

## ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

**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: 10/10/2014

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 0%-30% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La renta variable de emisores radicados fuera del Área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayormente de alta liquidez y capitalización, aunque podrá invertirse en valores de menor capitalización. Hasta un máximo del 35% de la exposición total de la cartera de renta fija, podrá tener un rating inferior en más de 4 niveles al del Reino de España, teniendo el resto una calidad crediticia superior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. Los emisores de los activos en los que se invierte y mercados en los que se negocien, serán tanto de países OCDE como emergentes, sin limitación. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,17           | 0,28             | 0,17 | 0,92 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,16           | 2,36             | 2,16 | 2,50 |

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 |                  |                       |
| SP                     | 6.950.001,00          | 5.977.975,02     | 3.100            | 2.600            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 100              | NO                    |
| FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES | 3.831.468,22          | 2.683.942,02     | 1.136            | 1.087            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 500              | NO                    |
| CARTERA                | 0,00                  |                  | 0                |                  | EUR    | 0,00                                             |                  |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE                  | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|------------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SP                     | EUR    | 85.068               | 71.293         | 63.301         | 66.811         |
| FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES | EUR    | 44.550               | 30.410         | 10.113         | 1.377          |
| CARTERA                | EUR    | 0                    |                |                |                |

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

| CLASE                  | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|------------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SP                     | EUR    | 12,2400              | 11,9259        | 11,3706        | 10,9258        |
| FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES | EUR    | 11,6275              | 11,3302        | 10,7850        | 10,4331        |
| CARTERA                | EUR    | 0,0000               |                |                |                |

(\*)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 |                 |
|       |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| SP    | al fondo       | 0,55                    | 0,24         | 0,78  | 0,55         | 0,24         | 0,78  | mixta           | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
|       |                |                         |              |       |              |              |       |                 |                         |           |                 |

|                                  |          |      |      |      |      |      |      |       |      |      |            |
|----------------------------------|----------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------------|
| FUNDO<br>MISTO<br>OBRIGAÇ<br>ÕES | al fondo | 0,55 | 0,24 | 0,78 | 0,55 | 0,24 | 0,78 | mixta | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CARTER<br>A                      | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | mixta | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SP .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad IIC               | 2,63           | 2,02            | 0,60   | 1,16   | 1,54   | 4,88  | 4,07 | 6,65 | 2,84 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,32            | 15-05-2026 | -0,45      | 03-03-2026 | -0,85          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,85             | 08-04-2026 | 0,85       | 08-04-2026 | 0,58           | 14-04-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 3,11           | 3,08            | 3,15   | 1,60   | 2,00   | 2,72  | 2,36  | 2,68  | 2,53  |
| Ibex-35                                  | 19,16          | 18,66           | 19,60  | 11,72  | 12,59  | 16,29 | 13,27 | 13,93 | 16,64 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,67           | 0,75            | 0,56   | 0,18   | 0,22   | 0,33  | 0,63  | 1,05  | 0,27  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,25           | 2,25            | 2,26   | 2,15   | 2,32   | 2,15  | 3,33  | 3,34  | 2,98  |

(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)     | 0,60           | 0,30            | 0,30   | 0,31   | 0,31   | 1,22  | 1,22 | 1,22 | 1,22 |

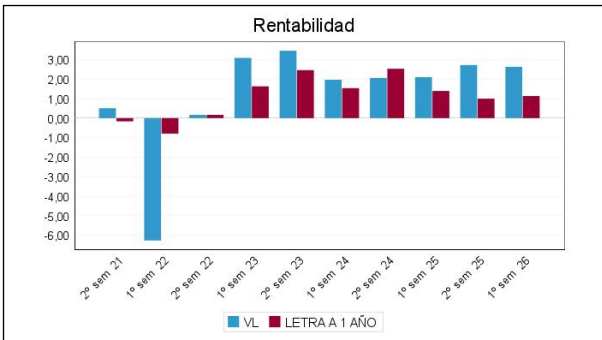
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1/01/25 el fondo dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,62           | 2,02            | 0,59   | 1,16   | 1,55   | 5,06  | 3,37 | 6,25 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,32            | 15-05-2026 | -0,46      | 03-03-2026 | -0,87          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,85             | 08-04-2026 | 0,85       | 08-04-2026 | 0,57           | 14-04-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 3,12           | 3,08            | 3,16   | 1,63   | 2,05   | 2,78  | 2,36  | 2,62  |         |
| Ibex-35                                  | 19,16          | 18,66           | 19,60  | 11,72  | 12,59  | 16,29 | 13,27 | 13,93 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,67           | 0,75            | 0,56   | 0,18   | 0,22   | 0,33  | 0,63  | 1,05  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,94           | 1,94            | 2,02   | 1,93   | 2,00   | 1,93  | 2,17  | 2,65  |         |

(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.

