

ABANCA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 558

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: 27/02/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El Fondo invierte directamente el 100% de la exposición total en renta fija pública de la zona euro, concretamente en Deuda Pública de Gobiernos, deuda avalada por estados y/o deuda de entes locales u organismos internacionales, y liquidez en cuenta corriente en el depositario. No existe exposición a riesgo divisa.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y un máximo del 25% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera será inferior a 2 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España

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	0,56	0,66	0,56	1,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,83	1,95	2,02

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	3.719.144,77	2.364.316,03	10.514	7.057	EUR	0,00	0,00	500	NO
CLASE I	686.713,49	533.080,24	70	59	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE CARTERA	3.777.058,52	3.272.527,75	12.748	12.177	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	437.653	276.913	225.648	90.498
CLASE I	EUR	71.420	55.113	54.657	22.686
CLASE CARTERA	EUR	413.334	355.659	293.243	25.922

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	117,6756	117,1218	114,8438	111,3483
CLASE I	EUR	104,0032	103,3854	101,1238	97,8260
CLASE CARTERA	EUR	109,4328	108,6803	106,1101	102,5165

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,47	0,77	-0,29	0,31	0,24	1,98			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	07-04-2026	-0,21	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	08-04-2026	0,40	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,53	1,69	1,36	0,53	0,65	0,82			
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,28	1,28	1,28	1,24	1,24	1,24			

(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.

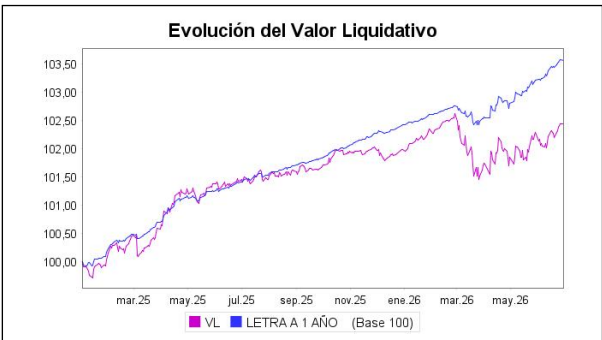
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,56	0,54	0,60

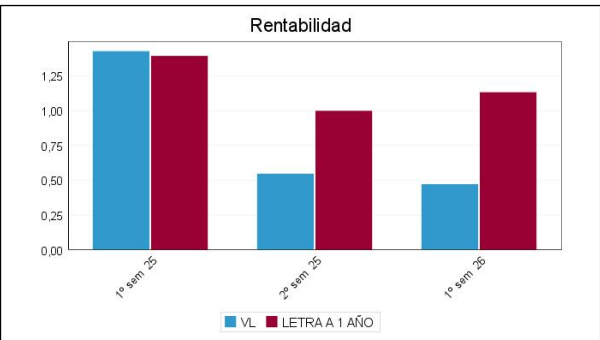
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 5/07/24 el fondo modificó su política de inversiones y dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,60	0,83	-0,23	0,37	0,30	2,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	07-04-2026	-0,21	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	08-04-2026	0,40	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,53	1,69	1,36	0,53	0,65	0,82			
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	1,26	1,28	1,27	1,31	1,27			

(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.

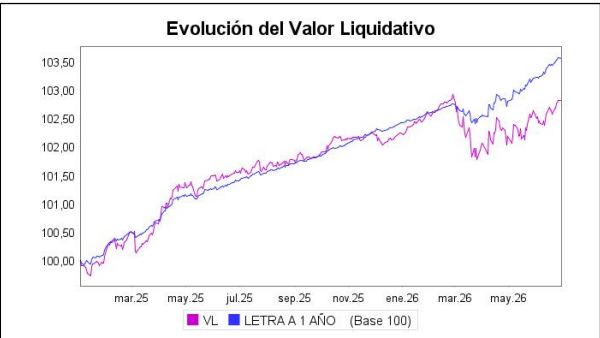
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,33	0,34	0,30

