

## ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS, FI

Nº Registro CNMV: 5533

**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/](http://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](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: 04/06/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG EURO GOVERNMENT BOND. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo).

Invierte 100% de la exposición total en renta fija de la zona euro, estando más del 70% en Deuda Pública de Gobiernos, y el resto en deuda avalada por estados de la zona euro y/o deuda de entes locales u organismos internacionales, y liquidez en cuenta corriente en el depositario. Así mismo, se invertirá en bonos verdes, sociales y sostenibles de los emisores citados. 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. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. De haber rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera.

**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                 | 0,92           | 0,34             | 0,92 | 1,01 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,90           | 1,83             | 1,90 | 2,03 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE     | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|           | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CARTERA   | 43.006.170,57         | 36.318.317,81    | 22.340           | 21.537           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 0                | NO                    |
| MINORISTA | 421.484,12            | 539.532,95       | 179              | 189              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 0                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA   | EUR    | 409.143              | 342.459        | 219.071        | 155.791        |
| MINORISTA | EUR    | 4.584                | 5.835          | 1.695          | 183            |

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

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA   | EUR    | 9,5136               | 9,4294         | 9,2375         | 9,0434         |
| MINORISTA | EUR    | 10,8751              | 10,8142        | 10,6623        | 10,5001        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|               |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|               |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|               |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CARTER<br>A   |                   | 0,08                    | 0,00         | 0,08  | 0,08         | 0,00         | 0,08  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| MINORIS<br>TA |                   | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 0,40         | 0,00         | 0,40  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,89           | 1,53            | -0,63  | 0,32   | 0,19   | 2,08  | 2,15 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,48            | 07-04-2026 | -0,57      | 26-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,95             | 08-04-2026 | 0,95       | 08-04-2026 |                |       |

(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  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,60           | 4,00            | 3,14   | 1,61   | 2,25   | 2,80  | 3,60  |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,16          | 18,66           | 19,60  | 11,72  | 12,59  | 16,29 | 13,27 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,67           | 0,75            | 0,56   | 0,18   | 0,22   | 0,33  | 0,63  |         |         |
| BLOOMBERG EURO GOVERNMENT BOND           | 5,04           | 5,61            | 4,43   | 2,76   | 3,80   | 4,11  | 4,87  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,80           | 3,80            | 3,81   | 3,83   | 3,94   | 3,83  | 4,33  |         |         |

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

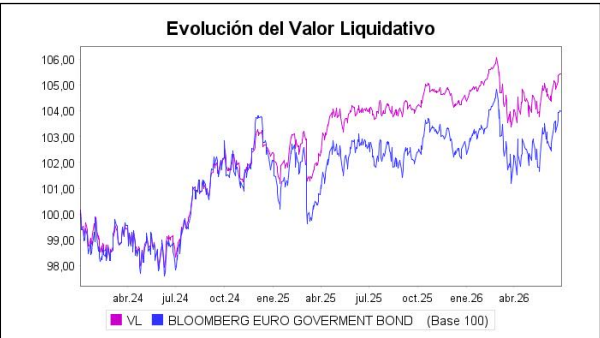
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,11           | 0,06            | 0,05   | 0,06   | 0,06   | 0,23  | 0,30 | 0,33 | 0,19 |

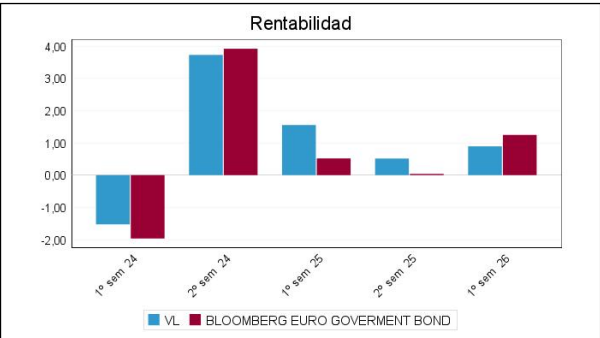
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,56           | 1,37            | -0,79  | 0,16   | 0,02   | 1,42  | 1,54 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,48            | 07-04-2026 | -0,58      | 26-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,95             | 08-04-2026 | 0,95       | 08-04-2026 |                |       |

