

## ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

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

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

### Dirección

CL. SERRANO, 45  
28001 - Madrid  
91.578.57.65

### Correo Electrónico

[abancagestionclientes@abancagestion.com](mailto:abancagestionclientes@abancagestion.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 en la inversión. Los criterios ASG se refieren a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. El fondo tendrá un porcentaje 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,74	0,57	1,31	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,31	3,96	3,64	1,31

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	42.819.877,21	39.303.385,22	18.164	16.984	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE I	3.436.335,10	2.705.049,73	54	44	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE CARTERA	18.036.284,60	10.582.581,76	13.722	11.332	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	536.806	472.704	491.370	588.577
CLASE I	EUR	43.312	23.212	17.712	53.562
CLASE CARTERA	EUR	195.576	33.424		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	12,5364	12,0607	11,5566	11,9592
CLASE I	EUR	12,6042	12,1037	11,5804	11,9658
CLASE CARTERA	EUR	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,20	0,00	0,20	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,09	0,00	0,09	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,04	0,07	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,94	0,73	1,96	0,73	0,47	4,36	-3,37	-0,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,13	30-10-2024	-0,13	30-10-2024	-0,33	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,18	06-11-2024	0,18	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,91	0,91	0,85	0,93	0,95	1,15	1,26	0,19	
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,93	19,45	16,64	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	1,05	1,44	0,27	
<b>EURIBOR 3 MESES</b>	0,15	0,15	0,15	0,17	0,14	0,14	0,06	0,02	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,05	1,05	1,05	1,03	1,04	1,03	0,95	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.

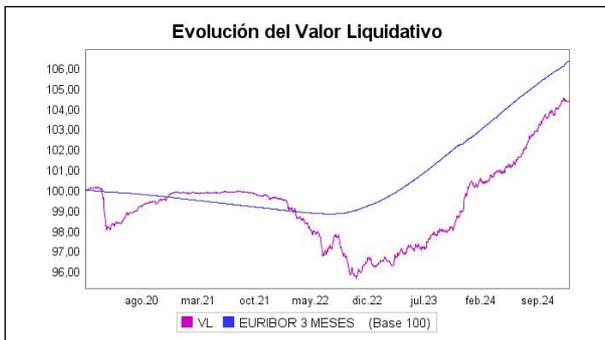
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,17	0,17	0,16	0,14	0,58	0,58	0,58	0,58

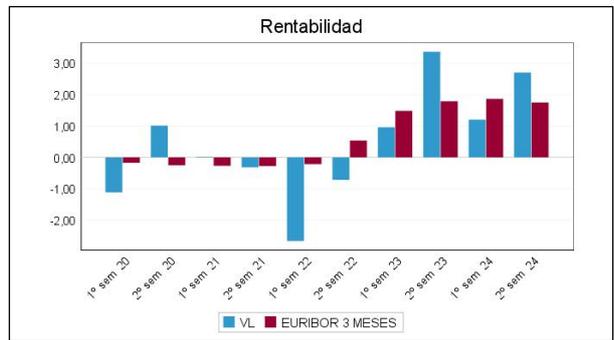
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,13	0,78	2,01	0,78	0,50	4,52	-3,22		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	30-10-2024	-0,13	30-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-2024	0,18	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,91	0,91	0,85	0,93	0,95	1,15	1,26		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,93	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	1,05	1,44		
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,15	0,15	0,17	0,14	0,14	0,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	1,02	1,04	1,09	1,14	1,23		

(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.

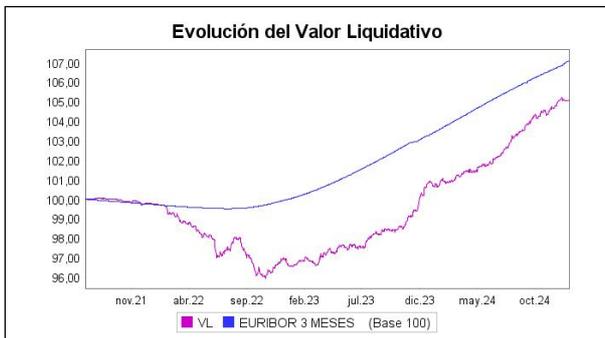
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,12	0,12	0,11	0,11	0,43	0,43	0,25	

