

ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 451

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Grupo Gestora: ABANCA **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositorio: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 45
28001 - Madrid
915785765

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, 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 (máximo 30% del patrimonio), entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayoritariamente de alta capitalización, aunque podrá invertirse en baja capitalización. Los emisores de los activos y los mercados en que se negocien, serán de países OCDE y/o emergentes, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. Al menos un 50% de la exposición a renta fija tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto rating inferior. Duración media de la cartera de renta fija inferior a 7 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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,23 | 0,96 | 1,10 | 0,29 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,51 | 2,95 | 2,73 | 4,12 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| SP | 24.321,98 | 20.958,74 | 1.018 | 1.218 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500 | NO |
| FUNDO MISTO AÇOES | 590.601,30 | 390.044,10 | 286 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SP | EUR | 20.799 | 16.057 | 13.922 | 12.334 |
| FUNDO MISTO AÇOES | EUR | 7.419 | 1.270 | 822 | 82 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SP | EUR | 855,1528 | 783,1060 | 743,2813 | 668,2088 |
| FUNDO MISTO AÇOES | EUR | 12,5610 | 11,5206 | 10,9552 | 9,9208 |

(*)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 periodo, 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 | | | | |
| SP | al fondo | 0,61 | 0,54 | 1,15 | 1,20 | 0,83 | 2,03 | mixta | 0,07 | 0,17 | Patrimonio |
| FUNDO MISTO AÇÕES | al fondo | 0,61 | 0,50 | 1,11 | 1,20 | 0,81 | 2,02 | mixta | 0,07 | 0,16 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 9,20 | 2,70 | 3,26 | 0,58 | 2,38 | 5,36 | 11,23 | -7,88 | 0,40 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,71 | 10-10-2025 | -2,21 | 04-04-2025 | -2,28 | 04-03-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,59 | 01-10-2025 | 1,27 | 14-04-2025 | 3,17 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,12 | 3,48 | 4,31 | 9,09 | 6,16 | 5,20 | 6,07 | 11,10 | 15,45 |
| Ibex-35 | 16,29 | 11,72 | 12,59 | 24,06 | 14,53 | 13,27 | 13,93 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,18 | 0,22 | 0,42 | 0,43 | 0,63 | 1,05 | 1,44 | 0,55 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,38 | 4,38 | 5,16 | 5,25 | 5,21 | 6,33 | 6,40 | 6,99 | 6,29 |

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

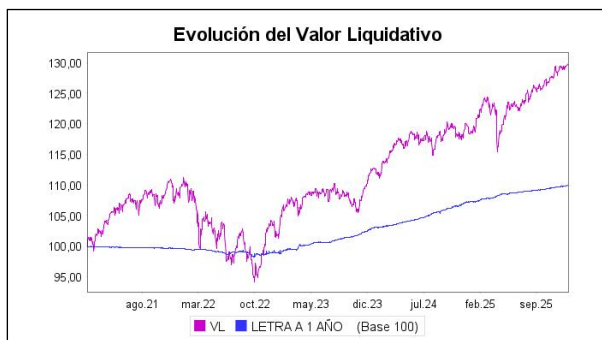
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,42 | 0,34 | 0,37 | 0,36 | 0,35 | 1,44 | 1,46 | 1,46 | 0,00 |

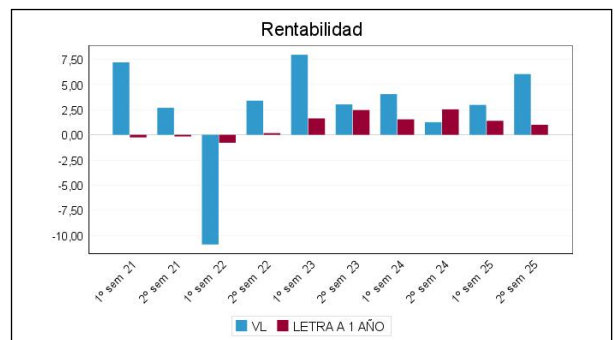
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1/01/25 el fondo dejó de tener índice de referencia. El 11/07/25 el fondo modificó su política de inversiones "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO MISTO AÇOES .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,03 | 2,71 | 3,28 | 0,55 | 2,22 | 5,16 | 10,43 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,72 | 10-10-2025 | -2,25 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,60 | 01-10-2025 | 1,27 | 14-04-2025 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,19 | 3,55 | 4,38 | 9,24 | 6,12 | 5,22 | 5,68 | | |
| Ibex-35 | 16,29 | 11,72 | 12,59 | 24,06 | 14,53 | 13,27 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,18 | 0,22 | 0,42 | 0,43 | 0,63 | 1,05 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,80 | 3,80 | 3,95 | 4,12 | 4,19 | 4,20 | 5,12 | | |