(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  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,60           | 4,00            | 3,14   | 1,61   | 2,25   | 2,80  | 3,60  |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,16          | 18,66           | 19,60  | 11,72  | 12,59  | 16,29 | 13,27 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,67           | 0,75            | 0,56   | 0,18   | 0,22   | 0,33  | 0,63  |         |         |
| BLOOMBERG EURO GOVERNMENT BOND           | 5,04           | 5,61            | 4,43   | 2,76   | 3,80   | 4,11  | 4,87  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,30           | 2,30            | 2,43   | 2,30   | 2,39   | 2,30  | 2,73  |         |         |

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

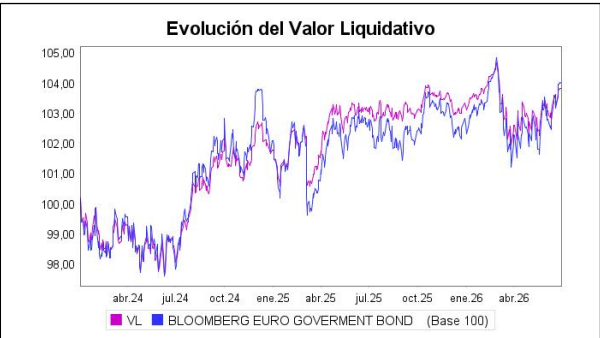
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,44           | 0,22            | 0,22   | 0,22   | 0,22   | 0,88  | 0,89 | 0,39 |         |

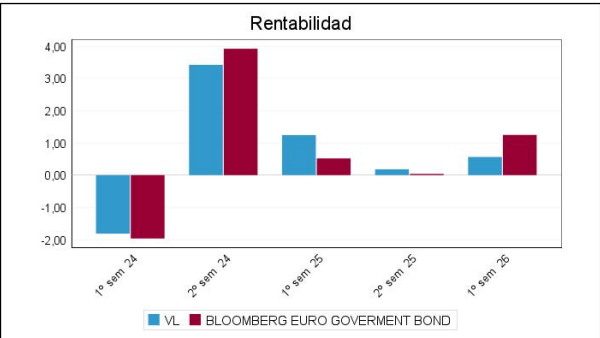
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**B) Comparativa**

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

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

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 216.632                                 | 7.563             | 0,46                           |
| Total fondos                                             | 6.793.982                               | 220.603           | 1,40                           |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 400.477            | 96,80              | 334.664              | 96,09              |
| * Cartera interior                          | 33.131             | 8,01               | 30.137               | 8,65               |
| * Cartera exterior                          | 362.914            | 87,72              | 300.187              | 86,19              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 4.432              | 1,07               | 4.340                | 1,25               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 13.344             | 3,23               | 13.803               | 3,96               |
| (+/-) RESTO                                 | -94                | -0,02              | -173                 | -0,05              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 413.726            | 100,00 %           | 348.294              | 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)   | 348.294                      | 342.825                        | 348.294                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 16,72                        | 1,10                           | 16,72                     | 1.470,96                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,98                         | 0,43                           | 0,98                      | 136,98                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,11                         | 0,55                           | 1,11                      | 109,19                                    |
| + Intereses                                      | 1,29                         | 1,33                           | 1,29                      | 0,40                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,19                        | -0,78                          | -0,19                     | -75,03                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 216,40                                    |
| ± 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                          | -0,12                        | -0,12                          | -0,12                     | 8,26                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,08                        | -0,09                          | -0,08                     | 2,31                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 1,90                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -10,07                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 21,68                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 575,00                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -55,85                                    |
| + 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                      | -55,85                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 413.726                      | 348.294                        | 413.726                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

