

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **Depositorio:** 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: 28/03/2008

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 según Normativa PRIIP

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG. Más del 70% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el mandato ASG, con un mínimo del 15% en inversiones sostenibles.

Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con duración media de cartera inferior a 2 años. Los emisores/mercados podrán ser de cualquier país, sin limitación. La suma de la exposición a emisores/mercados no OCDE más emergentes no supera el 20% de la exposición total. Exposición a riesgo divisa inferior al 10%.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y de las entidades donde se constituyan los depósitos, se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. A fecha de compra, al menos un 70% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser de baja calidad. De haber rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La inversión en activos de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. Se podrá invertir hasta un 30% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,42	0,54	0,42	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	1,84	1,90	2,05

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

2.1.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 A	79.527.973,20	71.820.439,69	21.655	19.831	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE I	6.592.389,57	6.254.830,66	101	94	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE CARTERA	23.505.169,07	25.238.881,75	11.929	12.338	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.033.446	926.843	536.806	472.704
CLASE I	EUR	86.388	81.318	43.312	23.212
CLASE CARTERA	EUR	266.073	283.051	195.576	33.424

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,9947	12,9050	12,5364	12,0607
CLASE I	EUR	13,1042	13,0008	12,6042	12,1037
CLASE CARTERA	EUR	11,3198	11,2149	10,8435	10,3914

(*)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 A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,70	1,36	-0,66	0,44	0,65	2,94	3,94	4,36	-0,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15-05-2026	-0,25	19-03-2026	-0,22	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,46	08-04-2026	0,46	08-04-2026	0,31	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,43	1,50	1,32	0,55	0,43	0,70	0,91	1,15	0,19
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
EURIBOR 3 MESES	0,17	0,16	0,19	0,15	0,15	0,24	0,15	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,94	0,84	0,84	0,84	1,05	1,03	0,63

(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.

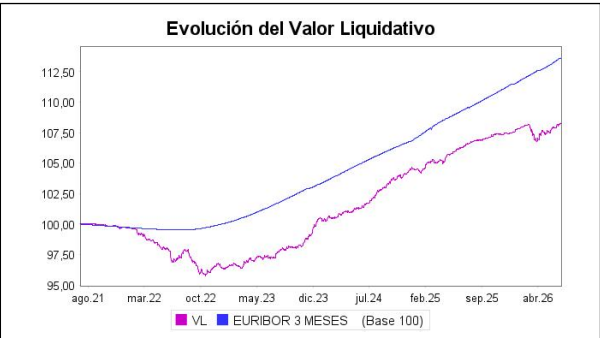
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,64	0,58	0,58

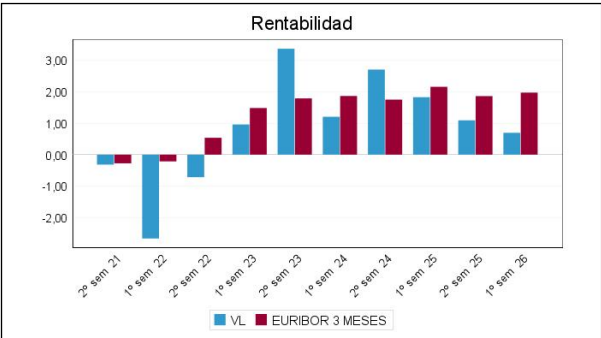
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,80	1,41	-0,61	0,49	0,70	3,15	4,13	4,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15-05-2026	-0,25	19-03-2026	-0,22	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,46	08-04-2026	0,46	08-04-2026	0,32	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,43	1,50	1,32	0,55	0,43	0,70	0,91	1,15	
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	
EURIBOR 3 MESES	0,17	0,16	0,19	0,15	0,15	0,24	0,15	0,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92	0,93	0,85	0,88	0,85	0,99	1,14	