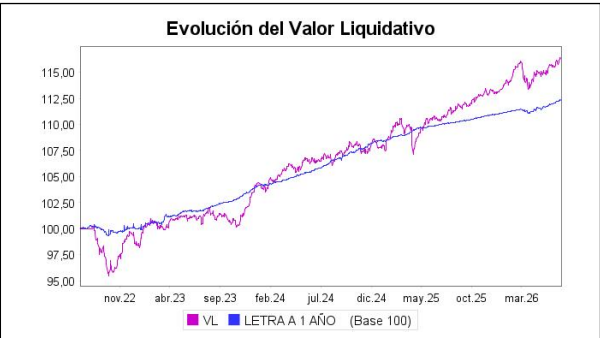
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,60           | 0,30            | 0,30   | 0,31   | 0,31   | 1,22  | 1,22 | 1,22 |         |

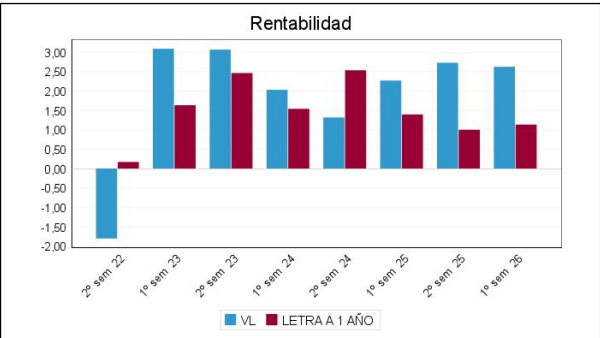
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1/01/25 el fondo dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"



**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                             |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

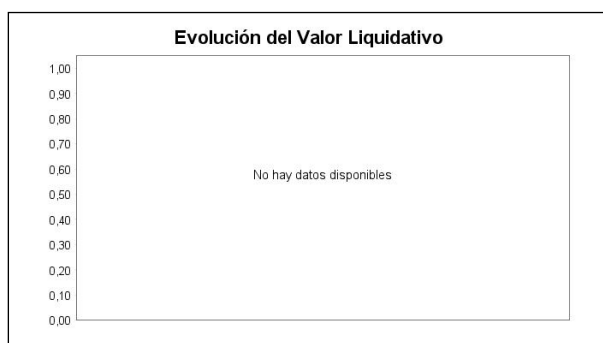
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            |        |        |        |         |         |         |         |

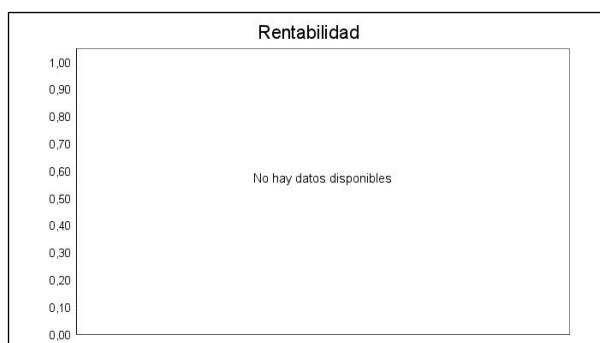
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 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                 | 123.163            | 95,02              | 96.530               | 94,91              |
| * Cartera interior                          | 10.548             | 8,14               | 8.539                | 8,40               |
| * Cartera exterior                          | 111.430            | 85,97              | 87.106               | 85,65              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.185              | 0,91               | 885                  | 0,87               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 7.222              | 5,57               | 5.399                | 5,31               |
| (+/-) RESTO                                 | -767               | -0,59              | -227                 | -0,22              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 129.618            | 100,00 %           | 101.702              | 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)   | 101.702                      | 86.007                         | 101.702                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 22,02                        | 14,21                          | 22,02                     | 89,34                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,49                         | 2,63                           | 2,49                      | 15,82                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,39                         | 3,54                           | 3,39                      | 17,12                                     |
| + Intereses                                      | 0,94                         | 0,93                           | 0,94                      | 24,03                                     |
| + Dividendos                                     | 0,64                         | 0,49                           | 0,64                      | 61,63                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,29                        | -0,21                          | -0,29                     | 68,11                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,06                         | 2,14                           | 2,06                      | 17,28                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,05                         | 0,08                           | 0,05                      | -27,34                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,03                        | 0,08                           | -0,03                     | -150,64                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,03                         | 0,03                           | 0,03                      | 21,84                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,90                        | -0,91                          | -0,90                     | 20,84                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,78                        | -0,80                          | -0,78                     | 19,05                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 19,89                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -7,92                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 55,90                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,06                        | -0,05                          | -0,06                     | 52,49                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -83,99                                    |
| + 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                      | -83,99                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 129.618                      | 101.702                        | 129.618                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