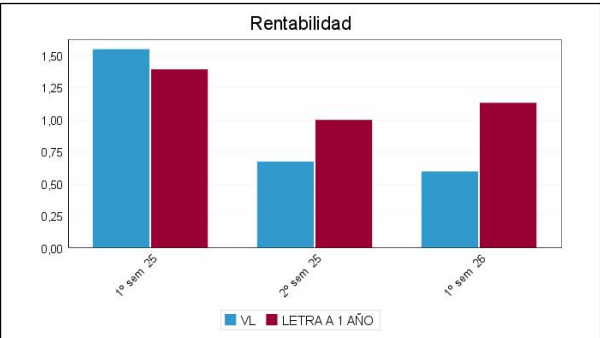
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 5/07/24 el fondo modificó su política de inversiones y dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,69	0,88	-0,18	0,42	0,35	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	07-04-2026	-0,21	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	08-04-2026	0,40	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,53	1,69	1,36	0,53	0,65	0,82			
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,48	0,48	0,51	0,36	0,37	0,36			

(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.

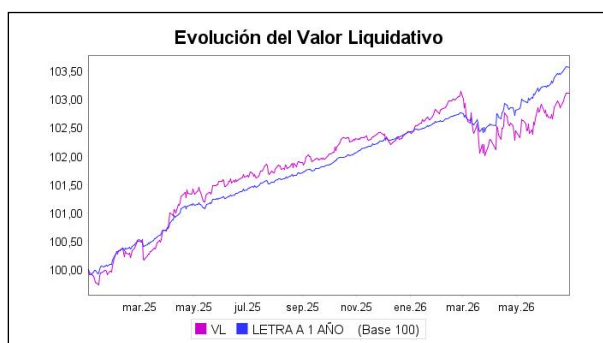
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,21	0,15	

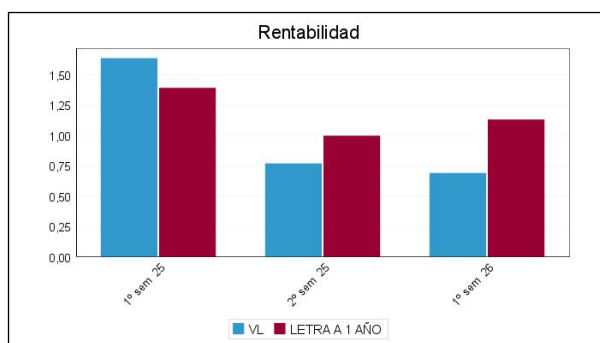
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 5/07/24 el fondo modificó su política de inversiones y dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.563.472	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	892.903	96,80	670.828	97,55
* Cartera interior	17.983	1,95	53.654	7,80
* Cartera exterior	866.722	93,96	612.609	89,08
* Intereses de la cartera de inversión	8.198	0,89	4.566	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.125	3,27	17.064	2,48
(+/-) RESTO	-620	-0,07	-208	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	922.407	100,00 %	687.685	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)	687.685	642.089	687.685	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,54	6,00	27,54	459,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,60	0,66	0,60	11,06
(+) Rendimientos de gestión	0,80	0,84	0,80	15,00
+ Intereses	1,22	1,19	1,22	24,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	0,55	-0,32	-169,75
± 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)	-0,11	-0,90	-0,11	-85,26
± 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	-0,19	-0,18	-0,19	29,33
- Comisión de gestión	-0,16	-0,15	-0,16	31,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	20,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	27,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	11,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-48,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-48,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	922.407	687.685	922.407	