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

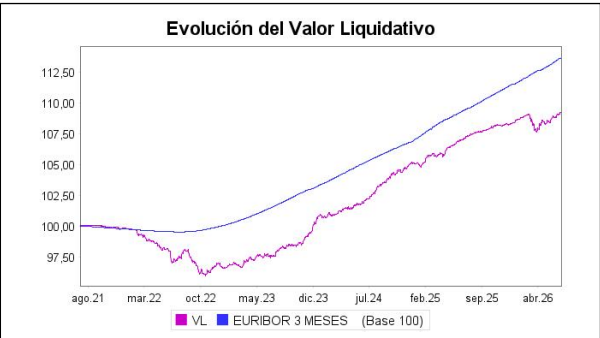
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,46	0,43	0,25

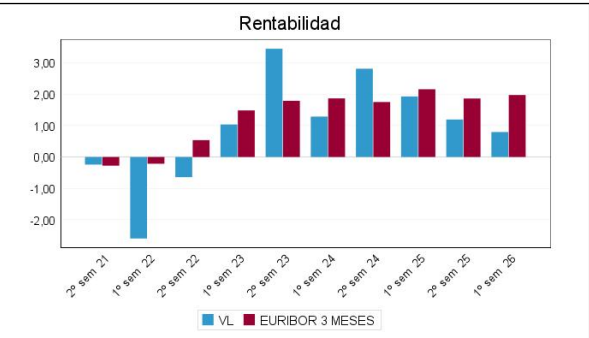
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,94	1,48	-0,54	0,56	0,77	3,43	4,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15-05-2026	-0,25	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08-04-2026	0,47	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,43	1,50	1,32	0,55	0,43	0,70	0,91		
Ibex-35	19,16	18,66	19,60	11,72	12,59	16,29	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,18	0,22	0,33	0,63		
EURIBOR 3 MESES	0,17	0,16	0,19	0,15	0,15	0,24	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,59	0,35	0,35	0,35	0,43		

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

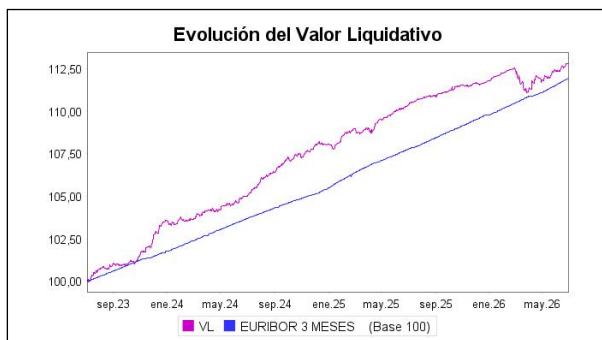
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,25	0,17	

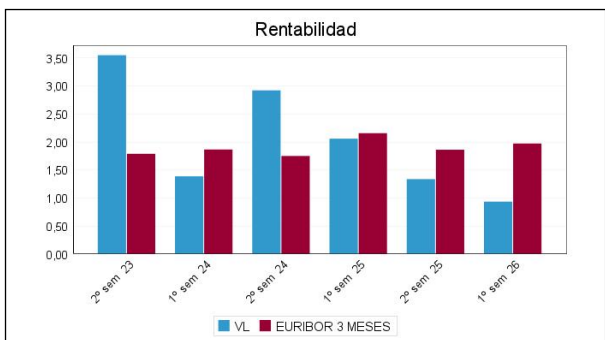
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.335.136	96,34	1.237.224	95,82
* Cartera interior	63.584	4,59	84.789	6,57
* Cartera exterior	1.252.382	90,37	1.132.180	87,68
* Intereses de la cartera de inversión	19.170	1,38	20.254	1,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.829	3,81	54.614	4,23
(+/-) RESTO	-2.058	-0,15	-626	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.385.907	100,00 %	1.291.212	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)	1.291.212	959.808	1.291.212	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,26	28,22	6,26	-73,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	1,11	0,70	-24,05
(+) Rendimientos de gestión	0,99	1,40	0,99	-14,95
+ Intereses	1,44	1,51	1,44	15,03
+ Dividendos	0,03	0,06	0,03	-42,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,52	0,20	-0,52	-417,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,07	0,01	-89,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,50	-0,06	-86,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,06	0,08	59,62
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	775,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	19,92
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	22,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	18,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,46
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-24,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	13,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	61,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.385.907	1.291.212	1.385.907	