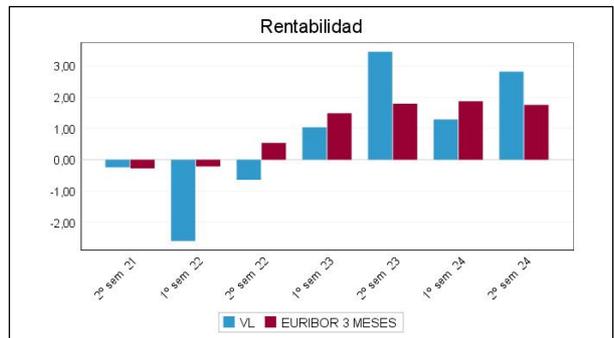
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	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	4,35	0,84	2,07	0,83	0,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	30-10-2024	-0,13	30-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-2024	0,18	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,91	0,91	0,85	0,93	0,95				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60				
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,15	0,15	0,17	0,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,45	0,49	0,55				

(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.

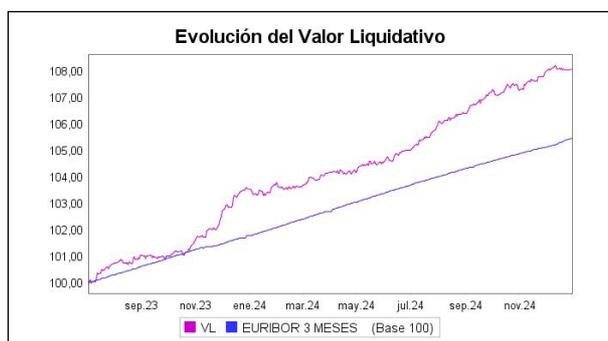
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,07	0,06	0,06	0,06	0,17			

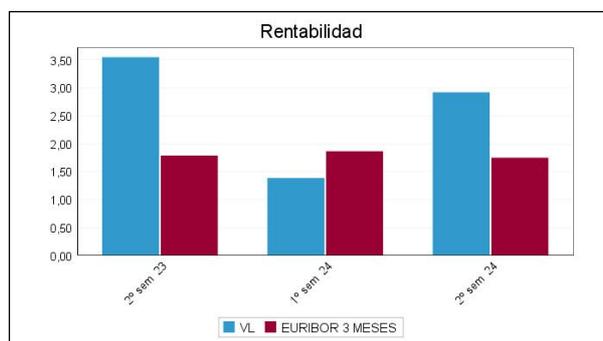
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.398.950	68.718	2,78
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	543.129	19.479	2,49
Renta Fija Mixta Internacional	209.913	7.683	2,40
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	34.274	1.880	2,36
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	128.660	14.390	4,66
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	292.571	7.758	2,28
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	1.433.626	39.914	1,42
IIC que Replica un Índice	309.002	27.820	6,08

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	268.812	12.114	3,44
Total fondos	4.618.936	199.756	2,58

\*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	750.211	96,71	575.623	92,19
* Cartera interior	86.829	11,19	127.535	20,43
* Cartera exterior	649.072	83,68	437.582	70,08
* Intereses de la cartera de inversión	14.310	1,84	10.506	1,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.090	3,36	48.656	7,79
(+/-) RESTO	-607	-0,08	115	0,02
TOTAL PATRIMONIO	775.694	100,00 %	624.393	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	624.393	529.340	529.340	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,01	15,35	34,73	51,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,63	1,26	4,03	155,44
(+) Rendimientos de gestión	2,94	1,54	4,62	133,99
+ Intereses	1,76	1,82	3,57	17,63
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	-0,25	0,75	-527,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,02	0,07	249,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,13	-0,06	-149,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,08	0,28	188,23
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	22,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,28	-0,59	36,05
- Comisión de gestión	-0,25	-0,23	-0,48	30,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	23,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,47
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	511,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	76,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	775.694	624.393	775.694	

