

ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 451

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 45
28001 - Madrid
915785765

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, 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 (máximo 30% del patrimonio), entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayoritariamente de alta capitalización, aunque podrá invertirse en baja capitalización. Los emisores de los activos y los mercados en que se negocien, serán de países OCDE y/o emergentes, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. Al menos un 50% de la exposición a renta fija tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto rating inferior. Duración media de la cartera de renta fija inferior a 7 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	0,20	0,23	0,20	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	2,51	2,30	2,73

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	31.307,23	24.321,98	1.222	1.018	EUR	0,00	0,00	500	NO
FUNDO MISTO AÇOES	1.013.523,44	590.601,30	395	286	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	28.356	20.799	16.057	13.922
FUNDO MISTO AÇOES	EUR	13.481	7.419	1.270	822
CARTERA	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SP	EUR	905,7210	855,1528	783,1060	743,2813
FUNDO MISTO AÇOES	EUR	13,3014	12,5610	11,5206	10,9552
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				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,60	0,53	1,13	0,60	0,53	1,13	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
FUNDO MISTO AÇOES	al fondo	0,60	0,53	1,13	0,60	0,53	1,13	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER 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	5,91	3,05	2,77	2,70	3,26	9,20	5,36	11,23	10,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	07-05-2026	-0,82	03-03-2026	-2,21	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	08-04-2026	0,97	08-04-2026	1,27	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	5,03	4,33	5,67	3,48	4,31	6,12	5,20	6,07	7,06
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)	4,42	4,42	4,43	4,38	5,16	4,38	6,33	6,40	5,91

(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)	0,66	0,33	0,33	0,34	0,37	1,42	1,44	1,46	1,46

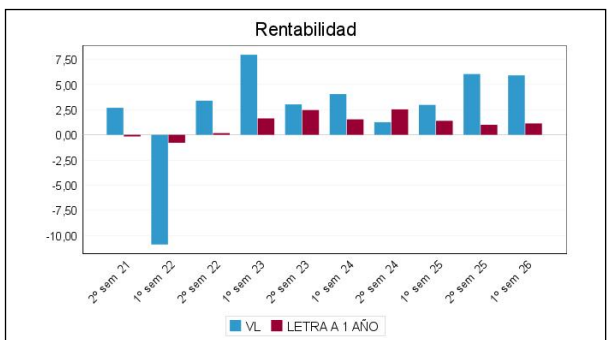
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. El 11/07/25 el fondo modificó su política de inversiones "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO MISTO AÇOES .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	5,89	3,05	2,76	2,71	3,28	9,03	5,16	10,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	07-05-2026	-0,83	03-03-2026	-2,25	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,98	08-04-2026	0,98	08-04-2026	1,27	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	5,05	4,36	5,69	3,55	4,38	6,19	5,22	5,68	
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)	3,67	3,67	3,81	3,80	3,95	3,80	4,20	5,12	

(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.

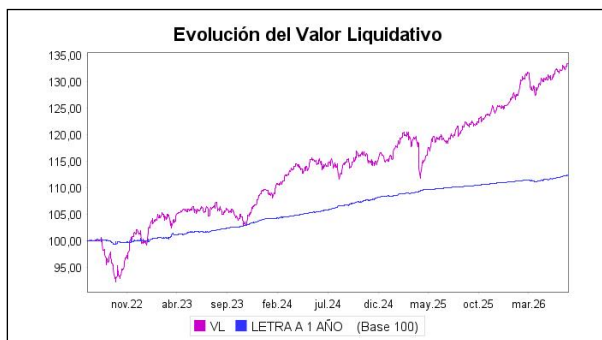
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,33	0,33	0,33	0,37	1,41	1,44	1,47	

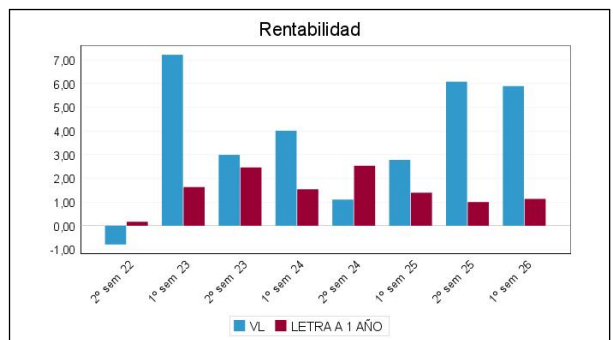
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. El 11/07/25 el fondo modificó su política de inversiones "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último 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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último 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 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.