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

3. Inversiones financieras

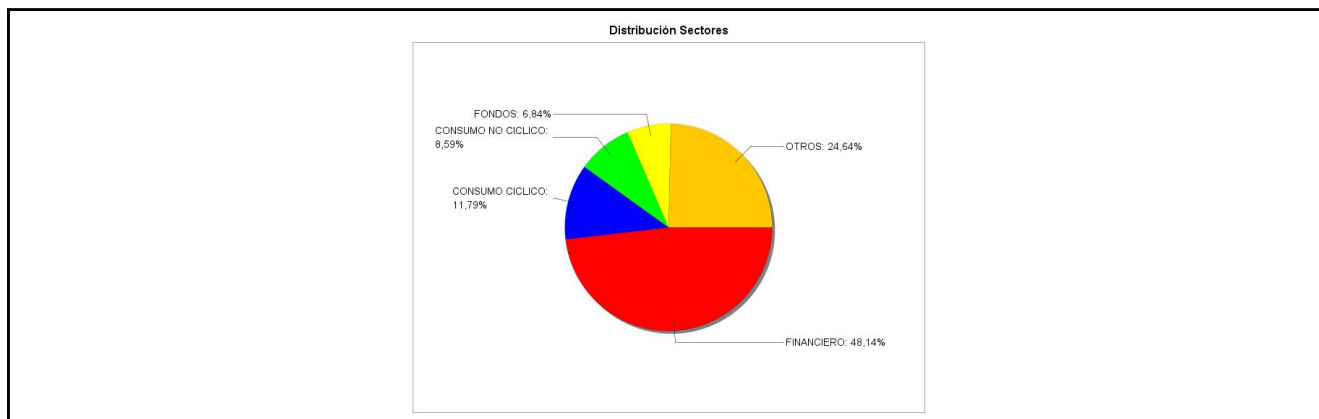
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.568	4,59	84.789	6,56
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	63.568	4,59	84.789	6,56
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	63.568	4,59	84.789	6,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.157.592	83,53	1.008.346	78,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.157.592	83,53	1.008.346	78,03
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	94.823	6,83	123.834	9,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.252.414	90,36	1.132.180	87,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.315.983	94,95	1.216.969	94,18

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
INTESA SANPAOLO SPA 20/06/28 4%	C/ Compromiso	916	Inversión
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 3.748 %	C/ Compromiso	4.990	Inversión
BANQUE FED CRED MUTUEL 25/05/2028 2,5%	C/ Compromiso	6.720	Inversión
SOCIETE GENERALE 27/09/28 2,125%	C/ Compromiso	4.414	Inversión
Total subyacente renta fija		17039	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		17039	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

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

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

Finalmente, el mercado de divisas y de materias primas materializó los temores más profundos del semestre. El dólar estadounidense recuperó con fuerza su hegemonía global al beneficiarse del diferencial de crecimiento y de la postura restrictiva de la Fed, apreciándose un 2,7% frente a la moneda comunitaria y arrastrando el cruce del euro hasta las 1,142 unidades. Como activo crítico y epicentro de la crisis, el barril de crudo Brent se disparó hasta los 126,10 dólares debido al estrangulamiento de la oferta física en el Golfo Pérsico. Paradójicamente, este entorno bélico no benefició al oro, que retrocedió un 7,4% hasta situarse en los 4.008,02 dólares la onza, penalizado por la fortaleza del billete verde, el repunte de los rendimientos reales y las liquidaciones forzosas durante los episodios de pánico bursátil primaverales. La plata se desplomó un 18,2%, arrastrada por los temores de una debilidad industrial en Europa y por un sorpresivo aumento de los aranceles de importación implementado por la India.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El semestre recién concluido ha venido fuertemente determinado por dos acontecimientos de signo contrario: el conflicto bélico en Oriente próximo y el impacto en mercados de los efectos económicos de la floreciente industria de la Inteligencia

Artificial (IA).

El primero de ellos supuso 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 del mercado eran exagerados, por lo que ampliamos la duración de la cartera hasta prácticamente los límites legales de folleto, estando en algunos momentos en 1,9 años de duración.