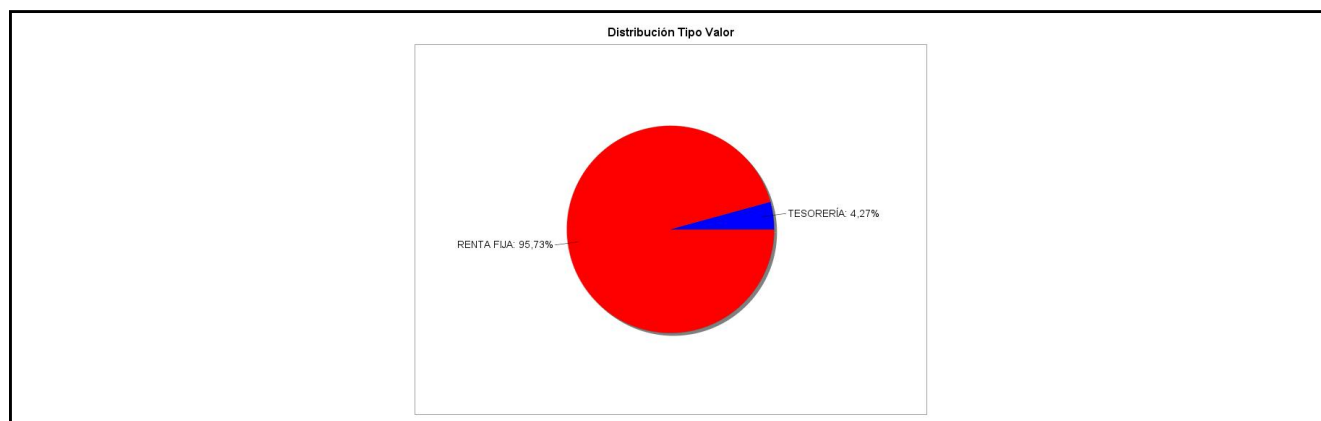
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 33.197           | 8,03  | 30.137           | 8,65  |
| 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                          | 33.197           | 8,03  | 30.137           | 8,65  |
| 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    | 33.197           | 8,03  | 30.137           | 8,65  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 362.879          | 87,74 | 300.187          | 86,17 |
| 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                          | 362.879          | 87,74 | 300.187          | 86,17 |
| 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    | 362.879          | 87,74 | 300.187          | 86,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 396.076          | 95,77 | 330.324          | 94,82 |

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 |
|-----------------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/34 1,25%         | C/ Compromiso | 17.129                       | Inversión                |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/36 3,70          | C/ Compromiso | 6.039                        | Inversión                |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/36 3,45% | C/ Compromiso | 5.962                        | Inversión                |
| IRELAND GOVERNMENT B 18/10/2034 2,6 %   | V/ Compromiso | 13.311                       | Inversión                |
| BUNDESobligatio 15/10/27 1,30           | C/ Compromiso | 1.971                        | Inversión                |

| Subyacente                        | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| FRANCE GOVT OF 1,5% 05/2031       | V/ Compromiso | 2.338                        | Inversión                |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5 % | V/ Compromiso | 14.824                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija       |               | 61574                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>         |               | 61574                        |                          |

#### 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

|                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E) Importe Compras:2.165.000 ;% s/ Patrimonio:0,59%                                                                                                        |
| 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.

