

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: ABANCA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

SERRANO, 45
28001 - Madrid
91.578.57.65

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: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,39	0,64	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,67	2,66	3,16	0,57

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SP	6.114.954,61	6.712.807,10	3.818	4.148	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	132.009,07	146.933,36	1	1	EUR	0,00	0,00	500	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
SP	EUR	66.811	72.140	73.061	61.400
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	1.377	140		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
SP	EUR	10,9258	10,2443	10,9114	10,6097
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	10,4331	9,8196		

(*)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				
SP	al fondo	0,55	0,02	0,57	1,10	0,02	1,12	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	al fondo	0,56	0,37	0,92	1,10	0,44	1,54	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,65	3,82	-0,35	0,50	2,58	-6,11	2,84	-0,08	-5,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	03-10-2023	-0,66	06-07-2023	-2,50	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	14-11-2023	0,57	02-02-2023	1,01	09-11-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,68	2,50	2,97	1,87	3,15	4,27	2,53	5,96	3,52
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64	34,30	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27	0,55	0,39
30% EDMNE Index - 70% E12M	3,72	3,00	3,28	3,04	5,12	6,74	4,34	9,31	3,95
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,34	3,34	3,44	3,46	3,53	3,55	2,98	3,09	2,61

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,30	1,22	1,22	1,22	1,21

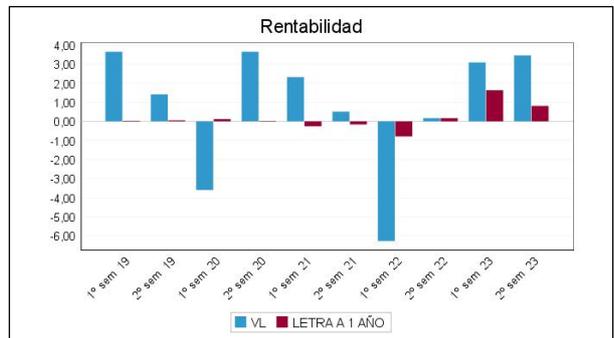
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 18/08/23 el Índice de referencia es Bloomberg Europe Developed Markets Large&Mid Cap Net Return Index. El índice recoge la rentabilidad neta por dividendos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	6,25	3,49	-0,41	0,50	2,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	03-10-2023	-0,66	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	14-11-2023	0,57	02-02-2023		

(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 2023	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	2,62	2,28	2,92	1,87	3,16				
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88				
30% EDMNE Index - 70% E12M	3,72	3,00	3,28	3,04	5,12				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,65	2,65	2,71	2,86	3,21				

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,29	0,50			

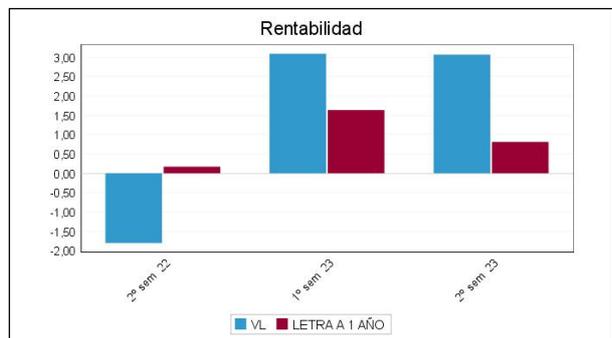
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 18/08/23 el Índice de referencia es Bloomberg Europe Developed Markets Large&Mid Cap Net Return Index. El índice recoge la rentabilidad neta por dividendos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	887.173	49.945	3,61
Renta Fija Internacional	388.539	20.575	3,12
Renta Fija Mixta Euro	600.565	22.777	3,00
Renta Fija Mixta Internacional	201.884	7.162	3,09
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	29.701	1.936	3,29
Renta Variable Euro	23.683	765	4,85
Renta Variable Internacional	57.462	5.703	1,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	480.216	13.671	2,53
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	16.160	607	3,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	690.421	19.952	1,39
IIC que Replica un Índice	231.347	26.440	6,16
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.780	12.404	4,34
Total fondos	3.870.930	181.937	3,08

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.204	92,69	69.179	95,58
* Cartera interior	12.357	18,12	12.752	17,62
* Cartera exterior	50.648	74,28	56.237	77,70
* Intereses de la cartera de inversión	199	0,29	190	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.938	7,24	3.767	5,20
(+/-) RESTO	46	0,07	-567	-0,78
TOTAL PATRIMONIO	68.188	100,00 %	72.379	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)	72.379	72.279	72.279	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,23	-2,90	-12,01	207,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,26	3,03	6,29	3,66
(+) Rendimientos de gestión	3,92	3,67	7,58	3,00
+ Intereses	0,61	0,49	1,10	21,38
+ Dividendos	0,32	0,55	0,88	-44,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,79	0,36	2,12	375,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50	2,11	2,63	-77,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	80,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,20	0,96	275,86
± Otros resultados	-0,06	-0,04	-0,10	67,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,63	-1,29	-0,26
- Comisión de gestión	-0,58	-0,55	-1,12	2,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	83,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	116,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-59,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-88,99

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	587,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.188	72.379	68.188	