En la vertiente del crédito, salvo las 2 semanas iniciales de marzo, donde vivimos fuertes ampliaciones en el diferencial de riesgo de los activos, el comportamiento ha sido bueno, apoyado en la mejora cíclica global que está suponiendo el desarrollo de la IA, lo que nos ha permitido mantener sin variaciones una cartera que se caracterizaba por la calidad.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: CLASE A (Rentabilidad de 0,6953% frente a índice de 1,9738%), CLASE I (Rentabilidad de 0,7953% frente a índice de 1,9738%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 0,9353% frente a índice de 1,9738%). La diferencia es debida a la mayor duración de la cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es alta, reflejando una baja 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 A (incremento del 11,5017%, quedando al final del período 1,033.45 millones de EUR), CLASE I (incremento del 6,2348%, quedando al final del período 86.39 millones de EUR), CLASE CARTERA (descenso del -5,9982%, quedando al final del período 266.07 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (incremento del 9,1977%, quedando al final del período 21.655 participes), CLASE I (incremento del 7,4468%, quedando al final del período 101 participes), CLASE CARTERA (descenso del -3,3150%, quedando al final del período 11.929 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (0,34%), Clase CLASE I (0,24%) y CLASE CARTERA (0,10%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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%. El comportamiento del fondo es muy similar a los comparables de la misma gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Trabajo en este periodo se ha centrado en mejorar la calidad de la cartera dada la alta incertidumbre en que nos hemos movido y probablemente nos moveremos. Hemos pasado a incrementar posiciones en Deuda Pública y cédulas hipotecarias en decremento de activos de mayor riesgo y volatilidad como el HY.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA (0,0398%), DEUTSCHLAND INF 15/04/30 0,5% (0,0269%), BNP PARIBAS EURO HIG YID-I (0,0224%), NB CORP HYB BND-EUR I ACC (0,0214%), BANCA MONTE DEI PASC 18/01/2028 7.708 % (0,0185%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: CREDIT AGRICOLE SA 25/03/29 2% (-0,0027%), CASSA DEPOSITI PRESTITI 21/09/28 1% (-0,0028%), BANCO SANTANDER 16/02/30 2,956% (-0,0038%), DEUTSCHE BANK AG 05/09/30 5% (-0,0044%), BTSM6 Comdty Short Euro-BTP Fu Jun26 (-0,0084%).

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 98,35%. 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 0,18%. 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 2,10 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,90%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,90% anualizada.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: CLASE A (1,43%), CLASE I (1,43%) y CLASE CARTERA (1,43%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,17%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE A (0,93%), CLASE I (0,92%) y CLASE CARTERA (0,55%). 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 6.750,72 EUR (0,0004% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

S&P GLOBAL MARKET INTELLIGENCE LLC

Fitch

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a ABANCA Gestion de Activos ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

La pandemia no ha afectado en ninguna medida al comportamiento del fondo. 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.

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. Este dinamismo macroeconómico favorecerá la sostenibilidad y firmeza de los mercados de crédito corporativo, los cuales, a pesar de cotizar en niveles de notable carestía en términos históricos, mantendrán un comportamiento noble gracias a dicho soporte cíclico.