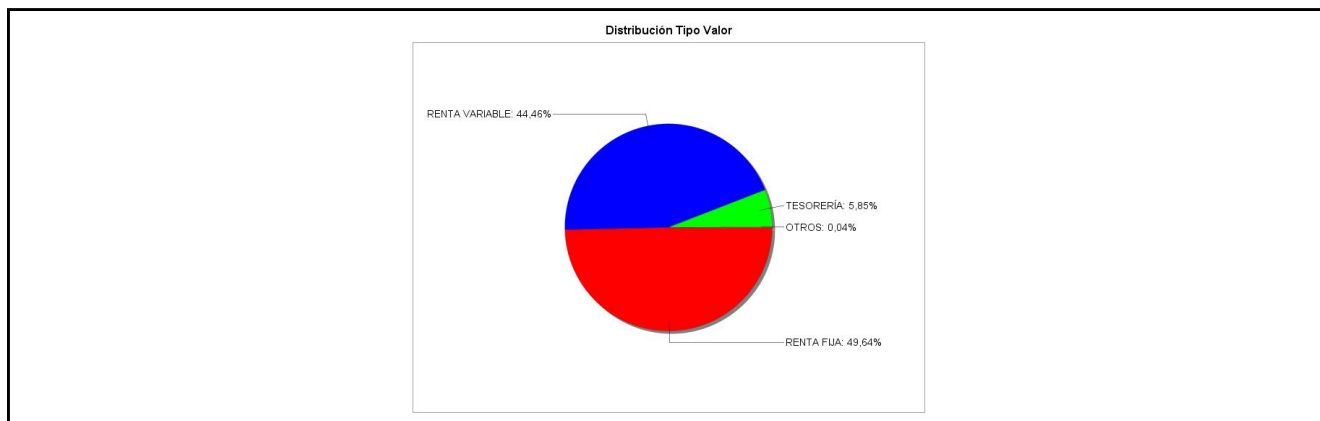
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 9.718            | 7,48  | 7.674            | 7,55  |
| 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                          | 9.718            | 7,48  | 7.674            | 7,55  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 818              | 0,63  | 864              | 0,85  |
| 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                      | 818              | 0,63  | 864              | 0,85  |
| 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    | 10.536           | 8,11  | 8.539            | 8,40  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 54.629           | 42,13 | 44.701           | 43,94 |
| 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                          | 54.629           | 42,13 | 44.701           | 43,94 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 24.555           | 18,94 | 17.234           | 16,94 |
| 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                      | 24.555           | 18,94 | 17.234           | 16,94 |
| TOTAL IIC                                 | 32.261           | 24,89 | 25.171           | 24,75 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 111.444          | 85,96 | 87.106           | 85,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 121.980          | 94,07 | 95.645           | 94,03 |

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 |
|------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| OEU6 Comdty EURO-BOBL FUTURE Sep26 | C/ Fut. OEU6 Comdty EURO-BOBL FUTURE Sep26 | 2.875                        | Inversión                |
|                                    |                                            |                              |                          |

| Subyacente                            | Instrumento                                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BONO NOCIONAL BUND                    | C/ Fut. RXU6 Comdty EURO-BUND FUTURE Sep26 | 1.516                        | Inversión                |
| EUROPEAN UNION 04/02/33 2,75 %        | C/ Compromiso                              | 247                          | Inversión                |
| FRANCE (GOVT OF) 25/02/29 2,75 %      | C/ Compromiso                              | 1.050                        | Inversión                |
| BONOS Y OBLIG DEL ES 31/05/2029 3,5 % | C/ Compromiso                              | 665                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija           |                                            | 6354                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>             |                                            | 6354                         |                          |

#### 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

|                                           |
|-------------------------------------------|
| 19/06/26. Creación de nueva clase CARTERA |
|-------------------------------------------|

#### 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:839.062 ;% s/ Patrimonio:0,74%                                                                                                          |
| 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 forzadas 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.