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

### 3. Inversiones financieras

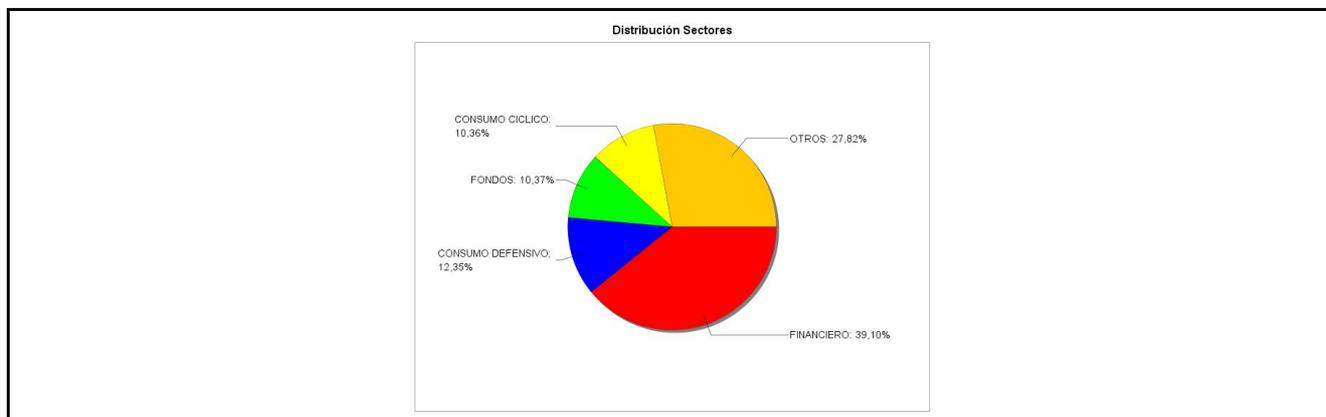
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.829	11,20	122.748	19,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	4.787	0,77
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	86.829	11,20	127.535	20,42
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	86.829	11,20	127.535	20,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	568.643	73,28	403.633	64,67
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	568.643	73,28	403.633	64,67
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	80.429	10,37	33.960	5,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	649.072	83,65	437.593	70,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	735.901	94,85	565.128	90,52

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
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	C/ Fut. DUH5 ComdyEURO-SCHATZ FUT Mar25	10.732	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO-BTP ITALIAN GOVERNMENT BOND 3 YR 6	C/ Fut. BTSH5 ComdyShort Euro-BTP Fu Mar25	5.393	Inversión
Total subyacente renta fija		16125	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		16125	

#### 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

16/10/24 Nuevo auditor del fondo, que pasa a ser PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.
---

#### 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.

Si el primer semestre del año estuvo condicionado por la reprecación de expectativas sobre la actuación de los bancos centrales a lo largo del ejercicio 2024, propiciado por la mayor resiliencia mostrada por el ciclo económico, sobre todo el americano, y la constatación de que la lucha contra la inflación iba a ser de mayor recorrido a lo inicialmente previsto, este periodo ha sido más de lo mismo. A esto hay que añadir un resultado electoral americano que ahonda en la percepción de continuidad del buen desempeño económico y la incertidumbre sobre los efectos que las medidas económicas anunciadas por la nueva administración americana puedan tener sobre la otra variable básica: el nivel general de precios.

El semestre se salda con una variación de 100 p.b en los tipos americanos y de 125 p.b para los de la zona euro. Todo parece indicar que el ajuste monetario seguirá a la baja en Europa, pero, contra todo pronóstico, en la primera economía del mundo no se espera más allá de un movimiento de 25 p.b el conjunto de 2025. Además, el efecto sobre los tipos de interés de las curvas soberanas, por primera vez en la historia, han sido de signo contrario al de los tipos oficiales, los bonos a 10 años americanos suben 14 p.b en el periodo y en Europa el bono alemán de referencia tan sólo baja 14 p.b, frente al fuerte ajuste de tipos propiciado por el BCE.

A nivel europeo, tenemos que destacar el mal comportamiento de todo lo que tiene que ver con Francia, ante la incertidumbre política despertada tras las elecciones europeas y el aplauso que sigue recibiendo el buen comportamiento cíclico y fiscal que presentan economías como la española, portuguesa o griega.

El mercado de renta variable sí se ha conducido con un comportamiento más intuitivo y acorde a patrones clásicos ante bajadas de tipos de interés y mejores expectativas de ciclo.