En consecuencia, nuestra estrategia de inversión mantendrá una línea estrictamente continuista, donde daremos una prioridad explícita a la alta calidad crediticia frente a la asunción de riesgos innecesarios. En lo que respecta a la renta fija, 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 afectado en ninguna medida al comportamiento del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	6.154	0,44	14.011	1,09
ES0200002048 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95 2027-04-30	EUR	0	0,00	10.767	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.154	0,44	24.778	1,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	17.003	1,23	17.079	1,32
ES0413860745 - BONO BANCO SABADELL 0,13 2028-02-10	EUR	3.708	0,27	3.735	0,29
ES0344251022 - BONO IBERCAJA 4,38 2028-07-30	EUR	11.985	0,86	12.073	0,94
ES0422714172 - BONO CAJAMAR CAJA RURAL S 3,38 2028-02-16	EUR	9.137	0,66	9.184	0,71
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	9.264	0,67	9.353	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.097	3,69	51.424	3,98
ES0505630329 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,47 2026-07-15	EUR	3.173	0,23	0	0,00
ES0505630428 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,73 2026-10-14	EUR	3.145	0,23	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	2.758	0,21
ES0343307031 - BONO KUTXABANK S.A. 4,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	5.830	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.317	0,46	8.587	0,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.568	4,59	84.789	6,56
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		63.568	4,59	84.789	6,56
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		63.568	4,59	84.789	6,56
IT0005657348 - BONO REPÚBLICA ITALIA 1,10 2031-08-15	EUR	54.987	3,97	0	0,00
FR001400PU76 - BONO CAISSE DES DEPOTS 3,00 2029-05-25	EUR	14.063	1,01	0	0,00
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI PRESTI 1,00 2028-09-21	EUR	14.310	1,03	0	0,00
DE0001030559 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 0,50 2030-04-15	EUR	0	0,00	21.637	1,68
FR0014003067 - BONO REGION ILE DE FRANCE 2,35 2028-04-20	EUR	0	0,00	15.923	1,23
DE000A3E5V88 - BONO FREIE HANSES. BREMEN 0,45 2029-03-15	EUR	4.532	0,33	4.554	0,35
DE000A2NBGG9 - BONO GEMEINSAME BUNDESLAE 0,75 2028-09-25	EUR	5.614	0,41	5.649	0,44
DE000A3MQYK2 - BONO Land Berlin 1,25 2028-06-01	EUR	0	0,00	14.459	1,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		93.506	6,75	62.223	4,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
CH1433241275 - BONO UBS Switzerland AG 2,75 2030-05-19	EUR	13.875	1,00	0	0,00
IT0005569964 - BONO ICCREA BANCA SP 4,00 2027-11-08	EUR	13.524	0,98	0	0,00
IT0005610941 - BONO BANCO DESIO E DELLA 3,00 2029-09-10	EUR	16.236	1,17	0	0,00
XS2193662728 - BONO BP CAPITAL MARK 3,63 9999-12-31	EUR	7.083	0,51	0	0,00
XS2937255193 - BONO ABERTIS FINANCE BV 4,87 9999-12-31	EUR	6.341	0,46	0	0,00
XS1725678194 - BONO COLONIAL SFL SOCIM 2,50 2029-11-28	EUR	6.086	0,44	0	0,00
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE BV 2,50 2027-10-23	EUR	7.781	0,56	0	0,00
XS2904540775 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,45 2030-09-25	EUR	15.785	1,14	0	0,00
XS2115092954 - BONO WHIRLPOOL EMEA FINAN 0,50 2028-02-20	EUR	8.216	0,59	0	0,00
XS2930571174 - BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	8.955	0,65	0	0,00
XS3295829140 - BONO SANTANDER UK GROUP H 2,96 2030-02-16	EUR	14.671	1,06	0	0,00
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	14.728	1,06	0	0,00
IT0005555112 - BONO ICCREA BANCA SP 3,88 2029-01-12	EUR	15.425	1,11	0	0,00
XS2904504979 - BONO EUROBANK 4,00 2030-09-24	EUR	17.888	1,29	0	0,00
XS1861322383 - BONO Prologis Euro Financ 1,88 2029-01-05	EUR	5.709	0,41	0	0,00
XS2242931603 - BONO ENI SPA 3,38 9999-12-31	EUR	10.643	0,77	0	0,00
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-05-23	EUR	9.306	0,67	0	0,00
FR0014015J87 - BONO AYVENS SA 3,00 2030-04-18	EUR	14.345	1,04	0	0,00
XS1958307461 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,75 2029-03-05	EUR	9.310	0,67	0	0,00