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

3. Inversiones financieras

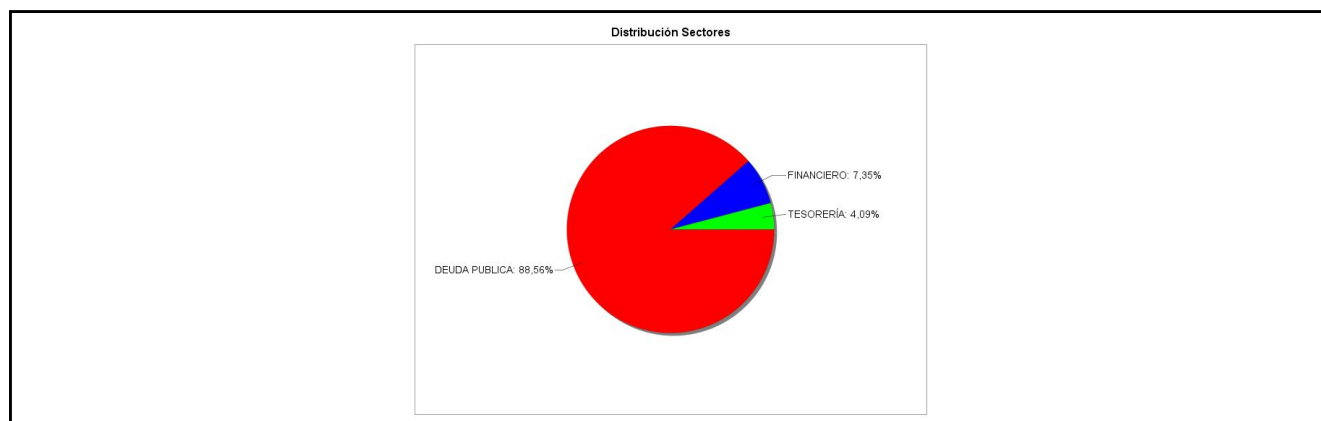
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.937	1,95	53.654	7,81
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	17.937	1,95	53.654	7,81
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	17.937	1,95	53.654	7,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	866.768	93,98	612.609	89,08
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	866.768	93,98	612.609	89,08
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	866.768	93,98	612.609	89,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	884.704	95,93	666.263	96,89

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

23/01/26. Autorización Fusión. Fondos absorbidos ABANCA GARANTIZADO 2025, FI y ABANCA OBJETIVO 2025, FI).

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 desmanteló 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 plétórico 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 fuertemente determinado por el conflicto bélico en Oriente próximo. Los efectos de la guerra han supuesto un brusco movimiento al alza de tipos de interés, ante la expectativa de que un petróleo mucho más caro acabaría derivando en un crecimiento de la inflación, que habría que controlar mediante subidas de tipos de interés. El mercado americano giró desde descontar 3 bajadas de tipos hasta anularlas e, incluso, apostar por subidas a lo largo del próximo año. En Europa, desde expectativas de un año plano en tipos de interés, el mercado llegó a valorar hasta 3 subidas. Nuestra actitud inversora consistió en estimar que el conflicto sería pasajero y que los descuentos de inflación inducida que valoraba el mercado eran exagerados, por lo que ampliamos la duración de la cartera hasta prácticamente los límites legales de folleto, estando en algunos momentos en 1,90 años de duración.

En cuanto a la selección de los activos, hemos seguido encontrando valor en regiones europeas y agencias estatales, en emisores públicos soberanos a todos los efectos crediticios, lo que nos ha llevado a formar carteras a niveles más altos de rentabilidad con una idéntica exposición a riesgo.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: CLASE R (Rentabilidad de 0,4728% frente a índice de 1,1328%), CLASE I (Rentabilidad de 0,5975% frente a índice de 1,1328%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 0,6923% frente a índice de 1,1328%). La diferencia es debida fundamentalmente a la diferencia de duraciones, siendo la referencia tomada de 1 y la duración media del fondo en el periodo de 1.75, además del posicionamiento geográfico. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es alta.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE R (incremento del 58,0471%, quedando al final del período 437.65 millones de EUR), CLASE I (incremento del 29,5883%, quedando al final del período 71.42 millones de EUR), CLASE CARTERA (incremento del 16,2164%, quedando al final del período 413.33 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE R (incremento del 48,9868%, quedando al final del período 10.514 participes), CLASE I (incremento del 18,6441%, quedando al final del período 70 participes), CLASE CARTERA (incremento del 4,6892%, quedando al final del período 12.748 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE R (0,30%), Clase CLASE I (0,18%) y CLASE CARTERA (0,08%). 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%. La categoría gestionada por Abanca esta formada por fondos con mayor duración dentro del perfil conservador, por ello la diferencia de rentabilidades frente al resto de la gama en este entorno de mercado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BUONI POLIENNALI DEL 10/10/2028 4,1 % (0,0598%), DEUTSCHLAND INF 15/04/30 0,5% (0,0659%), CCTS EU 15/10/2028 3.044 % FLOAT (0,0445%), BUONI POLIENNALI TESORO 05/03/2030 3,25% (0,0299%), BUONI POLIENNALI DEL 13/06/2027 3,25 % (0,0370%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: COMUNIDAD ISLAS BALEARES 21/11/28 1,549% (-0,0002%), DUM6 Comdty EURO-SCHATZ FUT Jun26 (-0,0014%), LAND NIEDERSACHSEN 09/01/30 2,50% (-0,0182%), BTSM6 Comdty Short Euro-BTP Fu Jun26 (-0,0189%). La apuesta por la inclusión de Agencias Gubernamentales y regiones de diferentes países de la Eurozona ha seguido siendo un hilo conductor en la política de inversión.