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

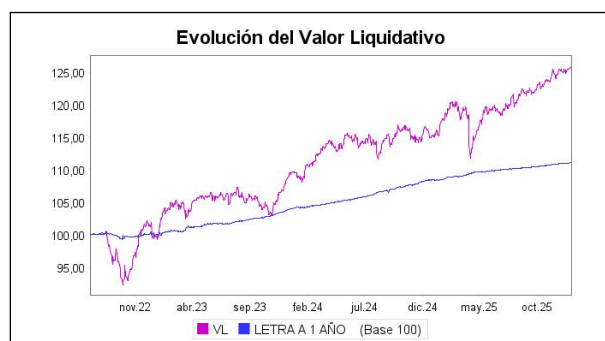
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,41 | 0,33 | 0,37 | 0,36 | 0,35 | 1,44 | 1,47 | 0,61 | |

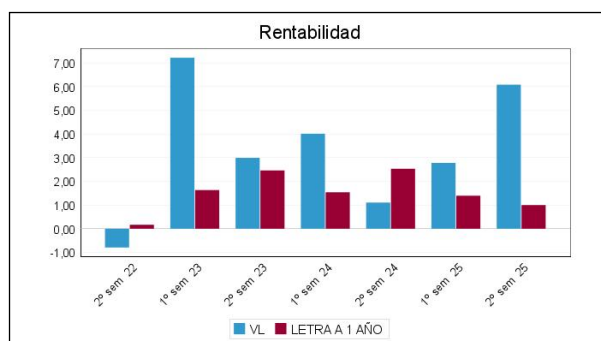
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1/01/25 el fondo dejó de tener índice de referencia. El 11/07/25 el fondo modificó su política de inversiones "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 | 2.170.948 | 72.213 | 0,90 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 962.796 | 37.359 | 1,27 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 211.555 | 6.498 | 2,53 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 42.361 | 1.805 | 5,75 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 216.821 | 19.906 | 10,09 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 283.224 | 6.370 | 0,68 |
| 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.222.873 | 42.753 | 0,76 |
| IIC que Replica un Índice | 172.804 | 12.384 | 11,15 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 255.300 | 10.035 | 0,64 |
| Total fondos | 6.538.682 | 209.323 | 1,55 |

*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 | 26.510 | 93,95 | 18.840 | 87,55 |
| * Cartera interior | 2.361 | 8,37 | 2.768 | 12,86 |
| * Cartera exterior | 23.940 | 84,84 | 15.889 | 73,83 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 209 | 0,74 | 183 | 0,85 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.736 | 6,15 | 2.572 | 11,95 |
| (+/-) RESTO | -28 | -0,10 | 108 | 0,50 |
| TOTAL PATRIMONIO | 28.218 | 100,00 % | 21.520 | 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) | 21.520 | 17.327 | 17.327 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 20,94 | 18,33 | 39,57 | 43,12 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,71 | 2,57 | 8,63 | 178,34 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,03 | 3,62 | 11,04 | 143,35 |
| + Intereses | 0,74 | 0,98 | 1,70 | -4,71 |
| + Dividendos | 0,72 | 0,87 | 1,57 | 3,86 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,15 | -0,13 | -0,28 | 47,17 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,23 | 2,46 | 8,00 | 166,78 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,33 | 0,78 | 1,06 | -46,71 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,07 | -1,05 | -0,86 | -108,39 |
| ± Otros resultados | 0,09 | -0,28 | -0,16 | -137,92 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,33 | -1,05 | -2,41 | 57,93 |
| - Comisión de gestión | -1,14 | -0,86 | -2,03 | 65,64 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,10 | -0,17 | -6,83 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 6,75 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 88,88 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,07 | -0,16 | 68,24 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -53,40 |
| + 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -53,40 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 28.218 | 21.520 | 28.218 | |