XS2186001314 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 9999-12-31	EUR	13.832	1,00	0	0,00
XS2965681633 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 5,25 2055-01-15	EUR	6.685	0,48	0	0,00
XS3073596341 - BONO EQUINIX EU 2 FINANC 3,25 2029-05-19	EUR	14.417	1,04	9.024	0,70
XS2987635328 - BONO JEFFERIES GMBH B 3,37 2028-02-06	EUR	0	0,00	4.235	0,33
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING PLC 3,25 2029-10-01	EUR	14.829	1,07	10.937	0,85
IT0005568529 - BONO BANCA POPOLARE SONDRI 4,13 2028-10-24	EUR	18.988	1,37	15.651	1,21
IT0005545287 - BONO UNICREDIT SPA 3,70 2028-05-31	EUR	14.687	1,06	12.233	0,95
XS2346207892 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,88 2029-05-21	EUR	13.344	0,96	13.420	1,04
XS295267052 - BONO SUMITOMO MITSUI TRUS 0,28 2028-10-25	EUR	13.861	1,00	13.948	1,08
XS1968706108 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,00 2029-03-25	EUR	0	0,00	5.791	0,45
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIRONN 2,00 9999-12-31	EUR	7.339	0,53	7.384	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTBCPCOM0004 - BONO BCO.COMERC.PORTUGUES 3,13 2029-10-21	EUR	16.039	1,16	16.148	1,25
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	0	0,00	7.251	0,56
IT0005593212 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 3,50 2029-04-23	EUR	16.320	1,18	11.288	0,87
FR0013425162 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,88 2029-06-18	EUR	10.481	0,76	10.504	0,81
XS2290960520 - BONO TOTAENERGIES SE 1,63 9999-12-31	EUR	13.637	0,98	7.822	0,61
IT0005545642 - BONO BANCA INTESA SPA 4,00 2028-06-20	EUR	15.556	1,12	15.623	1,21
XS3107209259 - BONO SERV. FINAN CARREFO 3,50 2028-09-29	EUR	17.950	1,30	12.563	0,97
XS2224439971 - BONO OMV AG 2,88 9999-12-31	EUR	2.613	0,19	0	0,00
XS2605914105 - BONO GENERAL MILLS 3,91 2029-04-13	EUR	10.716	0,77	10.225	0,79
XS2580221658 - BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 9999-12-31	EUR	18.763	1,35	10.198	0,79
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	0	0,00	11.246	0,87
XS309828355 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,75 2028-06-19	EUR	0	0,00	6.955	0,54
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 4,63 2029-02-07	EUR	13.651	0,98	13.732	1,06
CH0576402181 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05	EUR	11.249	0,81	11.298	0,87
XS3002547134 - BONO LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	0	0,00	10.086	0,78
XS2149280948 - BONO BERTELSMANN SE 2,00 2028-04-01	EUR	7.852	0,57	7.889	0,61
XS2754491640 - BONO OTP BANK NYRT 5,00 2029-01-31	EUR	17.869	1,29	14.829	1,15
XS2228892860 - BONO Glencore Capital Fin 1,13 2028-03-10	EUR	10.187	0,74	10.246	0,79
FR0013367604 - BONO BPI FRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	9.439	0,68	9.483	0,73
XS2984226626 - BONO SANTANDER UK PLC 2,63 2028-04-12	EUR	7.340	0,53	7.380	0,57
XS3097930138 - BONO NATIONAL BANK GREECE 2,75 2029-07-21	EUR	12.862	0,93	12.941	1,00
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINANCE 1,10 2027-11-09	EUR	0	0,00	7.120	0,55
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	0	0,00	9.291	0,72
XS3110850347 - BONO EUROBANK 2,88 2028-07-07	EUR	0	0,00	11.322	0,88
PTEDP4OM0025 - BONO EDP-ENERGIAS PGAL 5,94 2083-04-23	EUR	6.331	0,46	4.875	0,38
XS282275648 - BONO FORD MOTOR 4,17 2028-11-21	EUR	16.298	1,18	10.227	0,79
XS3083232002 - BONO VOLKSWAGEN INTL 2,77 2027-05-30	EUR	0	0,00	8.210	0,64
XS2342732562 - BONO VOLKSWAGEN INTL 3,75 9999-12-31	EUR	9.307	0,67	9.354	0,72
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	10.018	0,72	10.090	0,78
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	9.980	0,72	10.013	0,78
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK PLC 3,35 2029-05-14	EUR	9.094	0,66	9.092	0,70
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,27 2029-04-29	EUR	8.092	0,58	8.105	0,63
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,00 2027-04-05	EUR	0	0,00	10.078	0,78
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 7,71 2028-01-18	EUR	19.103	1,38	18.096	1,40
XS2679904768 - BONO BCC - CAJAMAR 7,50 2029-09-14	EUR	16.292	1,18	12.580	0,97