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

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

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

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

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

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

Finalmente, el mercado de divisas y de materias primas materializó los temores más profundos del semestre. El dólar estadounidense recuperó con fuerza su hegemonía global al beneficiarse del diferencial de crecimiento y de la postura restrictiva de la Fed, apreciándose un 2,7% frente a la moneda comunitaria y arrastrando el cruce del euro hasta las 1,142 unidades. Como activo crítico y epicentro de la crisis, el barril de crudo Brent se disparó hasta los 126,10 dólares debido al estrangulamiento de la oferta física en el Golfo Pérsico. Paradójicamente, este entorno bélico no benefició al oro, que retrocedió un 7,4% hasta situarse en los 4.008,02 dólares la onza, penalizado por la fortaleza del billete verde, el repunte de los rendimientos reales y las liquidaciones forzosas durante los episodios de pánico bursátil primaverales. La plata se

desplomó un 18,2%, arrastrada por los temores de una debilidad industrial en Europa y por un sorpresivo aumento de los aranceles de importación implementado por la India.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El semestre recién concluido ha venido marcado por el conflicto bélico en Oriente Próximo. Ante la incertidumbre y los riesgos derivados de este escenario, hemos mantenido un posicionamiento claramente defensivo. En consecuencia, hemos gestionado la duración estructural de la cartera con especial prudencia, aprovechando al mismo tiempo los episodios de elevada volatilidad para realizar ajustes tácticos en duración cuando las condiciones de mercado lo han permitido.

En cuanto a la selección de activos, continuamos encontrando valor en emisiones de regiones francesas, alemanas y españolas, así como en agencias estatales, que ofrecen una rentabilidad superior a la de sus bonos soberanos comparables, manteniendo un nivel de riesgo equivalente.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG EURO GOVERNMENT BOND, 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 CARTERA (Rentabilidad de 0,8930% frente a índice de 1,2471%) y CLASE MINORISTA (Rentabilidad de 0,5633% frente a índice de 1,2471%). La diferencia es debida a la duración del índice.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE CARTERA (incremento del 19,4721%, quedando al final del período 409.14 millones de EUR), CLASE MINORISTA (descenso del -21,4396%, quedando al final del período 4.58 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE CARTERA (incremento del 3,7285%, quedando al final del período 22.340 partícipes), CLASE MINORISTA (descenso del -5,2910%, quedando al final del período 179 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE CARTERA (0,11%) y CLASE MINORISTA (0,44%). 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 0,72%, por diferencias en la gestión de la duración.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre, las inversiones más significativas se han concentrado en el tramo de 4 a 6 años, tomando posición en referencias que presentaban un valor relativo más atractivo frente a sus comparables, como Andalucía 2030, Xunta de Galicia 2033 o el bono italiano BTPS 2031 vinculado al comportamiento de la inflación.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/33 3,15% (0,0877%), EUROPEAN UNION 04/02/33 2,75 % (0,0810%), FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2 % (0,0846%), IRELAND GOVERNMENT B 18/10/2034 2,6 % (0,0801%), BONOS Y OBLIG DEL ES 31/10/33 3,55% (0,0734%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: FRANCE (GOVT OF) 25/05/34 1,25% (-0,0074%), IRELAND GOV. BOND 18/10/2031 0% (-0,0134%), LAND NIEDERSACHSEN 09/01/30 2,50% (-0,0283%), FRANCE (GOVT OF) 25/05/2028 0,75 % (-0,0320%), BUONI POLIENNALI TESORO 01/12/31 0,95% (-0,0569%).

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.

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 99,03%. 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 1,99%. 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 5,18 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,16%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,90% anualizada.

Es relevante mencionar la existencia de un Anexo de Sostenibilidad que se publica junto con las cuentas anuales del ejercicio (segunda parte del informe anual).

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 BLOOMBERG EURO GOVERNMENT BOND, 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 CARTERA (3,60%) y CLASE MINORISTA (3,60%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 5,04%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE CARTERA (3,80%) y CLASE MINORISTA (2,30%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el 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.

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 1.783,29 EUR (0,0004% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

S&P GLOBAL MARKET INTELLIGENCE LLC  
Fitch

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.

## 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.

En los próximos meses, seguiremos sin cambios relevantes en la política de inversión del fondo, invirtiendo predominantemente en geografía core frente a periferia.