Índices con buen rendimiento a nivel global, con un MSCI Global que suma un 7% de incremento, donde EE. UU, una vez más, bate a todas las economías desarrolladas; con un S&P que crece un 7,6%, para acumular un 23,18% en el año, y frente a una pérdida del 0,59% semestral del Eurostoxx, para dejar la variación anual en un exiguo 7,60%. La composición de este buen comportamiento del S&P sí presenta novedades, dado que sectores más cíclicos como la banca o el consumo discrecional, con un 16,61% y un 23,2% de revalorización respectivamente, se adelantan al motor de los últimos tiempos, la tecnología, que mejora un modesto 6,60 %.

En cuanto a divisas el dólar de nuevo a la cabeza con una revalorización global del 2,2% y del 6,78% en términos anuales. El euro sigue la senda de depreciación y cosecha una caída de un 3% frente al dólar. Las divisas emergentes se siguen depreciando, lideradas por el real brasileño y el peso mejicano, que van a cerrar el año con pérdidas de valor superiores al 20%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Aunque, lentamente, la inflación va cediendo y eso va permitiendo al BCE realizar ajustes paulatinos en su política de tipos de interés, la resiliencia que muestra el ciclo económico, sobre todo americano, hace que el mercado se planteen, con alguna probabilidad, escenarios de reflación. Nuestra política de inversión se ha encaminado a neutralizar algo el nivel de duración en cartera y apostar por la deuda corporativa como manifestación del mejor sentimiento cíclico que disfrutamos.

#### 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 ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE A (Rentabilidad de 2,7064% frente a índice de 1,7508%), Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE I (Rentabilidad de 2,8118% frente a índice de 1,7508%) y Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE CARTERA (Rentabilidad de 2,9229% frente a índice de 1,7508%). 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 ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE A (incremento del 11,8957%, quedando al final del periodo 536.81 millones de EUR), Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE I (incremento del 30,6034%, quedando al final del periodo 43.31 millones de EUR), Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE CARTERA (incremento del 75,4155%, quedando al final del periodo 195.58 millones

de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE A (incremento del 6,9477%, quedando al final del período 18.164 partícipes), Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE I (incremento del 22,7273%, quedando al final del período 54 partícipes), Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE CARTERA (incremento del 21,0907%, quedando al final del período 13.722 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase CLASE A (0,64%) y Clase CLASE I (0,46%) y Clase CLASE CARTERA (0,25%). 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 2,78%. El comportamiento del fondo es muy mimilar a los comparables de la misma gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Semestre muy centrado en mantener o bajar el horizonte de inversión de los fondos dotandoles de la resiliencia que está demostrando la deuda corporativa y financiera a corto plazo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA (0,0851%), EUROPEAN UNION 2,0% 10/2027 (0,0826%), ADIF ALTA VELOC 0,95% 04/2027 (0,0643%), BTSU4 ComdyShort Euro-BTP Fu Sep24 (0,0663%), BNP PARIBAS EURO HIG YID-I (0,0613%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ZF FINANCE GMBH 2,75% 05/27 (-0,0006%), COMMUNITY OF MADRID 26/11/2021 0,16% (-0,0009%), BUNDESSCHATZANW 2,7% 09/2026 (-0,0011%), LAND HESSEN 3,25% 10/2028 (-0,0018%), BUONI POLIENNAL 3,4% 04/2028 (-0,0040%).

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 98,26%. 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 3,59%. 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 1,90 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,76%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,31% 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 ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE A (0,91%) , Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE I (0,91%) y Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE CARTERA (0,91%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,15%. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE A (1,05%) , Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE I (0,99%) y Clase ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO CLASE CARTERA (0,43%). 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.

### 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 han supuesto en el periodo 11.814,2 EUR (0,0018% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

S&P

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.

El presupuesto para el año 2025 por este servicio es de 8,905.00 euros

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Este 2025 se espera algo más de volatilidad, aunque el ciclo económico tiene continuidad, y USA sobresale destacando con fuertes datos de empleo. La inflación es una de las incógnitas principales, pero sin duda es el mandato de Trump el que fijará la atención en lo económico y geopolítico. La renta fija sigue siendo el foco de atención, donde se han borrado las expectativas de subidas, aunque los niveles en algunas tipologías de activos como el crédito de calidad son una oportunidad. La renta variable sigue presentando inercia positiva con menor presión de los tipos de interés, y esperamos un liderazgo americano, con el crecimiento de beneficios de las compañías aun sólidos. La gestión activa será determinante en un potencial entorno más volátil. En el entorno actual, trataremos de capturar la mayor rentabilidad aprovechando los tramos de la curva Swap con mayores pick-up, así como las compañías geográficas con menores necesidades de financiación como protección. Niveles actuales en los diferenciales de crédito corporativo, nos hacen profundizar en la selección de nombre en busca de compañías atractivas, donde trataremos de capturar la rentabilidad tanto del nivel atractivo del swap, como del spread de crédito. Actualmente, seguiremos construyendo cartera en la zona de 12-18 meses donde encontramos las rentabilidades más atractivas.