En el periodo, se decidió mantener la duración (sensibilidad a tipos de interés) en niveles neutrales, aumentar el peso en deuda pública y en crédito de alta calidad crediticia y reducir la exposición a bonos de alto rendimiento. En renta variable, redujimos ligeramente la exposición neta al final del periodo, mientras que se mantuvo la estructura de compañías de alta calidad y reparto de dividendo estable. Además, a lo largo de estos meses, se aprovecharon las correcciones en oro para introducir exposición al metal precioso.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: CLASE SP (Rentabilidad de 2,6342% frente a índice de 1,1328%), CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de 2,6235% frente a índice de 1,1328%) no habiendo datos disponibles para la CLASE CARTERA al ser de reciente creación. La diferencia es debida al posicionamiento en valores y activos concretos mantenido durante el periodo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máxima, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (incremento del 19,3217%, quedando al final del período 85.07 millones de EUR), CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (incremento del 46,4979%, quedando al final del período 44.55 millones de EUR), CLASE CARTERA (sin variación en %, quedando al final del período 0.00 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (incremento del 19,2308%, quedando al final del período 3.100 partícipes), CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (incremento del 4,5078%, quedando al final del período 1.136 partícipes), CLASE CARTERA (sin variación en %, quedando al final del período 0 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (0,60%), Clase CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,60%) y CLASE CARTERA (0,00%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0357%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 24,36%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 12,19%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC en las siguientes clases: CLASE SP (0,2370%) CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,2360%) . La comisión sobre resultados minora la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 2,58%, inferior a la obtenida por el fondo, debido a la diferente composición de carteras.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de las compras se han incorporado o subido peso en los siguientes activos: BUNDESREPUB. DEUTSCH 15/11/29 2,1 %, BUONI POLIENNALI DEL 15/06/29 2,8 %, EUROPEAN UNION 04/02/33 2,75 %, MIZUHO FINANCIAL



GRO 08/04/32 2,096 %, BANKINTER SA 04/02/33 3,625%, BERTELSMANN SE & CO KGAA 29/05/29 3,50% y ISHARES PHYSICAL GOLD ETC, mientras que se han vendido total o parcialmente, los siguientes valores: X EUR HY CORP BOND 1D, RIO TINTO PLC, ISHARES EUR COR BD ESG SR-ED, RIO TINTO PLC, TELEPERFORMANCE y PERNOD RICARD SA.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: REPSOL SA (0,3157%), HOST HOTELS & RESORTS INC (0,2853%), JOHNSON & JOHNSON (0,2087%), VALERO ENERGY CORP (0,1983%), CISCO SYSTEMS INC (0,1986%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: PRUDENTIAL PLC (-0,0425%), NORSK HYDRO ASA (-0,0490%), MERCEDES-BENZ GROUP AG (-0,0581%), ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (-0,0570%), ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (-0,1435%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,48%. 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 5,86%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,26 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,76%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,16% anualizada.

Las Políticas del Grupo ABANCA en relación con la sostenibilidad pueden consultarse en <https://www.abancacorporacionbancaria.com/es/rss/>.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: CLASE SP (3,11%), CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (3,12%) y CLASE CARTERA (0,00%). 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 SP (2,25%), CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (1,94%) no habiendo datos disponibles para la CLASE CARTERA al ser de reciente creación. 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.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

ABANCA Gestión de Activos, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando ABANCA Gestión de Activos lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto con total independencia y objetividad y en beneficio exclusivo de los inversores, siendo los gestores los responsables últimos en la decisión del sentido del mismo.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

Abanca Gestión de Activos publica el correspondiente Informe de Implicación anual en <https://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/>, donde se puede encontrar información más detallada sobre la aplicación del ejercicio de voto.

## 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 1.239,85 EUR (0,0010% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL  
13 D RESEARCH INTERNATIONAL LIMITED

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.