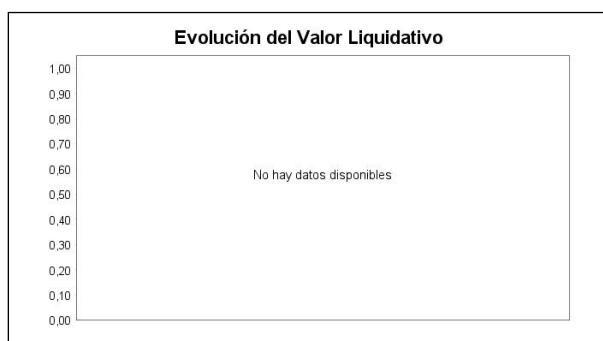
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	39.364	94,09	26.510	93,95
* Cartera interior	3.300	7,89	2.361	8,37
* Cartera exterior	35.775	85,51	23.940	84,84
* Intereses de la cartera de inversión	288	0,69	209	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.085	7,37	1.736	6,15
(+/-) RESTO	-612	-1,46	-28	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	41.837	100,00 %	28.218	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)	28.218	21.520	28.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	33,77	20,94	33,77	122,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,45	5,71	5,45	31,99
(+) Rendimientos de gestión	6,76	7,03	6,76	32,80
+ Intereses	0,75	0,74	0,75	38,99
+ Dividendos	1,20	0,72	1,20	130,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,15	-0,17	58,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,94	5,23	4,94	30,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	0,33	0,24	2,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	0,07	-0,20	-491,68
± Otros resultados	0,00	0,09	0,00	-100,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,31	-1,33	-1,31	36,27
- Comisión de gestión	-1,13	-1,14	-1,13	36,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-7,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	3,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-37,42
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,09	-0,11	78,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	203,29
+ 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	203,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.837	28.218	41.837	

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

3. Inversiones financieras

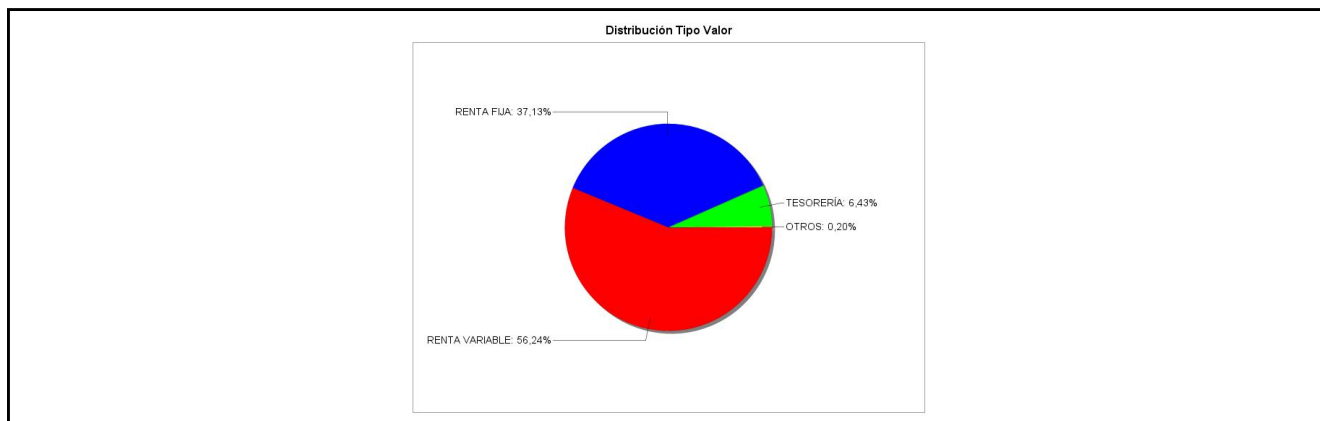
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.496	5,96	1.865	6,61
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	2.496	5,96	1.865	6,61
TOTAL RV COTIZADA	723	1,73	496	1,76
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	723	1,73	496	1,76
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	3.218	7,69	2.361	8,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.037	31,11	8.946	31,70
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	13.037	31,11	8.946	31,70
TOTAL RV COTIZADA	18.722	44,75	12.374	43,86
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	18.722	44,75	12.374	43,86
TOTAL IIC	4.087	9,76	2.621	9,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.846	85,62	23.940	84,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.065	93,31	26.301	93,21