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	13.943	1,80	0	0,00
ES0200002048 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95 2027-04-30	EUR	10.795	1,39	11.804	1,89
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>24.738</b>	<b>3,19</b>	<b>11.804</b>	<b>1,89</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	6.953	0,90	6.818	1,09
ES0343307031 - BONO KUTXABANK S.A. 4,75 2027-06-15	EUR	5.970	0,77	5.907	0,95
ES0344251022 - RENTA FIJA BERCAJA 4,38 2028-07-30	EUR	6.522	0,84	6.368	1,02
ES0413320153 - RENTA FIJA 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23	EUR	5.410	0,70	5.326	0,85
ES0200002030 - BONO ADIF 1,25 2026-05-04	EUR	0	0,00	9.392	1,50
ES0413900905 - BONO B.SANTANDER 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	5.076	0,81
ES0344251014 - RENTA FIJA BERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	3.317	0,43	3.300	0,53
ES0413860836 - RENTA FIJA BANCO SABADELL 3,50 2026-08-28	EUR	5.168	0,67	5.100	0,82
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	7.234	0,93	7.080	1,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>40.574</b>	<b>5,24</b>	<b>54.366</b>	<b>8,70</b>
ES0443307063 - BONO KUTXABANK 1,25 2025-09-22	EUR	4.247	0,55	0	0,00
ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 3,87 2025-01-17	EUR	3.480	0,45	0	0,00
ES0582870N09 - PAGARE SACYR SA 4,48 2025-03-26	EUR	1.975	0,25	0	0,00
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,56 2025-04-15	EUR	4.573	0,59	0	0,00
ES0521975401 - PAGARE CAFI 4,31 2024-09-19	EUR	0	0,00	1.378	0,22
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 5,01 2025-01-30	EUR	2.124	0,27	2.115	0,34
ES0505438517 - PAGARE URBASER, S.A. 4,92 2024-09-25	EUR	0	0,00	4.873	0,78
ES0505130569 - PAGARE GLOB DOMINION ACCESS 5,21 2024-09-20	EUR	0	0,00	2.236	0,36
ES0582870M75 - PAGARE SACYR, S.A. 4,91 2024-09-13	EUR	0	0,00	97	0,02
ES0582870M75 - PAGARE SACYR, S.A. 4,93 2024-09-13	EUR	0	0,00	7.298	1,17
ES0582870M42 - PAGARE SACYR, S.A. 4,78 2024-09-30	EUR	0	0,00	2.131	0,34
ES0505047847 - PAGARE BARCELO 4,72 2024-07-11	EUR	0	0,00	4.401	0,70
ES0413211071 - BONO BBVA, S.A. 4,00 2025-02-25	EUR	0	0,00	5.111	0,82
ES0413900905 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,38 2026-01-11	EUR	5.118	0,66	0	0,00
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L. 4,66 2024-08-12	EUR	0	0,00	8.018	1,28
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	10.933	1,75
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	7.987	1,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>21.517</b>	<b>2,77</b>	<b>56.578</b>	<b>9,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>86.829</b>	<b>11,20</b>	<b>122.748</b>	<b>19,65</b>
ES05329455G7 - PAGARE TUBACEX 5,03 2024-09-16	EUR	0	0,00	4.787	0,77
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.787</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>86.829</b>	<b>11,20</b>	<b>127.535</b>	<b>20,42</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>86.829</b>	<b>11,20</b>	<b>127.535</b>	<b>20,42</b>
FR0013238268 - BONO DEUDA FRANCIA 0,10 2028-03-01	EUR	15.569	2,01	0	0,00
EU000A3K4DS6 - RENTA FIJA EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	16.792	2,16	14.534	2,33
XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA D 0,25 2026-02-04	EUR	9.180	1,18	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,16 2026-07-06	EUR	0	0,00	11.096	1,78
XS2081543204 - BONO CAF 0,63 2026-11-20	EUR	3.465	0,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		45.006	5,80	25.630	4,11
EU000A1Z99M6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,19 2024-12-16	EUR	0	0,00	14.528	2,33
XS2182121827 - BONO CORPORACION ANDINA D 1,63 2025-06-03	EUR	12.584	1,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.584	1,62	14.528	2,33
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTORS CO 2,65 2026-03-17	EUR	7.717	0,99	0	0,00
XS2282606578 - BONO ABERTIS FINANCE BV 2,63 2050-01-01	EUR	3.391	0,44	0	0,00
XS2432130610 - BONO TOTAENERGIE SE 2,00 2050-01-01	EUR	2.893	0,37	0	0,00
FR0014000457 - BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	6.111	0,79	0	0,00