Para el próximo semestre, permaneceremos atentos a las valoraciones del mercado, tanto de renta fija como de renta variable, ambas en rangos estresados. No obstante, la dinámica actual sugiere que, salvo eventos de riesgo específicos, es recomendable permanecer invertidos en niveles prudentes, ya que las perspectivas de beneficios positivos, el endeudamiento bajo y, en especial, una inflación persistente, invitan a mantener exposición al mercado. Mantendremos niveles de duración de la renta fija cercanos a los actuales y permaneceremos vigilantes a decisiones de bancos centrales y rotaciones sectoriales en renta variable.

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    | 548              | 0,42 | 0                | 0,00 |
| ES0000012M51 - BONO REINO DE ESPAÑA 3,50 2029-05-31      | EUR    | 2.992            | 2,31 | 0                | 0,00 |
| ES00000124C5 - BONO REINO DE ESPAÑA 5,15 2028-10-31      | EUR    | 0                | 0,00 | 1.433            | 1,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 3.539            | 2,73 | 1.433            | 1,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0265936080 - BONO ABANCA 3,75 2034-06-09               | EUR    | 300              | 0,23 | 0                | 0,00 |
| ES02136790S7 - BONO BANKINTER 3,63 2033-02-04            | EUR    | 600              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| ES0265936072 - BONO ABANCA 3,25 2031-02-14               | EUR    | 199              | 0,15 | 200              | 0,20 |
| ES0265936064 - BONO ABANCA 4,63 2036-12-11               | EUR    | 103              | 0,08 | 103              | 0,10 |
| ES0422714206 - BONO CAJAMAR CAJA RURAL S 3,38 2029-07-25 | EUR    | 303              | 0,23 | 305              | 0,30 |
| ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 9999-12-31         | EUR    | 414              | 0,32 | 415              | 0,41 |
| ES0265936056 - BONO ABANCA 5,88 2030-04-02               | EUR    | 319              | 0,25 | 325              | 0,32 |
| XS2677541364 - BONO BANCO SABADELL 5,50 2029-09-08       | EUR    | 523              | 0,40 | 532              | 0,52 |
| ES0468675030 - BONO UNICAJA BANCO 0,25 2029-09-25        | EUR    | 584              | 0,45 | 592              | 0,58 |
| ES0865936027 - BONO ABANCA 10,63 9999-12-31              | EUR    | 453              | 0,35 | 459              | 0,45 |
| ES0265936049 - BONO ABANCA 8,38 2033-09-23               | EUR    | 550              | 0,42 | 564              | 0,55 |
| ES0422714172 - BONO CAJAMAR CAJA RURAL S 3,38 2028-02-16 | EUR    | 700              | 0,54 | 707              | 0,70 |
| ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14               | EUR    | 729              | 0,56 | 739              | 0,73 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 5.777            | 4,44 | 4.942            | 4,86 |
| ES0413320153 - BONO 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23 | EUR    | 402              | 0,31 | 405              | 0,40 |
| ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2027-06-07             | EUR    | 0                | 0,00 | 204              | 0,20 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08                     | EUR    | 0                | 0,00  | 690              | 0,68  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 402              | 0,31  | 1.299            | 1,28  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 9.718            | 7,48  | 7.674            | 7,55  |
| <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>                                        |        | 9.718            | 7,48  | 7.674            | 7,55  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA                              | EUR    | 818              | 0,63  | 864              | 0,85  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 818              | 0,63  | 864              | 0,85  |
| <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>                                    |        | 818              | 0,63  | 864              | 0,85  |
| <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>                  |        | 10.536           | 8,11  | 8.539            | 8,40  |
| IT0005548315 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2028-08-01           | EUR    | 1.166            | 0,90  | 0                | 0,00  |
| FR001400PM68 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2030-02-25       | EUR    | 3.189            | 2,46  | 3.207            | 3,15  |
| IT0005542797 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,70 2030-06-15           | EUR    | 3.884            | 3,00  | 1.626            | 1,60  |
| IE000LQ7YWY4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18 | EUR    | 1.464            | 1,13  | 1.452            | 1,43  |
| AT0000A2WSC8 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 0,90 2032-02-20       | EUR    | 2.912            | 2,25  | 2.287            | 2,25  |
| EU000A3K4DW8 - BONO EUROPEAN UNION 2,75 2033-02-04             | EUR    | 2.521            | 1,95  | 0                | 0,00  |
| IT0005495731 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15           | EUR    | 4.002            | 3,09  | 2.319            | 2,28  |
| NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15       | EUR    | 2.017            | 1,56  | 939              | 0,92  |
| FR0000187635 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 5,75 2032-10-25       | EUR    | 1.751            | 1,35  | 1.412            | 1,39  |
| DE000BU27007 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,30 2033-02-15        | EUR    | 0                | 0,00  | 1.954            | 1,92  |
| FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25       | EUR    | 2.890            | 2,23  | 2.328            | 2,29  |
| DE0001102622 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,10 2029-11-15        | EUR    | 2.266            | 1,75  | 3.272            | 3,22  |
| DE0001102606 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,70 2032-08-15        | EUR    | 0                | 0,00  | 737              | 0,72  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 28.062           | 21,67 | 21.534           | 21,17 |
