

ABANCA RENTAS CRECIENTES 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5598

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 45
28001 - Madrid
915785765

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/03/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo con objetivo de rentabilidad no garantizado: obtener a 3/06/27 la inversión inicial a 25/05/22 (o mantenida) más 5 reembolsos anuales obligatorios del 0,30%, 0,40%, 0,50%, 0,60% y 0,70% sobre dicha inversión inicial o mantenida, el 5/06/23, 3/06/24, 3/06/25, 3/06/26 y 3/06/27, respectivamente, más un 0,5% el 3/06/27, si el valor de cierre del Euribor 12 meses el 3/06/26 es igual o superior al 2%. TAE NO GARANTIZADA mínima 0,50% y máxima 0,59% para suscripciones a 25/05/22 mantenidas a 3/06/27.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,89	1,84	1,89	2,05

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	14.132.325,78	14.839.193,04
Nº de Partícipes	4.960	5.046
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	144.354	10,2145
2025	150.989	10,1750
2024	163.424	9,9568
2023	164.771	9,6487

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,39	0,66	-0,27	0,37	0,16	2,19	3,19	6,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	07-04-2026	-0,18	19-03-2026	-0,71	20-01-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,23	08-04-2026	0,23	08-04-2026	1,33	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	0,93	0,91	0,38	0,73	1,10	2,19	4,47	
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29	13,27	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33	0,63	1,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,87	2,95	3,06	2,95	3,48	4,28	

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

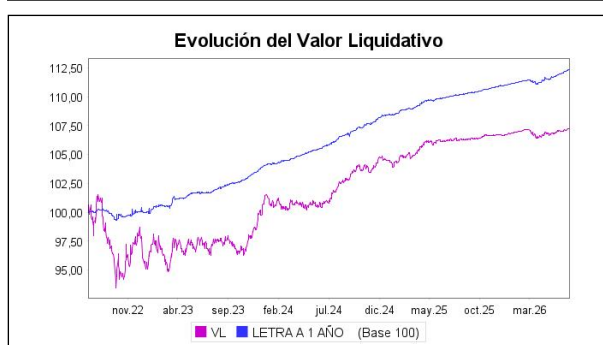
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,56	0,56	

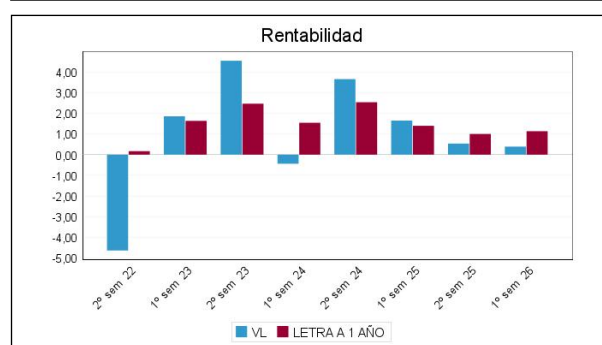
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.563.472	77.507	0,72
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	997.611	39.549	0,75
Renta Fija Mixta Internacional	223.505	6.655	2,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	51.322	1.930	5,86
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	320.779	34.028	11,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.366.193	38.253	0,73
IIC que Replica un Índice	54.468	15.118	9,83
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	216.632	7.563	0,46
Total fondos	6.793.982	220.603	1,40

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	139.865	96,89	147.116	97,43
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	144.481	100,09	151.450	100,31
* Intereses de la cartera de inversión	-4.616	-3,20	-4.334	-2,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.400	3,74	4.672	3,09
(+/-) RESTO	-911	-0,63	-799	-0,53
TOTAL PATRIMONIO	144.354	100,00 %	150.989	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)	150.989	156.060	150.989	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,80	-3,80	-4,80	22,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,38	0,53	0,38	-31,28
(+) Rendimientos de gestión	0,65	0,81	0,65	-22,22
+ Intereses	0,65	0,66	0,65	-4,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,15	0,00	-102,36
± 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)	0,00	0,00	0,00	400,38
± 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	-0,28	-0,28	-0,28	-5,79
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-5,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-31,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-55,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,01	0,00	-55,32
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	144.354	150.989	144.354	