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

3. Inversiones financieras

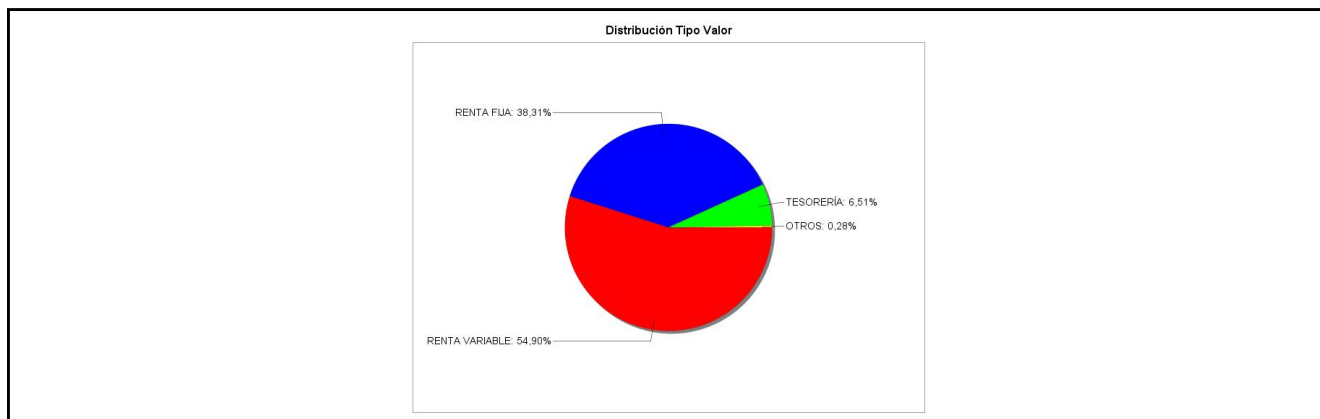
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.865 | 6,61 | 2.164 | 10,04 |
| 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 | 1.865 | 6,61 | 2.164 | 10,04 |
| TOTAL RV COTIZADA | 496 | 1,76 | 435 | 2,02 |
| 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 | 496 | 1,76 | 435 | 2,02 |
| 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 | 2.361 | 8,37 | 2.599 | 12,06 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 8.946 | 31,70 | 5.552 | 25,82 |
| 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 | 8.946 | 31,70 | 5.552 | 25,82 |
| TOTAL RV COTIZADA | 12.374 | 43,86 | 8.828 | 41,06 |
| 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 | 12.374 | 43,86 | 8.828 | 41,06 |
| TOTAL IIC | 2.621 | 9,28 | 1.676 | 7,79 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 23.940 | 84,84 | 16.056 | 74,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 26.301 | 93,21 | 18.655 | 86,73 |

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 |
|------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| RXH6 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar26 | C/ Fut. RXH6 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar26 | 386 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 386 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EUROSTOXX | C/ Fut. VGH6 Index EURO STOXX 50 Mar26 | 403 | Inversión |
| IND MSCI World Net Total Return USD | C/ Fut. ZWPH6 Index MSCI World Index Mar26 | 607 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1011 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1396 | |

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

11/07/2025. Modificación de elementos esenciales. 01/10/2025. Rebaja de la Comisión de Depositaria, pasando a ser del 0,10% anual sobre patrimonio.

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

No aplicable.

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.

Tras la volatilidad inicial derivada de las políticas de la administración Trump, el segundo semestre de 2025 ha concluido con una notable estabilización y niveles de volatilidad históricamente bajos.