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
OEUE Comdty EURO-BOBL FUTURE Sep26	C/ Fut. OEUE Comdty EURO-BOBL FUTURE Sep26	345	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL BUND	C/ Fut. RXU6 Comdty EURO-BUND FUTURE Sep26	379	Inversión
EUROPEAN UNION 04/02/33 2,75 %	C/ Compromiso	59	Inversión
FRANCE (GOVT OF) 25/02/29 2,75 %	C/ Compromiso	350	Inversión
BONOS Y OBLIG DEL ES 31/05/2029 3,5 %	C/ Compromiso	205	Inversión
Total subyacente renta fija		1338	
EUROSTOXX	C/ Fut. VGU6 Index EURO STOXX 50 Sep26	442	Inversión
IND MSCI World Net Total Return USD	C/ Fut. ZWPU6 Index MSCI World Index Sep26	554	Inversión
Total subyacente renta variable		996	
TOTAL OBLIGACIONES		2334	

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:267.354 ;% s/ Patrimonio:0,77%

Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

Esta asombrosa complacencia del mercado crediticio se trasladó de inmediato a las bolsas mundiales. A pesar de que el índice de volatilidad VIX llegó a observar repuntes significativos en marzo al superar los 25 puntos, los mercados de acciones firmaron una sólida recuperación hacia el mes de mayo, cerrando el semestre con notables ganancias

generalizadas. El Nasdaq 100 brilló con luz propia al anotarse un alza del 16,4% impulsado por el apetito generado por la inversión en inteligencia artificial, mientras que los mercados emergentes lideraron los rendimientos globales con un espectacular avance del 21,3%. En el Viejo Continente, el Ibex 35 volvió a desmarcarse de sus homólogos al registrar una subida del 14,6%, batiendo holgadamente el 11,7% del Eurostoxx 50; esta fortaleza española se cimentó en el peso de un sector bancario pletórico y en una economía escudada por el dinamismo del turismo frente al shock industrial europeo. A nivel sectorial global, la tecnología, energía e industria lideraron las subidas, mientras que en el mismo periodo el consumo discrecional y la salud mostraron el peor comportamiento.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 5,9133% frente a índice de 1,1328%), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (Rentabilidad de 5,8944% 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 mantenido en el periodo, así como por la selección de valores y sectores. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, 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 36,3335%, quedando al final del período 28.36 millones de EUR), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (incremento del 81,7091%, quedando al final del período 13.48 millones de EUR), CLASE CARTERA (sin variación en %, quedando al final del período 0.00 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (incremento del 20,0393%, quedando al final del período 1.222 participes), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (incremento del 38,1119%, quedando al final del período 395 participes), CLASE CARTERA (sin variación en %, quedando al final del período 0 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (0,66%), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (0,66%) y CLASE CARTERA (0,00%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%. 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 (0,5321%) CLASE FUNDO MISTO AÇOES (0,5307%). La comisión sobre resultados minorará 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 5,86%, en línea con el fondo, debido la diferente composición de las 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: HOST HOTELS & RESORTS INC (0,7094%), CISCO SYSTEMS INC (0,6188%), REPSOL SA (0,6654%), JOHNSON & JOHNSON (0,5566%), VALERO ENERGY CORP (0,5684%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: MERCEDES-BENZ GROUP AG (-0,1300%), PERNOD RICARD SA (-0,1312%), NORSK HYDRO ASA (-0,1307%), KONE OYJ-B (-0,1426%), ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (-0,3896%).