XS2889321589 - BONO ABN AMRO 2,63 2027-08-30	EUR	8.033	1,04	0	0,00
XS2931921113 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	7.906	1,02	0	0,00
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2080-09-09	EUR	4.944	0,64	0	0,00
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL 3,75 2027-05-09	EUR	4.035	0,52	0	0,00
XS2077670342 - BONO BAYER AG 3,13 2029-11-12	EUR	4.981	0,64	0	0,00
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL Bk 4,01 2028-10-18	EUR	8.041	1,04	0	0,00
XS2056371334 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,88 2050-01-01	EUR	5.277	0,68	0	0,00
XS1584122763 - BONO JESSITY AKTIEBOLAG SA 1,63 2027-03-30	EUR	2.821	0,36	0	0,00
IT0005412264 - BONO BANCA INTESA SPA 3,75 2027-06-29	EUR	4.052	0,52	0	0,00
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	6.729	0,87	0	0,00
XS2057069093 - BONO CK HUTCHISON GROUP 0,75 2026-04-17	EUR	8.493	1,09	0	0,00
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	7.037	0,91	0	0,00
XS2889374356 - RENTA FIJA CATERPILLAR FINL SER 3,02 2027-09-03	EUR	5.455	0,70	0	0,00
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE GMBH 2,75 2027-05-25	EUR	4.372	0,56	0	0,00
DE000A3LT431 - BONO BMW US CAPITAL LLC 3,00 2027-11-02	EUR	5.135	0,66	0	0,00
DK0030484548 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2028-01-17	EUR	9.093	1,17	0	0,00
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	6.523	0,84	0	0,00
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	7.349	0,95	0	0,00
XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	7.172	0,92	0	0,00
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	7.283	0,94	0	0,00
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	6.255	0,81	6.161	0,99
FR0013331949 - BONO LA POSTE S.A. 3,13 2050-01-29	EUR	0	0,00	1.263	0,20
XS2554746185 - BONO JINGA NA 4,88 2027-11-14	EUR	6.238	0,80	6.151	0,99
XS2256949749 - BONO ABERTIS 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	3.411	0,55
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 2050-01-01	EUR	4.920	0,63	4.997	0,80
XS2391779134 - BONO BRITISH AMERICAN TOB 3,00 2050-01-01	EUR	3.389	0,44	3.295	0,53
DE000A382962 - BONO MERCEDES-BENZ INT FIJ 3,25 2027-09-15	EUR	5.254	0,68	5.181	0,83
XS2102360315 - BONO STANDARD CHARTERED P 0,85 2028-01-27	EUR	8.091	1,04	5.176	0,83
PTCGDDM0036 - BONO B. CAIXA GERAL 5,75 2028-10-31	EUR	0	0,00	5.517	0,88
XS2801964284 - RENTA FIJA Jefferies Financ 3,88 2026-04-16	EUR	6.058	0,78	6.000	0,96
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	8.200	1,06	5.346	0,86
FR001400P3D4 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 3,75 2027-10-04	EUR	7.596	0,98	7.479	1,20
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	7.991	1,03	0	0,00
XS2078692105 - BONO SANTANDER CONSUMER F 0,50 2026-11-14	EUR	5.148	0,66	5.068	0,81
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO FIN 2,38 2025-11-27	EUR	0	0,00	4.767	0,76
XS1048428442 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL 4,63 9999-12-31	EUR	5.377	0,69	2.684	0,43
XS2758931680 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,73 2027-02-02	EUR	8.107	1,05	4.999	0,80
XS2296027217 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	9.065	1,45
CH0483180946 - RENTA FIJA UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	8.528	1,10	4.634	0,74
IT0005412256 - RENTA FIJA BANCA INTESA SPA 6,82 2027-06-29	EUR	5.945	0,77	5.716	0,92
FR001400M8T2 - BONO AYVENS SA 4,38 2026-11-23	EUR	0	0,00	6.079	0,97
PTBPHOM0066 - BONO B.C.PORTUG 1,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	4.659	0,75
XS2682331728 - RENTA FIJA MEDIOBANCA DI CRED F 4,88 2027-09-13	EUR	2.584	0,33	4.189	0,67
XS2656537664 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	8.302	1,07	5.170	0,83
FR0014003S56 - RENTA FIJA Electricite de Franc 2,63 9999-12-31	EUR	5.063	0,65	3.065	0,49
IT0005549362 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.207	1,06	8.095	1,30
XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,88 2026-03-13	EUR	0	0,00	5.148	0,82
XS2465609191 - BONO BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	5.617	0,90