En el plano macroeconómico, la palabra clave ha sido resiliencia: a pesar de los temores de agotamiento de ciclo o distorsiones arancelarias, ningún área geográfica ha confirmado los escenarios más pesimistas. Estados Unidos ha finalizado el año con un crecimiento trimestral anualizado del 4,3%, batiendo expectativas gracias al vigor del consumo y la inversión empresarial. Por otro lado, Europa ha logrado cerrar en positivo, pese al estancamiento de Alemania y Francia, apoyada en el gasto público destinado a defensa e infraestructuras, el mundo emergente ha esquivado el reajuste global previsto por los aranceles y China ha neutralizado el castigo comercial mediante la diversificación y la inversión, evitando el ajuste esperado.

En materia de tipos de interés, asistimos a un escenario cada vez menos sincronizado. Europa interrumpió la corrección a la baja de sus tasas oficiales, mientras que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra aplicaron recortes de 75 y 50 p.b. respectivamente. En sentido opuesto, el Banco de Japón, en su lucha contra una inflación persistente, subió los tipos un 25 p.b. adicional hasta situarlos en el 0,75%, un nivel inédito en décadas. Al adentrarnos en 2026, el mercado descuenta una divergencia mayor: mientras se esperan más bajadas en EE. UU. y Reino Unido, las curvas de Canadá, Australia o Japón ya anticipan nuevas subidas de tipos para el próximo ejercicio.

En cuanto al mercado de renta fija, los recortes no están facilitando una mejora significativa en las condiciones de financiación soberana. El ajuste de 75 p.b. de la Fed apenas se tradujo en descensos de 25 y 6 p.b. en los bonos a 2 y 10 años, respectivamente. En Europa, ante la pausa del BCE, el bono alemán a 30 años cerró el semestre subiendo 38 p.b., evidenciando que el alto endeudamiento público está forzando un encarecimiento del crédito. Destaca el caso de Japón, donde la normalización monetaria llevó al bono a 2 años a romper el umbral del 2% por primera vez en un cuarto de siglo. Por el contrario, el crédito privado (deuda corporativa) goza de excelente salud; impulsados por un ciclo económico benigno y el desapalancamiento, los emisores han estrechado sus diferenciales, con el índice Cross Over europeo reduciéndose en 38 p.b. en el semestre.

En lo que respecta a la renta variable, el MSCI Global se revalorizó un 10% semestral, acumulando seis años positivos de los últimos siete. Sin embargo, lo más relevante es el movimiento tectónico en la asignación geográfica de los flujos. Las exigentes valoraciones tecnológicas en EE. UU. y la debilidad del dólar han desplazado el interés hacia mercados más baratos. Por primera vez en 20 años, el rendimiento del S&P 500 se ha distanciado en más de 11 puntos del MSCI Global ex-USA. El KOSPI coreano (+37%) y el Nikkei japonés (+24,3%) lideran el optimismo tecnológico fuera de EE. UU. En Europa, el capital regresa a Alemania, Francia y España (+23,8%), esta última beneficiada por su sesgo bancario. Asimismo, los países emergentes cerraron con un alza del 30%, favorecidos por el ciclo económico y el entorno cambiario. Por último, en el mercado de materias primas destaca una dualidad marcada. Los metales, tanto industriales como preciosos, han hecho valer su escasez y su importancia en la infraestructura de la IA; el índice de metales preciosos subió un 42% en el semestre, destacando la plata con un asombroso 98% (147% anual) y el paladio +46%. Por el contrario, la energía (petróleo -9% y gas -7,5%) sigue penalizada por la creciente eficiencia de las energías renovables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo, el nivel de exposición a renta variable ha permanecido estable; la selección de valores, que se basa en el modelo de identificación de compañías que pagan un dividendo estable y sostenible, no ha variado, siendo la distribución sectorial muy parecida a la del comienzo del semestre. En renta fija, la duración de la cartera se ha situado en un nivel neutral y hemos permanecido invertidos principalmente en deuda pública, que se redujo a final de año, y en crédito con grado de inversión. La exposición a bonos de alto rendimiento y a deuda de regiones emergentes se ha gestionado activamente, ya que la buena evolución del activo lo ha requerido.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la

rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: CLASE SP (Rentabilidad de 6,0433% frente a índice de 0,9995%) y CLASE FUNDO MISTO AÇOES (Rentabilidad de 6,0810% frente a índice de 0,9995%). La diferencia es debida al posicionamiento mantenido en el periodo, así como por la selección de valores y sectores. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (incremento del 23,0564%, quedando al final del período 20.80 millones de EUR), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (incremento del 60,6540%, quedando al final del período 7.42 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (descenso del -16,4204%, quedando al final del período 1.018 participes), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (incremento del 142,00%, quedando al final del período 286 participes).