XS2391403354 - BONO DOMETIC GROUP AB 2,00 2028-09-29	EUR	7.689	0,55	6.790	0,53
XS1492458044 - BONO UTAH ACQUISITION SUB 3,13 2028-11-22	EUR	14.019	1,01	14.154	1,10
PTBPIDOM0031 - BONO BPI 3,63 2028-07-04	EUR	15.338	1,11	10.336	0,80
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 4,75 2029-03-15	EUR	13.530	0,98	13.597	1,05
XS2553801502 - BONO BANCO SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	9.477	0,68	9.537	0,74
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	6.436	0,46	6.475	0,50
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	12.494	0,90	7.381	0,57
XS2486270858 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 6,00 9999-12-31	EUR	5.552	0,40	5.576	0,43
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19	EUR	20.387	1,47	14.877	1,15
XS2289130226 - BONO DEXIA CREDIT LO 2,57 2028-01-21	EUR	0	0,00	11.201	0,87
DE000CZ40MM4 - BONO COMMERZBANK AG 1,88 2028-02-28	EUR	7.785	0,56	7.816	0,61
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 9999-12-31	EUR	7.851	0,57	7.900	0,61
IT0005459067 - BONO ICCREA BANCA SP 0,01 2028-09-23	EUR	0	0,00	865	0,07
XS2334852253 - BONO ENI SPA 2,00 9999-12-31	EUR	0	0,00	7.795	0,60
IT0005549479 - BONO BANCO BPM 6,00 2028-06-14	EUR	0	0,00	10.386	0,80
XS2282606578 - BONO ABERTIS FINANCE BV 2,63 9999-12-31	EUR	0	0,00	6.000	0,46
FR001400O457 - BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	0	0,00	6.143	0,48
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	0	0,00	6.778	0,52
XS2077670342 - BONO BAYER AG 3,13 2079-11-12	EUR	7.463	0,54	6.302	0,49
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BK 3,04 2028-10-18	EUR	8.058	0,58	8.049	0,62
XS2056371334 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	7.248	0,56
IT0005412264 - BONO BANCA INTESA SPA 3,75 2027-06-29	EUR	0	0,00	12.222	0,95
XS2889374356 - RENTA FIJA CATERPILLAR FINL SER 3,02 2027-09-03	EUR	5.423	0,39	5.455	0,42
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE GMBH 2,75 2027-05-25	EUR	0	0,00	6.467	0,50
DE000A3L1431 - BONO BMW US CAPITAL LLC 3,00 2027-11-02	EUR	10.138	0,73	10.190	0,79
DK0030484548 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2028-01-17	EUR	10.927	0,79	11.021	0,85
XS2114852218 - BONO COMCAST CORP 0,25 2027-05-20	EUR	0	0,00	6.492	0,50
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	0	0,00	7.346	0,57
XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	11.183	0,81	11.286	0,87
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	0	0,00	7.258	0,56
DE000A382962 - BONO MERCEDES-BENZ INT FIJ 3,25 2027-09-15	EUR	5.209	0,38	5.273	0,41
XS2102360315 - BONO STANDARD CHARTERED PJ 0,85 2028-01-27	EUR	0	0,00	8.046	0,62
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	0	0,00	8.205	0,64
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-10-04	EUR	0	0,00	5.082	0,39
FR0014003S56 - BONO Electricite de Franc 2,63 9999-12-31	EUR	6.632	0,48	6.665	0,52
FR0014007ML1 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,63 2028-01-12	EUR	0	0,00	6.230	0,48
DE000LB2CRG6 - BONO LB BADEN-WUERTEMBER 0,38 2027-02-18	EUR	0	0,00	9.692	0,75
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	8.500	0,61	6.040	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1888179550 - BONO VODAFONE GROUP 4,20 2018-10-03	EUR	7.829	0,56	6.376	0,49
XS2552369469 - BONO RED ELECTRICA CORP SJ 4,63 9999-12-31	EUR	7.799	0,56	0	0,00
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	0	0,00	5.842	0,45
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	0	0,00	5.990	0,46
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	0	0,00	7.114	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		860.646	62,10	782.284	60,53
XS2732357525 - BONO LOXAM SAS 6,38 2029-05-31	EUR	4.135	0,30	0	0,00
XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	7.660	0,55	0	0,00
XS2305744059 - BONO IQVIA INC 2,25 2029-03-15	EUR	7.550	0,54	6.015	0,47
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	7.228	0,52	0	0,00
XS3002547134 - BONO LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	10.017	0,72	0	0,00
DE000D119WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	9.286	0,67	0	0,00