| IT0005538597 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2026-04-15           | EUR    | 0                | 0,00  | 1.587            | 1,56  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 1.587            | 1,56  |
| BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25 2031-08-19       | EUR    | 501              | 0,39  | 0                | 0,00  |
| XS2638924709 - BONO BBVA 8,38 9999-12-31                       | EUR    | 434              | 0,33  | 0                | 0,00  |
| XS2560753936 - BONO BERTELSMANN SE 3,50 2029-05-29             | EUR    | 708              | 0,55  | 0                | 0,00  |
| FR0014015EO5 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2032-02-16              | EUR    | 595              | 0,46  | 0                | 0,00  |
| XS3215634810 - BONO MORGAN STANLEY 3,15 2031-11-07             | EUR    | 567              | 0,44  | 0                | 0,00  |
| XS2465984529 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 2,10 2032-04-08       | EUR    | 556              | 0,43  | 0                | 0,00  |
| XS2739054489 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,51 2033-01-31          | EUR    | 523              | 0,40  | 105              | 0,10  |
| XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31        | EUR    | 0                | 0,00  | 785              | 0,77  |
| XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31          | EUR    | 0                | 0,00  | 412              | 0,41  |
| XS3190744907 - BONO IDS FINANCING PLC 3,25 2029-10-01          | EUR    | 396              | 0,31  | 398              | 0,39  |
| XS2801975991 - BONO BAT INT. FIN. 4,13 2032-04-12              | EUR    | 924              | 0,71  | 925              | 0,91  |
| XS3002547563 - BONO JINGA NA 3,00 2031-08-17                   | EUR    | 394              | 0,30  | 396              | 0,39  |
| FR001400CKA4 - BONO SOCIETE GENERALE 5,25 2032-09-06           | EUR    | 416              | 0,32  | 417              | 0,41  |
| FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31                     | EUR    | 0                | 0,00  | 397              | 0,39  |
| XS2673808726 - BONO BANCA INTESA SPA 5,13 2031-08-29           | EUR    | 768              | 0,59  | 770              | 0,76  |
| FR0014004UE6 - BONO VALEO SE 1,00 2028-08-03                   | EUR    | 560              | 0,43  | 377              | 0,37  |
| XS2902578249 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2032-09-19               | EUR    | 807              | 0,62  | 808              | 0,79  |
| XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16                   | EUR    | 922              | 0,71  | 928              | 0,91  |
| FR001400TL99 - BONO ILIAD SA 4,25 2029-12-15                   | EUR    | 510              | 0,39  | 513              | 0,50  |
| XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 7,71 2028-01-18       | EUR    | 654              | 0,50  | 443              | 0,44  |
| AT0000A3KDR1 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,25 2031-06-26        | EUR    | 800              | 0,62  | 804              | 0,79  |
| BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19       | EUR    | 0                | 0,00  | 408              | 0,40  |
| XS2892988275 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03         | EUR    | 407              | 0,31  | 411              | 0,40  |
| XS2233155261 - BONO COCA-COLA CO THE 0,38 2033-03-15           | EUR    | 734              | 0,57  | 732              | 0,72  |
| XS2830945452 - BONO WEBUILD SPA 5,38 2029-06-20                | EUR    | 627              | 0,48  | 319              | 0,31  |
| XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09       | EUR    | 0                | 0,00  | 405              | 0,40  |
| XS2893180039 - RENTA FIJA BCC - CAJAMAR 4,13 2030-09-03        | EUR    | 204              | 0,16  | 206              | 0,20  |
| XS2154419118 - BONO SHELL INTERNATI FINA 1,88 2032-04-07       | EUR    | 924              | 0,71  | 924              | 0,91  |
| FR001400Q5V0 - BONO NEXANS S.A. 4,13 2029-05-29                | EUR    | 408              | 0,31  | 412              | 0,40  |
| DE000A383395 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12           | EUR    | 0                | 0,00  | 306              | 0,30  |
| XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25            | EUR    | 405              | 0,31  | 410              | 0,40  |
| XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10          | EUR    | 0                | 0,00  | 415              | 0,41  |
| XS2829203012 - BONO MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15       | EUR    | 507              | 0,39  | 0                | 0,00  |
| XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31              | EUR    | 0                | 0,00  | 462              | 0,45  |
| FR0014003S56 - BONO Electricite de Franc 2,63 9999-12-31       | EUR    | 392              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| PTBSRJOM0023 - BONO SANTANDER TOTTA SA 1,25 2027-09-26         | EUR    | 1.294            | 1,00  | 1.307            | 1,28  |
| XS1888179550 - BONO VODAFONE GROUP 4,20 2078-10-03             | EUR    | 407              | 0,31  | 411              | 0,40  |
| FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19                | EUR    | 0                | 0,00  | 382              | 0,38  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 17.343           | 13,35 | 15.986           | 15,69 |
| XS2802883731 - BONO DUFY ONE BV 4,75 2031-04-18                | EUR    | 717              | 0,55  | 0                | 0,00  |
| XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24         | EUR    | 383              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31        | EUR    | 794              | 0,61  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                      | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-----------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                           |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS2915529783 - BONO BELRON UK FINANCE PL 4,63 2029-10-15  | EUR    | 407              | 0,31         | 412              | 0,40         |
| XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31     | EUR    | 409              | 0,32         | 0                | 0,00         |
| FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31                | EUR    | 694              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 9999-12-31                | EUR    | 696              | 0,54         | 697              | 0,69         |
| XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15           | EUR    | 525              | 0,40         | 528              | 0,52         |
| XS2432130610 - BONO TOTALENERGIES SE 2,00 9999-12-31      | EUR    | 688              | 0,53         | 689              | 0,68         |
| XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09 | EUR    | 502              | 0,39         | 0                | 0,00         |
| FR0013534351 - BONO Electricite de Franc 2,88 9999-12-31  | EUR    | 589              | 0,45         | 393              | 0,39         |
| XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12    | EUR    | 301              | 0,23         | 302              | 0,30         |
| DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12      | EUR    | 304              | 0,23         | 0                | 0,00         |
| XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10     | EUR    | 617              | 0,48         | 0                | 0,00         |
| XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17           | EUR    | 379              | 0,29         | 381              | 0,38         |
| XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31                | EUR    | 0                | 0,00         | 294              | 0,29         |
| XS1212441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31         | EUR    | 454              | 0,35         | 0                | 0,00         |
| XS2295335413 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,45 9999-12-31     | EUR    | 385              | 0,30         | 387              | 0,38         |
| FR001400F6V1 - BONO Banque Stellantis Fr 3,88 2026-01-19  | EUR    | 0                | 0,00         | 412              | 0,41         |
| FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19           | EUR    | 381              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23        | EUR    | 0                | 0,00         | 399              | 0,39         |
| XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARK 9999-12-31            | EUR    | 0                | 0,00         | 702              | 0,69         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año          |        | 9.224            | 7,11         | 5.595            | 5,52         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | <b>54.629</b>    | <b>42,13</b> | <b>44.701</b>    | <b>43,94</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | <b>54.629</b>    | <b>42,13</b> | <b>44.701</b>    | <b>43,94</b> |
| CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA                       | CHF    | 282              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| US73278L1052 - ACCIONES POOLCORP                          | USD    | 311              | 0,24         | 0                | 0,00         |
| US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP                 | USD    | 955              | 0,74         | 0                | 0,00         |
| CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG                  | CHF    | 882              | 0,68         | 0                | 0,00         |
| GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR              | GBP    | 472              | 0,36         | 0                | 0,00         |
| US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FIN GROUP               | USD    | 417              | 0,32         | 187              | 0,18         |
| GB0009895292 - ACCIONES ZENECA GROUP                      | GBP    | 1.122            | 0,87         | 883              | 0,87         |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI              | GBP    | 450              | 0,35         | 507              | 0,50         |
| GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC                         | GBP    | 627              | 0,48         | 449              | 0,44         |
| US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK                         | USD    | 646              | 0,50         | 504              | 0,50         |
| US44107P1049 - ACCIONES HST US                            | USD    | 791              | 0,61         | 720              | 0,71         |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON                 | USD    | 1.252            | 0,97         | 802              | 0,79         |
| US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING              | USD    | 266              | 0,20         | 309              | 0,30         |
| FI0009013403 - ACCIONES Kone Oyj                          | EUR    | 481              | 0,37         | 348              | 0,34         |
| US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ                          | USD    | 559              | 0,43         | 506              | 0,50         |
| US0865161014 - ACCIONES BBY US                            | USD    | 250              | 0,19         | 214              | 0,21         |
| US05722G1004 - ACCIONES BKR US                            | USD    | 774              | 0,60         | 737              | 0,72         |
| US17275R1023 - ACCIONES CSCO US                           | USD    | 937              | 0,72         | 402              | 0,40         |