Durante el periodo se ha modificado el criterio de cómputo de participes, para alinearlo con el de información a CNMV, pasando de un cómputo por NIF a otros basado en número de cuentas por fondo. Es preciso tener en cuenta este ajuste metodológico a efectos comparativos con informes previos.

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (1,42%) y CLASE FUNDO MISTO AÇOES (1,41%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC en las siguientes clases: CLASE SP (0,7722%) CLASE FUNDO MISTO AÇOES (0,6470%) . La comisión sobre resultados minora la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 5,75% inferior a la obtenida por el fondo, debido la diferente composición de las carteras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se han incorporado o incrementado peso en activos como: NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA, SHELL INTERNATIONAL 07/04/2032 1.875 %, PVH 4,125% 16/07/29 y REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2032 0,9 % . Se ha vendido o bajado peso en activos como: X EUR HY CORP BOND 1D, EUROPEAN UNION 05/12/2028 3.125 %, US TREASURY N/B 30/04/2032 4 %, BNP PARIBAS, REPSOL o ALGEBRIS FINAN CR-I EUR.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (0,5742%), REPSOL SA (0,6287%), ASTRAZENECA PLC (0,5960%), JOHNSON & JOHNSON (0,5844%), BARCLAYS PLC (0,4457%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: MICHELIN (CGDE) (-0,0496%), PROCTER & GAMBLE CO/THE (-0,0673%), TELEPERFORMANCE (-0,0868%), PERNOD RICARD SA (-0,1591%), MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A (-0,2282%).

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 98,82%. 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 8,67%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,33 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,56%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,51% 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: CLASE SP (6,12%) y CLASE FUNDO MISTO AÇOES (6,19%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,33%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE SP (4,38%) y CLASE FUNDO MISTO AÇOES (3,80%). 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 70% 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.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos son satisfechos mediante una cuenta destinada exclusivamente para la remuneración por los servicios de análisis, independiente a la cuenta por la que se satisfacen los pagos derivados de los servicios de ejecución.

Estos gastos han supuesto en el periodo 912,05 EUR (0,0036% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el

apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

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 2026 por este servicio es de 2,568.00 euros

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para los próximos meses, estimamos un escenario macroeconómico global marcado por un crecimiento moderado que se alinea progresivamente con su potencial de largo plazo. Sin embargo, este proceso convive con una inflación que muestra signos de persistencia, especialmente en el mercado estadounidense. En la economía de Estados Unidos, creemos que la expansión se situará en el rango del 1,5-2,5%. Esta resiliencia se apoya en la fortaleza del sector servicios y en un consumo que, de forma creciente, depende de las rentas más altas. No obstante, nuestro escenario base asume que la rigidez de los precios obligará a mantener un tono de cautela analítica respecto a la velocidad de la normalización monetaria.

Por su parte, Europa presenta un dinamismo más tenue. Con unas perspectivas de crecimiento estimadas en el 1,1% para 2025, el foco de atención se desplaza hacia la política fiscal alemana de 2026 y la incertidumbre política en Francia, que identificamos como el principal riesgo regional. En este contexto, la estabilización de la inflación en la Eurozona debería otorgar al BCE la flexibilidad necesaria para calibrar sus tipos de interés.

Finalmente, China continúa enfrentando una desaceleración estructural derivada de su crisis inmobiliaria.

En consecuencia, consideramos crucial la implementación de estímulos institucionales efectivos que logren reactivar la demanda interna, en un entorno donde la complacencia regulatoria podría agravar los desequilibrios actuales.