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 99,22%. 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 0,31%. 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 2,22 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,22%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,95% 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: CLASE R (1,53%), CLASE I (1,53%) y CLASE CARTERA (1,53%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,67%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE R (1,28%), CLASE I (1,26%) y CLASE CARTERA (0,48%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

S

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 4.233,76 EUR (0,0005% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

13 D RESEARCH INTERNATIONAL LIMITED
BANCO SANTANDER

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. El escenario central que contemplamos de cara a los próximos meses, supeditado a la evolución de los distintos focos de tensión en Oriente Próximo, apunta hacia una consolidación de las previsiones que trazamos a principio de año. Prevemos un periodo de estabilidad en las curvas de tipos de interés, enmarcado en una actividad económica global que seguirá firmemente impulsada por el motor estructural de la Inteligencia Artificial.

Optaremos por gestionar el riesgo de tipo de interés mediante duraciones inferiores a las del primer semestre. Esta posición de prudencia nos otorgará la flexibilidad necesaria para explotar los episodios de volatilidad que previsiblemente acontecerán, dado que ninguno de los grandes frentes macroeconómicos y geopolíticos generados a lo largo del año se encuentra todavía plenamente cerrado.

La pandemia no ha influido en ninguna medida en la evolución del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001348244 - BONO COM.AUT.BALEARES 1,55 2028-11-21	EUR	5.158	0,56	0	0,00
ES0000012M77 - BONO REINO DE ESPAÑA 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	17.872	2,60
ES00000124C5 - BONO REINO DE ESPAÑA 5,15 2028-10-31	EUR	0	0,00	20.814	3,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.158	0,56	38.686	5,63
ES0000012M77 - BONO REINO DE ESPAÑA 2,50 2027-05-31	EUR	12.779	1,39	0	0,00
ES0000012L29 - BONO REINO DE ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	14.968	2,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.779	1,39	14.968	2,18
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		17.937	1,95	53.654	7,81
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		17.937	1,95	53.654	7,81
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		17.937	1,95	53.654	7,81
IT0005657348 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,10 2031-08-15	EUR	46.338	5,02	0	0,00
DE000SHFM915 - BONO LAND SCHLESWIG HOLST 2,43 2028-10-25	EUR	21.742	2,36	0	0,00
DE000LFA1701 - BONO LFA FOERDERBANK BAYE 1,00 2029-04-03	EUR	18.994	2,06	0	0,00
FR001400PU76 - BONO CAISSE DES DEPOTS 3,00 2029-05-25	EUR	22.100	2,40	0	0,00
DE000A4DE9E5 - BONO Land Berlin 2,38 2030-06-04	EUR	19.667	2,13	0	0,00
BE0390162288 - BONO FLEMISH COMMUNITY 2,75 2029-10-22	EUR	21.328	2,31	0	0,00
DE000A2LQPJ6 - BONO FLEMISH COMMUNITY 0,01 2028-06-15	EUR	11.771	1,28	0	0,00
DE000A383XT2 - BONO STATE OF LOWER SAXON 2,50 2030-01-09	EUR	19.805	2,15	0	0,00
DE000A1RQE26 - BONO LAND HESSEN 2,14 2029-09-10	EUR	9.974	1,08	0	0,00
DE000A2NB9V2 - BONO Land Berlin 0,10 2030-01-18	EUR	13.520	1,47	0	0,00
PTRAACOM0013 - BONO AUTONOMOU REG AZORES 1,01 2029-06-15	EUR	13.923	1,51	9.432	1,37
FR0013242336 - BONO REGION ILE DE FRANCE 1,38 2029-03-14	EUR	17.185	1,86	17.268	2,51