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

3. Inversiones financieras

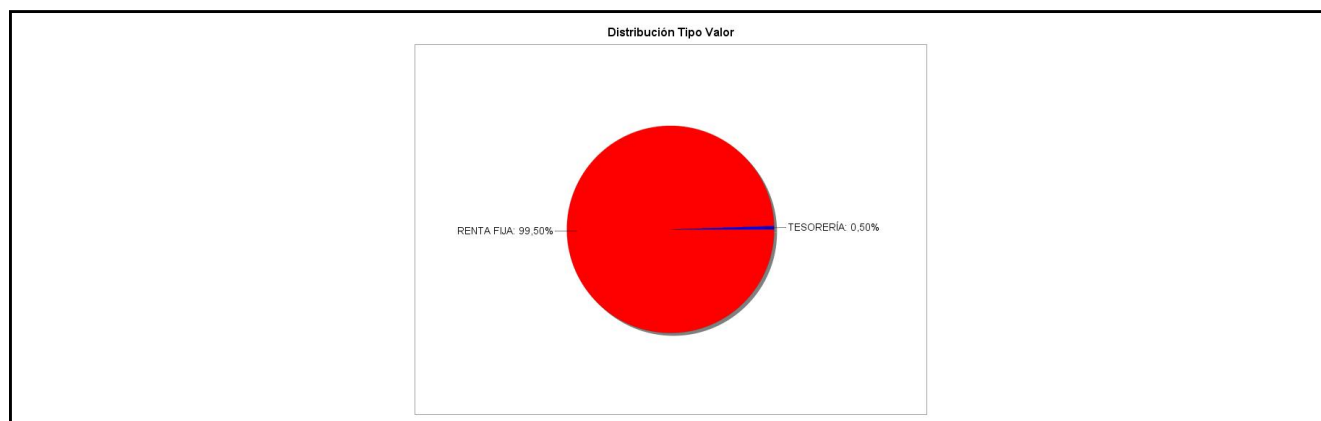
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144.481	100,09	151.450	100,31
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	144.481	100,09	151.450	100,31
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 EXTERIOR	144.481	100,09	151.450	100,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	144.481	100,09	151.450	100,31

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
IND Euribor 12 Month	C/ Opc. CALL CAIXABANK W/C SOBRE EURIBOR 1 AÑ'O OSOF	50.000	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IND Euribor 12 Month	C/ Opc. CALL CAIXABANK W/C SOBRE EURIBOR 1 AÑ'O OSOF	50.000	Objetivo concreto de rentabilidad
IND Euribor 12 Month	C/ Opc. CALL CAIXABANK W/C SOBRE EURIBOR 1 AÑ'O OSOF	75.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		175000	
TOTAL DERECHOS		175000	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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.

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

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

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

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

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

Esta asombrosa complacencia del mercado crediticio se trasladó de inmediato a las bolsas mundiales. A pesar de que el índice de volatilidad VIX llegó a observar repuntes significativos en marzo al superar los 25 puntos, los mercados de acciones firmaron una sólida recuperación hacia el mes de mayo, cerrando el semestre con notables ganancias generalizadas. El Nasdaq 100 brilló con luz propia al anotarse un alza del 16,4% impulsado por el apetito generado por la inversión en inteligencia artificial, mientras que los mercados emergentes lideraron los rendimientos globales con un espectacular avance del 21,3%. En el Viejo Continente, el Ibex 35 volvió a desmarcarse de sus homólogos al registrar una subida del 14,6%, batiendo holgadamente el 11,7% del Eurostoxx 50; esta fortaleza española se cimentó en el peso de un sector bancario pletórico y en una economía escudada por el dinamismo del turismo frente al shock industrial europeo. A nivel sectorial global, la tecnología, energía e industria lideraron las subidas, mientras que en el mismo periodo el consumo discrecional y la salud mostraron el peor comportamiento.