| US91913Y1001 - ACCIONES VLO US                            | USD    | 726              | 0,56         | 318              | 0,31         |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC                     | USD    | 962              | 0,74         | 545              | 0,54         |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE                  | USD    | 351              | 0,27         | 334              | 0,33         |
| US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC                       | USD    | 515              | 0,40         | 467              | 0,46         |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC                 | GBP    | 638              | 0,49         | 363              | 0,36         |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC                 | GBP    | 987              | 0,76         | 516              | 0,51         |
| US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co                  | USD    | 583              | 0,45         | 381              | 0,37         |
| US1270971039 - ACCIONES Coterra Energy Inc                | USD    | 0                | 0,00         | 685              | 0,67         |
| NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA                   | NOK    | 180              | 0,14         | 0                | 0,00         |
| US2910111044 - ACCIONES Emerson Electric Co               | USD    | 404              | 0,31         | 193              | 0,19         |
| IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls Int              | USD    | 494              | 0,38         | 237              | 0,23         |
| US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc               | USD    | 580              | 0,45         | 389              | 0,38         |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR              | GBP    | 0                | 0,00         | 343              | 0,34         |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN                          | EUR    | 395              | 0,30         | 167              | 0,16         |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC                     | GBP    | 0                | 0,00         | 472              | 0,46         |
| NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA                       | NOK    | 568              | 0,44         | 273              | 0,27         |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B                   | SEK    | 171              | 0,13         | 183              | 0,18         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG                  | CHF    | 0                | 0,00         | 863              | 0,85         |
| NL0011794037 - ACCIONES AHOLD                             | EUR    | 462              | 0,36         | 267              | 0,26         |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA                  | EUR    | 0                | 0,00         | 315              | 0,31         |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP              | EUR    | 577              | 0,45         | 0                | 0,00         |
| DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG                         | EUR    | 186              | 0,14         | 176              | 0,17         |
| FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE                   | EUR    | 0                | 0,00         | 230              | 0,23         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                          | EUR    | 768              | 0,59         | 543              | 0,53         |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST                     | EUR    | 777              | 0,60         | 475              | 0,47         |
| FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON MOET                | EUR    | 277              | 0,21         | 0                | 0,00         |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE                        | EUR    | 525              | 0,41         | 310              | 0,31         |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES B. GROUP AG              | EUR    | 404              | 0,31         | 294              | 0,29         |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA                         | EUR    | 839              | 0,65         | 540              | 0,53         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                            | EUR    | 713              | 0,55         | 786              | 0,77         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | <b>24.555</b>    | <b>18,94</b> | <b>17.234</b>    | <b>16,94</b> |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                     |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <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>                         |        | 24.555           | 18,94 | 17.234           | 16,94 |
| LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRIDER INVEST MANA | EUR    | 3.708            | 2,86  | 2.799            | 2,75  |
| IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL | EUR    | 6.470            | 4,99  | 4.585            | 4,51  |
| LU1109942653 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.  | EUR    | 2.565            | 1,98  | 3.730            | 3,67  |
| LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS   | EUR    | 3.237            | 2,50  | 2.343            | 2,30  |
| IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE   | EUR    | 3.685            | 2,84  | 3.033            | 2,98  |
| IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE   | EUR    | 5.179            | 4,00  | 3.870            | 3,81  |
| LU0484968812 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.  | EUR    | 6.469            | 4,99  | 4.811            | 4,73  |
| IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISORS ( | EUR    | 948              | 0,73  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 32.261           | 24,89 | 25.171           | 24,75 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 111.444          | 85,96 | 87.106           | 85,63 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 121.980          | 94,07 | 95.645           | 94,03 |

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).