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	7.421	0,96	4.508	0,72
XS2625195891 - RENTA FIJA BANCA INTESA SPA 4,00 2026-05-19	EUR	5.582	0,72	5.521	0,88
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	5.432	0,70	5.386	0,86
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	5.401	0,70	5.331	0,85
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE L 4,25 2025-11-11	EUR	0	0,00	5.017	0,80
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	5.991	0,77	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	4.198	0,54	4.591	0,74
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR 2,39 2026-02-17	EUR	2.355	0,30	2.353	0,38
XS1385945131 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTUJ 2,38 2026-03-24	EUR	4.794	0,62	4.762	0,76
XS2528155893 - BONO B.SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	0	0,00	5.088	0,81
FR0014007PV3 - BONO BANQUE FED CRED 0,63 2027-11-19	EUR	0	0,00	5.214	0,84
FR0014007ML1 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,63 2028-01-12	EUR	6.053	0,78	5.953	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2383811424 - RENTA FIJA BCC - CAJAMAR 1,75 2028-03-09	EUR	8.250	1,06	5.569	0,89
XS2185997884 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,75 9999-12-31	EUR	2.794	0,36	2.787	0,45
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.438	0,39
XS2554420103 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	6.005	0,77	5.942	0,95
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	5.765	0,92
XS2081543204 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 0,63 2026-11-20	EUR	0	0,00	3.403	0,55
FR0012737963 - BONO C.AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	0	0,00	4.458	0,71
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	5.868	0,76	5.751	0,92
XS2199266003 - BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	8.206	1,06	8.078	1,29
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	5.992	0,77	5.904	0,95
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	2.336	0,30	2.279	0,37
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,50 2027-03-24	EUR	5.248	0,68	5.171	0,83
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	8.774	1,13	5.849	0,94
XS2082324018 - BONO ARCELORMIT 1,75 2025-11-19	EUR	0	0,00	4.723	0,76
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	3.162	0,41	3.152	0,50
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	5.303	0,68	5.265	0,84
XS1799545329 - OBLIGACION DRAGADOS SA 1,88 2026-04-20	EUR	7.013	0,90	1.981	0,32
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>382.273</b>	<b>49,26</b>	<b>271.171</b>	<b>43,43</b>
XS2270393379 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 1,88 2026-01-09	EUR	6.892	0,89	0	0,00
XS2354326410 - BONO COTY INC 3,88 2026-04-15	EUR	10.426	1,34	0	0,00
XS1333667506 - BONO EXOR NV 2,88 2025-12-22	EUR	6.994	0,90	0	0,00
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	2.662	0,34	0	0,00
XS2010039035 - BONO DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,95 9999-12-31	EUR	5.886	0,76	0	0,00
FR0013331949 - BONO LA POSTE SA 3,13 2050-01-01	EUR	3.940	0,51	0	0,00
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 9999-12-31	EUR	1.973	0,25	0	0,00
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 9999-12-31	EUR	2.934	0,38	2.934	0,47
XS1189286286 - BONO REN FINANCI 2,50 2025-02-12	EUR	0	0,00	5.431	0,87
XS2264074647 - RENTA FIJA LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	4.815	0,62	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMO 4,62 2024-07-29	EUR	0	0,00	4.404	0,71
XS2744959367 - ACTIVOS ACCIONA SA 4,84 2025-01-03	EUR	3.532	0,46	3.532	0,57
XS2745124748 - PAGARE ACCIONA 4,81 2024-07-08	EUR	0	0,00	3.614	0,58
XS2242929532 - RENTA FIJA ENI SPA 2,63 9999-12-31	EUR	4.249	0,55	0	0,00
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	7.688	0,99	0	0,00
IT0005067076 - BONO INTESA SAN 1,25 2025-02-07	EUR	0	0,00	5.277	0,85
XS2495085784 - RENTA FIJA PKO BANK HIPOTECZNY 2,13 2025-06-25	EUR	6.370	0,82	6.343	1,02
XS2528155893 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	5.081	0,65	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONO EDP 1,70 2080-07-20	EUR	6.338	0,82	3.347	0,54