DE000A1RQDY0 - BONO LAND HESSEN 2,15 2027-09-22	EUR	8.862	0,96	8.902	1,29
DE0001030559 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 0,50 2030-04-15	EUR	0	0,00	25.456	3,70
DE000A2LQPD9 - BONO FREIE HANSESTADT HAM 0,01 2028-06-30	EUR	15.827	1,72	15.925	2,32
IT0005583486 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,25 2030-03-05	EUR	62.799	6,81	0	0,00
DE000A2LQRG8 - BONO DEUTSCHE STAEDTEANLE 1,00 2028-12-05	EUR	9.422	1,02	9.489	1,38
FR0014003067 - BONO REGION ILE DE FRANCE 2,61 2028-04-20	EUR	13.925	1,51	10.381	1,51
DE0001789295 - BONO FREISTAAT SACHSEN 0,01 2027-10-15	EUR	9.367	1,02	9.410	1,37
DE000SHFM840 - BONO LAND HESSEN 3,38 2027-07-14	EUR	0	0,00	24.589	3,58
FR0012685691 - BONO REGION ILE DE FRANCE 0,63 2027-04-23	EUR	0	0,00	19.210	2,79
FR0013286192 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	32.459	3,52	15.229	2,21
DE000A3MQYK2 - BONO Land Berlin 1,25 2028-06-01	EUR	28.731	3,11	28.926	4,21
IT0005565400 - BONO REPUBLICA ITALIA 4,10 2028-10-10	EUR	63.171	6,85	63.418	9,22
DE000A2GSM83 - BONO GEMEINSAME BUNDESLAE 0,63 2027-10-25	EUR	18.951	2,05	19.058	2,77
BE0002718998 - BONO FLEMISH COMMUNITY 0,01 2027-06-23	EUR	0	0,00	21.652	3,15
IT0005534984 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,24 2028-10-15	EUR	56.196	6,09	25.750	3,74
DE000A1RQEN1 - BONO LAND HESSEN 3,25 2028-10-05	EUR	32.206	3,49	32.390	4,71
IT0005547408 - BONO REPUBLICA ITALIA 4,00 2027-06-13	EUR	0	0,00	49.496	7,20
FR0013341682 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	39.697	4,30	25.604	3,72
IT0005425761 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 0,60 2028-11-17	EUR	9.488	1,03	6.696	0,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		637.449	69,11	438.279	63,72
PTPBTFG0069 - PAGARE REP.PORTUG 2,56 2027-03-19	EUR	24.390	2,64	0	0,00
FR0129437580 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,56 2027-02-24	EUR	34.192	3,71	0	0,00
EU000A4EPCJ1 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 2,08 2027-02-05	EUR	32.290	3,50	0	0,00
GR0002278472 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 2,00 2026-02-20	EUR	0	0,00	29.812	4,34
EU000A4EEWF1 - BONO EUROPEAN UNION 2,04 2026-08-07	EUR	0	0,00	9.833	1,43
IT000566851 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	0	0,00	17.664	2,57
DE000SHFM840 - BONO LAND SCHLESWIG HOLST 1,38 2027-07-14	EUR	9.797	1,06	0	0,00
FR0012685691 - BONO REGION ILE DE FRANCE 0,63 2027-04-23	EUR	19.175	2,08	0	0,00
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,07 2026-05-20	EUR	0	0,00	21.705	3,16
BE0002718998 - BONO FLEMISH COMMUNITY 0,01 2027-06-23	EUR	21.569	2,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		141.413	15,33	79.014	11,50
EU000A2SCAL3 - BONO EUROPEAN UNION 3,50 2029-04-11	EUR	25.616	2,78	0	0,00
FR001400LPZ1 - BONO BPI FRANCE SACA 3,50 2027-09-27	EUR	18.355	1,99	18.413	2,68
XS2639007587 - BONO CAISSE CENT CREDIT IJ 3,25 2028-06-26	EUR	0	0,00	16.295	2,37
XS2538764684 - BONO CAISSE CENT CREDIT IJ 2,50 2027-09-29	EUR	26.731	2,90	24.331	3,54
EU000A1G0EK7 - BONO EFSF 2,07 2027-10-13	EUR	0	0,00	18.982	2,76
XS2289130226 - BONO DEXIA CREDIT LO 2,42 2028-01-21	EUR	17.204	1,87	17.295	2,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		87.906	9,54	95.316	13,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		866.768	93,98	612.609	89,08
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		866.768	93,98	612.609	89,08
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		866.768	93,98	612.609	89,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		884.704	95,93	666.263	96,89

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).