Finalmente, el mercado de divisas y de materias primas materializó los temores más profundos del semestre. El dólar estadounidense recuperó con fuerza su hegemonía global al beneficiarse del diferencial de crecimiento y de la postura restrictiva de la Fed, apreciándose un 2,7% frente a la moneda comunitaria y arrastrando el cruce del euro hasta las 1,142 unidades. Como activo crítico y epicentro de la crisis, el barril de crudo Brent se disparó hasta los 126,10 dólares debido al

estrangulamiento de la oferta física en el Golfo Pérsico. Paradójicamente, este entorno bélico no benefició al oro, que retrocedió un 7,4% hasta situarse en los 4.008,02 dólares la onza, penalizado por la fortaleza del billete verde, el repunte de los rendimientos reales y las liquidaciones forzosas durante los episodios de pánico bursátil primaverales. La plata se desplomó un 18,2%, arrastrada por los temores de una debilidad industrial en Europa y por un sorpresivo aumento de los aranceles de importación implementado por la India.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La vocación inversora del fondo, siempre encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad, ha centrado las decisiones de inversión del periodo en una gestión más eficiente de la liquidez. La composición de la cartera se encuentra concentrada en referencias de deuda pública italiana con un vencimiento similar al del plazo indicativo de inversión (hasta 03/06/2027). Esto nos permite mantener una estructura financiera que nos asegura la consecución del objetivo de rentabilidad no garantizada a dicha fecha de vencimiento de la estrategia de inversión realizada.

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. El fondo acumula una rentabilidad de 0,3879%, frente a una rentabilidad de 1,1328% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a la duración del vehículo frente a la referencia tomada.

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

El patrimonio decreció en un 4,39%, quedando al final del período en 144,35 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 1,70%, quedando al final del período en 4.960 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,28%. 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 0,46%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esta diferencia de rentabilidades viene dada por la diferencia del fondo con el resto de la gama, siendo este de distribución y la mayoría del resto de acumulación, además de las diferencias en la cartera en cuanto a distribución geográfica, así como de duración.

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: CAIXABANK W/C SOBRE EURIBOR 1 AÑO OSOF (0,0000%) . .

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 103,25%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 0%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del

compromiso) respecto al patrimonio.

El fondo mantiene en su cartera exposición en el producto vinculado al euribor 1 año emitido por CaixaBank para alcanzar el componente variable del objetivo de rentabilidad. El intervalo máximo en el que oscilan las cotizaciones de compra y de venta diarias de la entidad contraparte del instrumento derivado no negociado en mercados organizados, según lo indicado en el contrato firmado con CaixaBank, es de 1%. La exposición a dicho derivado no cotizado en mercados organizados es del 0,00% del patrimonio. Se han recibido garantías para reducir el riesgo de contrapartida por esta exposición por el 0,59% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,88 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,43%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,89% 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.

Actualmente el Valor Liquidativo de esta IIC con objetivo de rentabilidad no alcanza su valor liquidativo objetivo, por lo que, en caso de reembolsos o traspasos voluntarios, el importe que el inversor dejaría de percibir frente al objetivo de rentabilidad previsto es del -0.91%. No obstante, se estima que el objetivo de rentabilidad previsto se cumplirá a la fecha de vencimiento. En su caso, antes de solicitar reembolsos o traspasos de participaciones, es recomendable que los partícipes obtengan información del último valor liquidativo disponible y consulten la política de comisiones aplicables al fondo.

Las próximas fechas en las que no se aplicará descuento a favor del fondo por reembolso son: 04-12-2026 y 07-12-2026

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 el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,92%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,67%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,77% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
IT0005240830 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,20 2027-06-01	EUR	0	0,00	151.450	100,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	151.450	100,31
IT0005240830 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,20 2027-06-01	EUR	144.481	100,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		144.481	100,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144.481	100,09	151.450	100,31
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		144.481	100,09	151.450	100,31
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 EXTERIOR		144.481	100,09	151.450	100,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		144.481	100,09	151.450	100,31

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).