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 99,09%. 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 4,99%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,02 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,53%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,30% 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 (5,03%), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (5,05%) 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 (4,42%), CLASE FUNDO MISTO AÇOES (3,67%) 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 1.274,24 EUR (0,0037% 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	170	0,41	0	0,00
ES0000012M51 - BONO REINO DE ESPAÑA 3,50 2029-05-31	EUR	717	1,71	0	0,00
ES00000124C5 - BONO REINO DE ESPAÑA 5,15 2028-10-31	EUR	0	0,00	550	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		887	2,12	550	1,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936080 - BONO ABANCA 3,75 2034-06-09	EUR	100	0,24	0	0,00
ES02136790S7 - BONO BANKINTER 3,63 2033-02-04	EUR	200	0,48	0	0,00
ES0265936072 - BONO ABANCA 3,25 2031-02-14	EUR	100	0,24	100	0,35
ES0265936064 - BONO ABANCA 4,63 2036-12-11	EUR	103	0,25	103	0,36
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 9999-12-31	EUR	207	0,49	208	0,74
ES0265936056 - BONO ABANCA 5,88 2030-04-02	EUR	106	0,25	108	0,38
XS2677541364 - BONO BANCO SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	210	0,50	106	0,38
ES0468675030 - BONO UNICAJA BANCO 0,25 2029-09-25	EUR	167	0,40	169	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936049 - BONO ABANCA 8,38 2033-09-23	EUR	110	0,26	113	0,40
ES0422714172 - BONO CAJAMAR CAJA RURAL S 3,38 2028-02-16	EUR	100	0,24	101	0,36
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	105	0,25	106	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.508	3,60	1.115	3,95
ES0413320153 - BONO 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23	EUR	100	0,24	101	0,36
ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08	EUR	0	0,00	99	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,24	200	0,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.496	5,96	1.865	6,61
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		2.496	5,96	1.865	6,61
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	723	1,73	496	1,76
TOTAL RV COTIZADA		723	1,73	496	1,76
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		723	1,73	496	1,76
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		3.218	7,69	2.361	8,37
IT0005548315 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	368	0,88	0	0,00
FR001400PM68 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	698	1,67	301	1,07
IT0005542797 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,70 2030-06-15	EUR	930	2,22	251	0,89
IE000LQ7YWY4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18	EUR	263	0,63	261	0,93
AT0000A2W5C8 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	751	1,80	293	1,04
EU000A3K4DW8 - BONO EUROPEAN UNION 2,75 2033-02-04	EUR	801	1,91	0	0,00
IT0005495731 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	951	2,27	373	1,32
NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15	EUR	362	0,87	264	0,94
FR0000187635 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 5,75 2032-10-25	EUR	353	0,84	353	1,25
DE000BU22007 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,30 2033-02-15	EUR	0	0,00	537	1,90
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	419	1,00	423	1,50
DE0001102606 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,70 2032-08-15	EUR	0	0,00	164	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.896	14,09	3.221	11,42
IT0005538597 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2026-04-15	EUR	0	0,00	252	0,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	252	0,89
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25 2031-08-19	EUR	100	0,24	0	0,00
XS2638924709 - BONO BBVA 8,38 9999-12-31	EUR	217	0,52	0	0,00
XS2560753936 - BONO BERTELSMANN SE 3,50 2029-05-29	EUR	202	0,48	0	0,00
FR0014015EO5 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2032-02-16	EUR	198	0,47	0	0,00
XS3215634810 - BONO MORGAN STANLEY 3,15 2031-11-07	EUR	189	0,45	0	0,00
XS2465984529 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 2,10 2032-04-08	EUR	185	0,44	0	0,00
XS2739054489 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,51 2033-01-31	EUR	209	0,50	210	0,74
XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31	EUR	0	0,00	196	0,70
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31	EUR	0	0,00	103	0,37
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING PLC 3,25 2029-10-01	EUR	99	0,24	99	0,35
XS2801975991 - BONO BAT INT. FIN. 4,13 2032-04-12	EUR	205	0,49	205	0,73
XS3002547563 - BONO INGA NA 3,00 2031-08-17	EUR	99	0,24	99	0,35
FR001400CKA4 - BONO SOCIETE GENERALE 5,25 2032-09-06	EUR	104	0,25	104	0,37
FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31	EUR	0	0,00	99	0,35
XS2673808726 - BONO BANCA INTESA SPA 5,13 2031-08-29	EUR	110	0,26	110	0,39
FR0014004UE6 - BONO VALEO SE 1,00 2028-08-03	EUR	93	0,22	94	0,33
XS2902578249 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2032-09-19	EUR	202	0,48	202	0,72
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	307	0,73	309	1,10
FR001400TL99 - BONO ILIAD SA 4,25 2029-12-15	EUR	102	0,24	103	0,36
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 7,71 2028-01-18	EUR	217	0,52	111	0,39
AT0000A3KDR1 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,25 2031-06-26	EUR	200	0,48	201	0,71
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19	EUR	0	0,00	102	0,36
XS2892988275 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03	EUR	102	0,24	103	0,36
XS2233155261 - BONO COCA-COLA CO THE 0,38 2033-03-15	EUR	163	0,39	163	0,58
XS2830945452 - BONO WEBUILD SPA 5,38 2029-06-20	EUR	209	0,50	106	0,38
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL I 3,75 2027-05-09	EUR	0	0,00	101	0,36
XS2893180039 - RENTA FIJA BCC - CAJAMAR 4,13 2030-09-03	EUR	102	0,24	103	0,37
XS2154419118 - BONO SHELL INTERNATI FINA 1,88 2032-04-07	EUR	277	0,66	277	0,98
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS S.A. 4,13 2029-05-29	EUR	102	0,24	103	0,36
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	0	0,00	102	0,36
XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	101	0,24	102	0,36
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	0	0,00	104	0,37
XS2829203012 - BONO MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15	EUR	101	0,24	0	0,00
