,45 | 19.892           | 14,31 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 46.134           | 12,45 | 19.892           | 14,31 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 46.134           | 12,45 | 19.892           | 14,31 |
| DE000A168015 - BONO LAND BERLIN 0,63 2026-03-20          | EUR    | 7.651            | 2,07  | 0                | 0,00  |
| IT0001174611 - BONO GOB.ITALIA 6,50 2027-11-01           | EUR    | 26.457           | 7,15  | 0                | 0,00  |
| DE0001135069 - BONO E.ALEMAN 5,63 2028-01-04             | EUR    | 11.073           | 2,99  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4DS6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,00 2027-10-04      | EUR    | 21.602           | 5,84  | 0                | 0,00  |
| DE000BU22049 - BONO E.ALEMAN 3,50 2026-03-19             | EUR    | 7.941            | 2,15  | 0                | 0,00  |
| FR0014000UG9 - BONO CAISSE DAMORT D 3,18 2026-02-25      | EUR    | 2.814            | 0,76  | 0                | 0,00  |
| FR0013415627 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,00 2025-03-25 | EUR    | 0                | 0,00  | 7.234            | 5,20  |
| EU000A3K4D82 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,75 2026-10-05      | EUR    | 20.846           | 5,63  | 3.024            | 2,17  |
| IT0005514473 - BONO GOB.ITALIA 3,50 2026-01-15           | EUR    | 17.007           | 4,59  | 0                | 0,00  |
| FR0010916924 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,50 2026-04-25 | EUR    | 6.055            | 1,64  | 8.211            | 5,90  |
| IT0005556011 - BONO GOB.ITALIA 3,85 2026-09-15           | EUR    | 25.287           | 6,83  | 3.906            | 2,81  |
| EU000A3KTGV8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,44 2026-07-06      | EUR    | 0                | 0,00  | 8.004            | 5,75  |
| IT0005534281 - BONO GOB.ITALIA 3,40 2025-03-28           | EUR    | 0                | 0,00  | 5.007            | 3,60  |
| EU000A3K4DJ5 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 0,80 2025-07-04      | EUR    | 0                | 0,00  | 8.221            | 5,91  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 146.733          | 39,65 | 43.606           | 31,34 |
| IT0005252520 - BONO GOB.ITALIA 4,96 2024-10-15           | EUR    | 8.039            | 2,17  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4EZ9 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,58 2024-12-06      | EUR    | 14.736           | 3,98  | 0                | 0,00  |
| FR0128379403 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,79 2024-07-31 | EUR    | 8.930            | 2,41  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4EX4 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,68 2024-11-08      | EUR    | 14.735           | 3,98  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4EV8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,66 2024-10-04      | EUR    | 14.734           | 3,98  | 0                | 0,00  |
| FR0127921338 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,77 2024-09-04 | EUR    | 8.850            | 2,39  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4ET2 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,73 2024-09-06      | EUR    | 14.731           | 3,98  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4ER6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,79 2024-08-09      | EUR    | 13.807           | 3,73  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4EQ8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,77 2024-07-05      | EUR    | 14.841           | 4,01  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4EP0 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2024-06-07           | EUR    | 0                | 0,00  | 3.442            | 2,47  |
| FR0012159812 - BONO CAISSE DAMORT D 1,38 2024-11-25      | EUR    | 6.858            | 1,85  | 3.923            | 2,82  |
| IT0005571960 - BONO GOB.ITALIA 3,84 2024-05-31           | EUR    | 0                | 0,00  | 3.930            | 2,82  |
| IT0005570855 - BONO GOB.ITALIA 3,72 2024-11-14           | EUR    | 0                | 0,00  | 2.612            | 1,88  |
| EU000A3K4EM7 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,88 2024-05-10      | EUR    | 0                | 0,00  | 2.949            | 2,12  |
| EU000A3K4EK1 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,87 2024-04-05      | EUR    | 0                | 0,00  | 8.846            | 6,36  |
| FR0127921304 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,84 2024-03-06 | EUR    | 0                | 0,00  | 3.941            | 2,83  |
| EU000A3K4EC8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,85 2024-03-08      | EUR    | 0                | 0,00  | 10.817           | 7,78  |
| IT0005559817 - BONO GOB.ITALIA 3,86 2024-08-14           | EUR    | 0                | 0,00  | 2.123            | 1,53  |
| IT0005555963 - BONO GOB.ITALIA 3,79 2024-07-12           | EUR    | 0                | 0,00  | 3.386            | 2,43  |
| IT0005534281 - BONO GOB.ITALIA 3,40 2025-03-28           | EUR    | 19.349           | 5,23  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4DJ5 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 0,80 2025-07-04      | EUR    | 9.605            | 2,59  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 149.214          | 40,30 | 45.970           | 33,04 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| FR0128071034 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,70 2024-05-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 3.946            | 2,84  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 3.946            | 2,84  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 295.947          | 79,95 | 93.521           | 67,22 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 295.947          | 79,95 | 93.521           | 67,22 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 295.947          | 79,95 | 93.521           | 67,22 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                      |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b> |        | 342.080          | 92,40 | 113.413          | 81,53 |

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).