En este nuevo periodo, la actividad se centrará en seguir la evolución de los tipos de interés en deuda pública y de los niveles de diferencial en crédito, tanto en grado de inversión como en alto rendimiento. Mantenemos una visión neutral en base a factores técnicos y fundamentales del mercado; aun así, tras la evolución del mercado en 2025, algunas clases de activos cotizan en máximos, lo que nos anima a poner la atención en compañías y valores de alta calidad para afrontar potenciales episodios de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000124C5 - BONO REINO DE ESPAÑA 5,15 2028-10-31 | EUR | 550 | 1,95 | 553 | 2,57 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 550 | 1,95 | 553 | 2,57 |
| ES00000127G9 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,15 2025-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 1,86 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 400 | 1,86 |
| ES0265936072 - BONO ABANCA 3,25 2031-02-14 | EUR | 100 | 0,35 | 100 | 0,46 |
| ES0265936064 - BONO ABANCA 4,63 2036-12-11 | EUR | 103 | 0,36 | 102 | 0,47 |
| ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 9999-12-31 | EUR | 208 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0413320153 - RENTA FIJA 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,47 |
| ES0265936056 - BONO ABANCA 5,88 2030-04-02 | EUR | 108 | 0,38 | 109 | 0,51 |
| XS2677541364 - BONO BANCO SABADELL 5,50 2029-09-08 | EUR | 106 | 0,38 | 108 | 0,50 |
| ES0468675030 - BONO UNICAJA BANCO 0,25 2029-09-25 | EUR | 169 | 0,60 | 170 | 0,79 |
| ES0265936049 - BONO ABANCA 8,38 2033-09-23 | EUR | 113 | 0,40 | 114 | 0,53 |
| ES0422714172 - BONO BCC - CAJAMAR 3,38 2028-02-16 | EUR | 101 | 0,36 | 102 | 0,47 |
| ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14 | EUR | 106 | 0,38 | 107 | 0,50 |
| ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,45 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.115 | 3,95 | 1.112 | 5,15 |
| ES0413320153 - BONO 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23 | EUR | 101 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO 2026-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,46 |
| ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08 | EUR | 99 | 0,35 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 200 | 0,71 | 99 | 0,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.865 | 6,61 | 2.164 | 10,04 |
| 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 | | 1.865 | 6,61 | 2.164 | 10,04 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 496 | 1,76 | 435 | 2,02 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 496 | 1,76 | 435 | 2,02 |
| 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 | | 496 | 1,76 | 435 | 2,02 |
| 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 | | 2.361 | 8,37 | 2.599 | 12,06 |
| US91282CNA52 - BONO DEUDA PUBLICA USA 4,00 2032-04-30 | USD | 0 | 0,00 | 340 | 1,58 |
| FR001400PM68 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2030-02-25 | EUR | 301 | 1,07 | 303 | 1,41 |
| IT0005542797 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,70 2030-06-15 | EUR | 251 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| IE000LQ7YWW4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18 | EUR | 261 | 0,93 | 263 | 1,22 |
| AT000A2W5C8 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 0,90 2032-02-20 | EUR | 293 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| IT0005495731 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15 | EUR | 373 | 1,32 | 437 | 2,03 |
| NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15 | EUR | 264 | 0,94 | 267 | 1,24 |
| FR0000187635 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 5,75 2032-10-25 | EUR | 353 | 1,25 | 357 | 1,66 |
| DE000BUZ2007 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,30 2033-02-15 | EUR | 537 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| EU000A3K4EN5 - BONO EUROPEAN UNION 3,13 2028-12-05 | EUR | 0 | 0,00 | 310 | 1,44 |
| FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25 | EUR | 423 | 1,50 | 426 | 1,98 |
| DE0001102606 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,70 2032-08-15 | EUR | 164 | 0,58 | 166 | 0,77 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 3.221 | 11,42 | 2.869 | 13,33 |