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	176	0,62
FR0014003S56 - BONO Electricite de Franc 2,63 9999-12-31	EUR	196	0,47	0	0,00
PTBSRJOM0023 - BONO SANTANDER TOTTA SA 1,25 2027-09-26	EUR	277	0,66	280	0,99
XS1888179550 - BONO VODAFONE GROUP 4,20 2078-10-03	EUR	102	0,24	103	0,36
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	0	0,00	95	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.771	11,37	4.266	15,11
XS2802883731 - BONO DUFYR ONE BV 4,75 2031-04-18	EUR	102	0,24	0	0,00
XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	96	0,23	0	0,00
XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31	EUR	198	0,47	0	0,00
XS2915529783 - BONO BELRON UK FINANCE PL 4,63 2029-10-15	EUR	102	0,24	103	0,36
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31	EUR	102	0,24	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31	EUR	198	0,47	0	0,00
XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 9999-12-31	EUR	99	0,24	100	0,35
XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15	EUR	210	0,50	211	0,75
XS2432130610 - BONO TOTALENERGIES SE 2,00 9999-12-31	EUR	98	0,23	98	0,35
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	100	0,24	0	0,00
FR0013534351 - BONO Electricite de Franc 2,88 9999-12-31	EUR	199	0,48	0	0,00
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	100	0,24	101	0,36
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	101	0,24	0	0,00
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	205	0,49	0	0,00
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	95	0,23	95	0,34
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31	EUR	0	0,00	98	0,35
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31	EUR	170	0,41	0	0,00
XS2295335413 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,45 9999-12-31	EUR	96	0,23	97	0,34
FR001400F6V1 - BONO Banque Stellantis Fr 3,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	103	0,37
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	95	0,23	0	0,00
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	100	0,35
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARK 9999-12-31	EUR	0	0,00	100	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.369	5,65	1.206	4,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.037	31,11	8.946	31,70
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		13.037	31,11	8.946	31,70
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	233	0,56	0	0,00
US73278L1052 - ACCIONES POOLCORP	USD	247	0,59	0	0,00
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	829	1,98	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	806	1,93	0	0,00
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	315	0,75	0	0,00
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FIN GROUP	USD	221	0,53	117	0,42
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA GROUP	GBP	954	2,28	615	2,18
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	328	0,78	370	1,31
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	469	1,12	324	1,15
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK	USD	407	0,97	358	1,27
US44107P1049 - ACCIONES HST US	USD	914	2,19	525	1,86
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.023	2,44	544	1,93
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	262	0,63	248	0,88
FI0009013403 - ACCIONES Kone Oyj	EUR	320	0,76	256	0,91
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ	USD	455	1,09	357	1,26
US0865161014 - ACCIONES BBY US	USD	139	0,33	119	0,42
US05722G1004 - ACCIONES BKR US	USD	626	1,50	504	1,78
US17275R1023 - ACCIONES CSCO US	USD	688	1,64	300	1,06
US91913Y1001 - ACCIONES VLO US	USD	572	1,37	234	0,83
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	743	1,78	384	1,36
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	283	0,68	212	0,75
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	426	1,02	387	1,37
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	489	1,17	261	0,93
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	629	1,50	382	1,35
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	381	0,91	244	0,87
US1270971039 - ACCIONES Coterra Energy Inc	USD	0	0,00	540	1,91
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	148	0,35	0	0,00
US2910111044 - ACCIONES Emerson Electric Co	USD	201	0,48	124	0,44
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls Int	USD	323	0,77	152	0,54
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	392	0,94	246	0,87
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	251	0,89
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	228	0,55	108	0,38
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	341	1,21
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	371	0,89	199	0,71
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	165	0,39	118	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	717	2,54
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	318	0,76	194	0,69
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	0	0,00	303	1,07
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	454	1,08	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG	EUR	178	0,42	110	0,39
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	159	0,56
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	523	1,25	366	1,30
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	607	1,45	350	1,24
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON MOET	EUR	214	0,51	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	330	0,79	227	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES B. GROUP AG	EUR	239	0,57	189	0,67
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	663	1,59	372	1,32
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	609	1,46	567	2,01
TOTAL RV COTIZADA		18.722	44,75	12.374	43,86
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		18.722	44,75	12.374	43,86
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	1.253	2,99	698	2,47
LU1109942653 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	749	1,79	446	1,58
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	0	0,00	365	1,29
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE	EUR	1.778	4,25	1.111	3,94
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISORS (	EUR	307	0,73	0	0,00
TOTAL IIC		4.087	9,76	2.621	9,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.846	85,62	23.940	84,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.065	93,31	26.301	93,21

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).