XS2035564975 - BONO ENBW INT.F 1,13 2024-11-05	EUR	0	0,00	2.452	0,39
XS1890845875 - BONO IBERDROLA INTL BV 3,25 9999-12-31	EUR	2.434	0,31	2.441	0,39
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR 3,25 2025-09-15	EUR	2.446	0,32	0	0,00
XS2554487905 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL 4,13 2025-11-15	EUR	5.791	0,75	0	0,00
XS0222383027 - BONO GLAXOSMITHKLINE 4,00 2025-06-16	EUR	7.053	0,91	0	0,00
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	2.913	0,38	0	0,00
FR0012395689 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2025-02-02	EUR	3.905	0,50	2.971	0,48
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	9.751	1,56
XS2447561403 - BONO BMW FINANCE NV 0,50 2025-02-22	EUR	6.921	0,89	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	6.677	1,07
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 5,60 2024-09-26	EUR	0	0,00	2.763	0,44
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	7.721	1,00	0	0,00
DE000CBOHRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	6.064	0,78	6.071	0,97
XS2182121827 - BONO CORPORACION ANDINA D 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	12.493	2,00
XS2089322098 - BONO RAI 2024-12-04	EUR	0	0,00	8.062	1,29
XS2009152591 - RENTA FIJA easyJet PLC 0,88 2025-06-11	EUR	3.754	0,48	3.740	0,60
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>128.781</b>	<b>16,60</b>	<b>92.304</b>	<b>14,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>568.643</b>	<b>73,28</b>	<b>403.633</b>	<b>64,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>568.643</b>	<b>73,28</b>	<b>403.633</b>	<b>64,67</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN COR	EUR	15.496	2,00	0	0,00
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds -	EUR	11.843	1,53	6.186	0,99
LU1109942653 - PARTICIPACIONES Xtrackers II EUR Hig	EUR	15.388	1,98	0	0,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA EUROPE SHORT DU	EUR	22.042	2,84	16.186	2,59
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	0	0,00	5.396	0,86
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Global Sh	EUR	15.659	2,02	6.192	0,99
<b>TOTAL IIC</b>		<b>80.429</b>	<b>10,37</b>	<b>33.960</b>	<b>5,43</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>649.072</b>	<b>83,65</b>	<b>437.593</b>	<b>70,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>735.901</b>	<b>94,85</b>	<b>565.128</b>	<b>90,52</b>

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

ABANCA Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable con carácter general a todos a sus empleados, alineada con la política retributiva del Grupo ABANCA, compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

La política de remuneración de la Gestora es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos, tanto financieros como extra financieros, manteniendo coherencia con la integración de los riesgos de sostenibilidad.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por ABANCA Gestión de Activos a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido de 2.728.637,53 euros (2.189.398,78 euros de remuneración fija y 539.238,75 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 38 (cifra media durante 2024).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2024 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 10 personas que han tenido una remuneración fija de 686.411,87 euros y una remuneración variable de 254.075 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 560.745,98 euros y una remuneración variable de 143.078,75 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2024 se ha llevado a cabo una actualización de la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

Tanto la Política de remuneración como la Información sobre la coherencia de las políticas de remuneración con la integración de riesgos de sostenibilidad pueden consultarse en la página web de la Gestora ([www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/](http://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/))

## **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).