XS2115190451 - BONO Q-PARK HOLDING 2,00 2027-03-01	EUR	0	0,00	4.785	0,37
XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 9999-12-31	EUR	0	0,00	10.228	0,79
XS3083232002 - BONO VOLKSWAGEN INTL 2,93 2027-05-30	EUR	8.194	0,59	0	0,00
AT0000434CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	5.331	0,41
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,08 2028-04-05	EUR	10.073	0,73	0	0,00
XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15	EUR	5.440	0,39	5.483	0,42
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA [6,00 2029-04-01	EUR	8.620	0,62	0	0,00
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	7.566	0,55	5.849	0,45
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP AB [3,00 2026-05-08	EUR	0	0,00	6.121	0,47
XS2655993033 - BONO REXEL SA 5,25 2030-09-15	EUR	3.837	0,28	0	0,00
XS1271836600 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 4,38 2075-08-12	EUR	0	0,00	5.620	0,44
IT0005549479 - BONO BANCO BPM 6,00 2028-06-14	EUR	10.345	0,75	0	0,00
XS2079388828 - BONO DUFREY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	0	0,00	6.096	0,47
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTORS CO 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	10.015	0,78
XS2196328608 - BONO ENBW AG 2080-06-29	EUR	0	0,00	5.000	0,39
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	8.019	0,58	0	0,00
XS2056371334 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,88 9999-12-31	EUR	7.247	0,52	0	0,00
XS2354326410 - BONO COTY INC 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	3.734	0,29
IT0005412264 - BONO BANCA INTESA SPA 3,75 2027-06-29	EUR	12.141	0,88	0	0,00
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	0	0,00	10.091	0,78
XS2114852218 - BONO COMCAST CORP 0,25 2027-05-20	EUR	6.444	0,46	0	0,00
XS2554746185 - BONO JING GROEP NV 4,88 2027-11-14	EUR	0	0,00	6.215	0,48
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	6.752	0,52
XS2102360315 - BONO STANDARD CHARTERED PJ 0,85 2028-01-27	EUR	8.000	0,58	0	0,00
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	8.131	0,59	0	0,00
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-10-04	EUR	12.103	0,87	0	0,00
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	8.001	0,62
XS2758931880 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK 3,73 2027-02-02	EUR	8.076	0,58	8.120	0,63
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	7.373	0,57
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	0	0,00	10.193	0,79
FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	8.546	0,62	8.557	0,66
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 9999-12-31	EUR	0	0,00	4.428	0,34
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	11.759	0,85	0	0,00
XS2199266003 - BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	0	0,00	8.137	0,63
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	5.945	0,43	0	0,00
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	7.079	0,51	0	0,00
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARK 9999-12-31	EUR	0	0,00	11.695	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203.440	14,68	163.839	12,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.157.592	83,53	1.008.346	78,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.157.592	83,53	1.008.346	78,03
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
LU1617164998 - PARTICIPACIONES Amundi Luxembourg	EUR	11.888	0,86	11.762	0,91
IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE	EUR	21.948	1,58	21.682	1,68
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	13.869	1,00	16.937	1,31
LU1109942653 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	9.346	0,67	22.978	1,78
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	28.028	2,02	40.939	3,17
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BANK OF N.YORK	EUR	9.744	0,70	9.536	0,74
TOTAL IIC		94.823	6,83	123.834	9,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.252.414	90,36	1.132.180	87,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.315.983	94,95	1.216.969	94,18

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).