Mantendremos la prudencia en la toma de duración siendo activos de forma táctica ante los movimientos del mercado. Además, trataremos de optimizar la estructura de la cartera para obtener mayor equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                      |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0001352659 - BONO XUNTA DE GALICIA 3,29 2033-04-30 | EUR    | 2.192            | 0,53 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0001352634 - BONO XUNTA DE GALICIA 3,30 2031-04-30           | EUR    | 9.359            | 2,26  | 0                | 0,00  |
| ES000090946 - BONO JUNTA DE ANDALUCIA 3,20 2030-04-30          | EUR    | 10.158           | 2,46  | 0                | 0,00  |
| ES0000012059 - BONO REINO DE ESPAÑA 2,40 2028-05-31            | EUR    | 0                | 0,00  | 1.003            | 0,29  |
| ES0000012L78 - BONO REINO DE ESPAÑA 3,55 2033-10-31            | EUR    | 11.487           | 2,78  | 16.143           | 4,63  |
| ES0000101818 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 2,15 2027-04-30        | EUR    | 0                | 0,00  | 2.657            | 0,76  |
| ES00001010P7 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 3,17 2029-07-30        | EUR    | 0                | 0,00  | 6.333            | 1,82  |
| ES0000012F43 - BONO REINO DE ESPAÑA 0,60 2029-10-31            | EUR    | 0                | 0,00  | 4.001            | 1,15  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 33.197           | 8,03  | 30.137           | 8,65  |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 33.197           | 8,03  | 30.137           | 8,65  |
| <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>                                        |        | 33.197           | 8,03  | 30.137           | 8,65  |
| <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>                  |        | 33.197           | 8,03  | 30.137           | 8,65  |
| FR0014018YR0 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,70 2036-11-25       | EUR    | 10.040           | 2,43  | 0                | 0,00  |
| IT0005676504 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,45 2036-02-01           | EUR    | 6.943            | 1,68  | 0                | 0,00  |
| IT0005657348 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,10 2031-08-15           | EUR    | 20.595           | 4,98  | 0                | 0,00  |
| DE000BU27014 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,50 2032-11-15        | EUR    | 9.600            | 2,32  | 0                | 0,00  |
| IT0005689994 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 3,15 2033-03-15     | EUR    | 28.457           | 6,88  | 0                | 0,00  |
| FR0129672582 - BONO AGENCE FRANCE LOCALE 2,63 2028-03-20       | EUR    | 6.980            | 1,69  | 0                | 0,00  |
| FR001400F5U5 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 3,00 2028-05-25       | EUR    | 8.443            | 2,04  | 0                | 0,00  |
| DE000A3828T8 - BONO STATE OF LOWER SAXON 2,63 2029-03-15       | EUR    | 3.588            | 0,87  | 0                | 0,00  |
| DE000A383XT2 - BONO STATE OF LOWER SAXON 2,50 2030-01-09       | EUR    | 7.325            | 1,77  | 0                | 0,00  |
| EU000A283859 - BONO EUROPEAN UNION 2,40 2030-10-04             | EUR    | 11.319           | 2,74  | 0                | 0,00  |
| FR0013242336 - BONO REGION ILE DE FRANCE 1,38 2029-03-14       | EUR    | 2.585            | 0,62  | 0                | 0,00  |
| IT0005583486 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,25 2030-03-05           | EUR    | 32.045           | 7,75  | 32.130           | 9,22  |
| DE000A289K63 - BONO Land Berlin 0,01 2030-07-02                | EUR    | 12.185           | 2,95  | 12.228           | 3,51  |
| FR0013286192 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-05-25       | EUR    | 0                | 0,00  | 6.709            | 1,93  |
| DE0001135176 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 5,50 2031-01-04        | EUR    | 0                | 0,00  | 11.597           | 3,33  |
| DE000BU35025 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,10 2029-04-12        | EUR    | 0                | 0,00  | 2.884            | 0,83  |
| IT0005565400 - BONO REPUBLICA ITALIA 4,10 2028-10-10           | EUR    | 5.217            | 1,26  | 0                | 0,00  |
| IE00BMD03L28 - BONO IRELAND GOVERN 0,35 2032-10-18             | EUR    | 0                | 0,00  | 10.217           | 2,93  |
| IE000LQ7YWY4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18 | EUR    | 13.274           | 3,21  | 10.942           | 3,14  |