| IT0005538597 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2026-04-15 | EUR | 252 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 252 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| XS2739054489 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,51 2033-01-31 | EUR | 210 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31 | EUR | 196 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31 | EUR | 103 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS3190744907 - BONO IDS FINANCING PLC 3,25 2029-10-01 | EUR | 99 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2801975991 - BONO BAT INT. FIN. 4,13 2032-04-12 | EUR | 205 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS3002547563 - BONO INGA NA 3,00 2031-08-17 | EUR | 99 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| FR001400CKA4 - BONO SOCIETE GENERALE 5,25 2032-09-06 | EUR | 104 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31 | EUR | 99 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2673808726 - BONO BANCA INTESA SPA 5,13 2031-08-29 | EUR | 110 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| FR001400AUE6 - BONO VALEO SE 1,00 2028-08-03 | EUR | 94 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS2902578249 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2032-09-19 | EUR | 202 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16 | EUR | 309 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| FR001400TL99 - BONO ILIAD SA 4,25 2029-12-15 | EUR | 103 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 7,71 2028-01-18 | EUR | 111 | 0,39 | 110 | 0,51 |
| AT0000A3KDR1 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,25 2031-06-26 | EUR | 201 | 0,71 | 202 | 0,94 |
| BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19 | EUR | 102 | 0,36 | 101 | 0,47 |
| XS2892988275 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03 | EUR | 103 | 0,36 | 103 | 0,48 |
| XS2233155261 - BONO COCA-COLA CO THE 0,38 2033-03-15 | EUR | 163 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS2830945452 - BONO WEBUILD SPA 5,38 2029-06-20 | EUR | 106 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL 3,75 2027-05-09 | EUR | 101 | 0,36 | 101 | 0,47 |
| XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,47 |
| XS2893180039 - RENTA FIJA BCC - CAJAMAR 4,13 2030-09-03 | EUR | 103 | 0,37 | 103 | 0,48 |
| XS2154419118 - BONO SHELL INTERNATI FINA 1,88 2032-04-07 | EUR | 277 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| FR001400Q5V0 - BONO NEXANS S.A. 4,13 2029-05-29 | EUR | 103 | 0,36 | 103 | 0,48 |
| DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12 | EUR | 102 | 0,36 | 103 | 0,48 |
| XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25 | EUR | 102 | 0,36 | 103 | 0,48 |
| XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10 | EUR | 104 | 0,37 | 105 | 0,49 |
| XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,45 |
| XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31 | EUR | 176 | 0,62 | 180 | 0,83 |
| PTBSRJOM0023 - BONO SANTANDER TOTTA SA 1,25 2027-09-26 | EUR | 280 | 0,99 | 281 | 1,31 |
| XS2295335413 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,45 9999-12-31 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,45 |
| XS1888179550 - BONO VODAFONE GROUP 4,20 2078-10-03 | EUR | 103 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19 | EUR | 95 | 0,34 | 96 | 0,45 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.266 | 15,11 | 1.983 | 9,24 |
| XS2915529783 - BONO BELRON UK FINANCE PL 4,63 2029-10-15 | EUR | 103 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 9999-12-31 | EUR | 100 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15 | EUR | 211 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| XS2432130610 - BONO TOTALENERGIES SE 2,00 9999-12-31 | EUR | 98 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12 | EUR | 101 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17 | EUR | 95 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31 | EUR | 98 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2026-09-27 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,46 |
| XS2295335413 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,45 9999-12-31 | EUR | 97 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2185997884 - BONO REPSOL INTL FINANCE 3,75 9999-12-31 | EUR | 0 | 0,00 | 95 | 0,44 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2229875989 - BONO FORD MOTOR 3,25 2025-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,45 |
| XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 103 | 0,48 |
| FR001400F6V1 - BONO Banque Stellantis Fr 3,88 2026-01-19 | EUR | 103 | 0,37 | 104 | 0,48 |
| XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL 4,13 2025-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,47 |
| DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23 | EUR | 100 | 0,35 | 101 | 0,47 |
| XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARK 3,25 9999-12-31 | EUR | 100 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.206 | 4,28 | 700 | 3,25 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 8.946 | 31,70 | 5.552 | 25,82 |
| 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 | | 8.946 | 31,70 | 5.552 | 25,82 |
| US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FIN GROUP | USD | 117 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| GB0009895292 - ACCIONES ZENECA GROUP | GBP | 615 | 2,18 | 420 | 1,95 |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI | GBP | 370 | 1,31 | 264 | 1,23 |
| GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC | GBP | 324 | 1,15 | 265 | 1,23 |
| US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK | USD | 358 | 1,27 | 174 | 0,81 |
| US44107P1049 - ACCIONES HST US | USD | 525 | 1,86 | 399 | 1,85 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 544 | 1,93 | 374 | 1,74 |
| US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING | USD | 248 | 0,88 | 133 | 0,62 |
| FI0009013403 - ACCIONES Kone Oyj | EUR | 256 | 0,91 | 209 | 0,97 |
| US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ | USD | 357 | 1,26 | 222 | 1,03 |
| US0865161014 - ACCIONES BBY US | USD | 119 | 0,42 | 79 | 0,37 |
| US05722G1004 - ACCIONES BKR US | USD | 504 | 1,78 | 341 | 1,59 |
| US17275R1023 - ACCIONES CSCO US | USD | 300 | 1,06 | 231 | 1,08 |
| US91913Y1001 - ACCIONES VLO US | USD | 234 | 0,83 | 168 | 0,78 |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC | USD | 384 | 1,36 | 188 | 0,87 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE | USD | 212 | 0,75 | 159 | 0,74 |
| US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC | USD | 387 | 1,37 | 234 | 1,09 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 261 | 0,93 | 178 | 0,83 |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC | GBP | 382 | 1,35 | 237 | 1,10 |
| US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co | USD | 244 | 0,87 | 240 | 1,12 |
| US1270971039 - ACCIONES Coterra Energy Inc | USD | 540 | 1,91 | 344 | 1,60 |
| US2910111044 - ACCIONES Emerson Electric Co | USD | 124 | 0,44 | 124 | 0,58 |
| IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls Int | USD | 152 | 0,54 | 134 | 0,62 |
| US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc | USD | 246 | 0,87 | 222 | 1,03 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR | GBP | 251 | 0,89 | 188 | 0,87 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN | EUR | 108 | 0,38 | 120 | 0,56 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 341 | 1,21 | 218 | 1,01 |
| NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA | NOK | 199 | 0,71 | 188 | 0,87 |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B | SEK | 118 | 0,42 | 94 | 0,44 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 717 | 2,54 | 428 | 1,99 |
| NL0011794037 - ACCIONES AHOLD | EUR | 194 | 0,69 | 175 | 0,81 |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA | EUR | 303 | 1,07 | 234 | 1,09 |
| DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG | EUR | 110 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE | EUR | 159 | 0,56 | 80 | 0,37 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 366 | 1,30 | 286 | 1,33 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST | EUR | 350 | 1,24 | 256 | 1,19 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 227 | 0,81 | 177 | 0,82 |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES B. GROUP AG | EUR | 189 | 0,67 | 157 | 0,73 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 0 | 0,00 | 159 | 0,74 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 372 | 1,32 | 302 | 1,40 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 567 | 2,01 | 432 | 2,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 12.374 | 43,86 | 8.828 | 41,06 |
| 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 | | 12.374 | 43,86 | 8.828 | 41,06 |
| IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL | EUR | 698 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| LU1109942653 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A. | EUR | 446 | 1,58 | 893 | 4,15 |
| IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES Algebris Investments | EUR | 0 | 0,00 | 167 | 0,78 |
| LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS | EUR | 365 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE | EUR | 1.111 | 3,94 | 615 | 2,86 |
| TOTAL IIC | | 2.621 | 9,28 | 1.676 | 7,79 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 23.940 | 84,84 | 16.056 | 74,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 26.301 | 93,21 | 18.655 | 86,73 |

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 Gestion de Activos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

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 Gestion de Activos a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido de 2.712.734,53 euros (2.149.379,15 euros de remuneración fija y 563.355,38 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 37 (cifra media durante 2025).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2025 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 7 personas que han tenido una remuneración fija de 690.733,91 euros y una remuneración variable de 278.125 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 581.888,58 euros y una remuneración variable de 150.007 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 2025 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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).