| AT0000A39UW5 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 2,90 2034-02-20       | EUR    | 5.279            | 1,28  | 0                | 0,00  |
| AT0000A33SH3 - RENTA FIJA REPUBLICA OF AUSTRIA 2,90 2029-05-23 | EUR    | 0                | 0,00  | 10.215           | 2,93  |
| DE0001030740 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,30 2027-10-15        | EUR    | 3.941            | 0,95  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4DW8 - BONO EUROPEAN UNION 2,75 2033-02-04             | EUR    | 30.023           | 7,26  | 27.159           | 7,80  |
| FR0012993103 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 1,50 2031-05-25       | EUR    | 2.327            | 0,56  | 0                | 0,00  |
| IE00BFZRQ242 - BONO IRELAND GOVERN 1,35 2031-03-18             | EUR    | 0                | 0,00  | 5.544            | 1,59  |
| IT0005542359 - BONO REPUBLICA ITALIA 4,00 2031-10-30           | EUR    | 0                | 0,00  | 20.155           | 5,79  |
| IT0005323032 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,00 2028-02-01           | EUR    | 0                | 0,00  | 4.883            | 1,40  |
| DE000BU22015 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,60 2033-08-15        | EUR    | 3.967            | 0,96  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4EW6 - BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06             | EUR    | 0                | 0,00  | 11.368           | 3,26  |
| AT0000A38239 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 3,45 2030-10-20       | EUR    | 7.632            | 1,84  | 7.666            | 2,20  |
| NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15       | EUR    | 5.282            | 1,28  | 5.283            | 1,52  |
| FR001400H198 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2029-02-25       | EUR    | 26.849           | 6,49  | 26.080           | 7,49  |
| IT0005566408 - BONO REPUBLICA ITALIA 4,10 2029-02-01           | EUR    | 5.500            | 1,33  | 5.548            | 1,59  |
| FR0000187635 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 5,75 2032-10-25       | EUR    | 0                | 0,00  | 16.485           | 4,73  |
| DE000BU27006 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,40 2030-11-15        | EUR    | 14.584           | 3,53  | 13.063           | 3,75  |
| DE0001030732 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,40 2031-08-15        | EUR    | 2.164            | 0,52  | 2.174            | 0,62  |
| DE0001030732 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,33 2031-08-15        | EUR    | 1.730            | 0,42  | 1.738            | 0,50  |
| DE0001030732 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,34 2031-08-15        | EUR    | 3.026            | 0,73  | 3.040            | 0,87  |
| DE0001030732 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,57 2031-08-15        | EUR    | 5.602            | 1,35  | 5.634            | 1,62  |
| DE0001030732 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,48 2031-08-15        | EUR    | 3.974            | 0,96  | 3.996            | 1,15  |
| NL0015001DQ7 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2030-01-15       | EUR    | 17.471           | 4,22  | 17.557           | 5,04  |
| FR0011883966 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,50 2030-05-25       | EUR    | 14.801           | 3,58  | 14.870           | 4,27  |
| FR001400BKZ3 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,00 2032-11-25       | EUR    | 25.266           | 6,11  | 11.021           | 3,16  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 358.013          | 86,56 | 300.187          | 86,17 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| FR0013367604 - BONO BPI FRANCE SACA 0,88 2028-09-26            | EUR    | 4.866            | 1,18  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 4.866            | 1,18  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 362.879          | 87,74 | 300.187          | 86,17 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor      | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| 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                          |        | 362.879          | 87,74 | 300.187          | 86,17 |
| 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    |        | 362.879          | 87,74 | 300.187          | 86,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             |        | 396.076          | 95,77 | 330.324          | 94,82 |

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).