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

3. Inversiones financieras

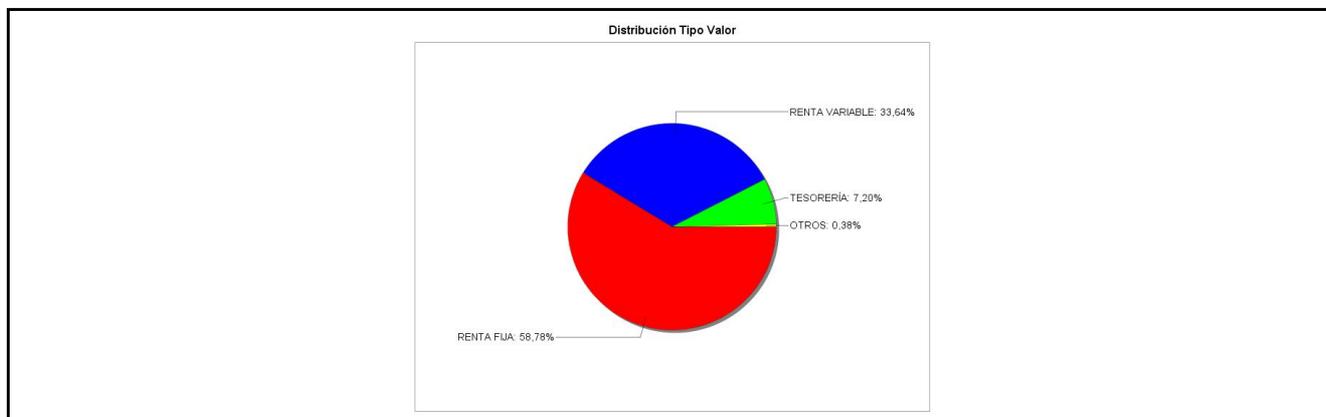
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.073	16,26	10.245	14,14
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	11.073	16,26	10.245	14,14
TOTAL RV COTIZADA	1.242	1,81	1.134	1,56
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	1.242	1,81	1.134	1,56
TOTAL IIC	0	0,00	1.363	1,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.316	18,07	12.742	17,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.004	42,57	35.180	48,57
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	29.004	42,57	35.180	48,57
TOTAL RV COTIZADA	9.750	14,29	9.618	13,27
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	9.750	14,29	9.618	13,27
TOTAL IIC	11.948	17,52	11.425	15,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	50.702	74,38	56.223	77,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.018	92,45	68.965	95,19

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
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT SX5E 02/16/24 P3900 Index	1.365	Inversión
Total subyacente renta variable		1365	
TOTAL DERECHOS		1365	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL - BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ Fut. OEH4 ComdyEURO- BOBL FUTURE Mar24	1.533	Inversión
Total subyacente renta fija		1533	
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESH4 IndexS&P500 EMINI FUT Mar24	851	Inversión
FTSE 100	C/ Fut. Z H4 IndexFTSE 100 IDX FUT Mar24	174	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOH4 IndexEURO STOXX INSUR Mar24	72	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGH4 IndexEURO STOXX 50 Mar24	1.969	Inversión
EURO STOXX TECHNOLOGY	C/ Fut. UAH4 IndexEURO STOXX TECH Mar24	96	Inversión
EURO STOXX OIL & GAS	V/ Fut. QRH4 IndexEURO STOXX OIL&GA Mar24	141	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITH4 IndexEURO STOXX UTIL Mar24	175	Inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. HOH4 IndexEURO STOXX HEALTH Mar24	75	Inversión
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBH4 IndexEURO STOXX AUTO Mar24	343	Inversión
DAX INDEX	V/ Fut. DFWH4 IndexDAX Mini Future Mar24	170	Inversión
EURO STOXX BANKS	V/ Fut. CAH4 IndexEURO STOXX BANK Mar24	78	Inversión
Total subyacente renta variable		4145	
EURO	V/ Fut. ECH4 CurncyEURO FX CURR FUT Mar24	3.182	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3182	
TOTAL OBLIGACIONES		8860	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

E) Importe Compras: 698.929 ; % s/ Patrimonio: 1 %
F) Importe Ventas: 1.368.120,58 ; % s/ Patrimonio: 1,95 %.
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.

Semestre de ida y rápida vuelta en los mercados. De ida porque en su inicio los bancos centrales continuaron con la hoja de ruta prevista de restricción monetaria enfocada a la reconducción de las tasas de inflación alcanzadas. En este sentido, la Reserva Federal americana propició una subida adicional de 25 p.b. y el BCE dos ajustes adicionales hasta llevar los tipos al 4%, completando un ciclo de subidas de 450 p.b. en un periodo inferior a 2 años. Y hablamos de rápida vuelta porque, sin haber movimientos oficiales de tipos, sí hemos asistido a un giro radical en términos de expectativas, en la medida en que los banqueros centrales se han ido mostrando cada vez más confiados en que la inflación se está controlando y que las medidas adoptadas ha sido suficientes para cumplir los objetivos de estabilidad de precios que priorizan sus actuaciones. El mercado ha concluido a lo largo del semestre que se ha producido ya un pivote en materia de tipos de interés, y se ha comenzado a descontar con notable rapidez e intensidad no una continuidad, sino una rápida reconducción de tipos a lo largo de 2024, que ha llegado a valorar reducciones de 200 p.b. en EE.UU. y hasta 150 p.b. en Europa, con inicio incluso en el primer trimestre del año. La inflación, con una importante reconducción debido a los efectos interanuales de componentes de alimentos y energía que llevan a Europa a terminar con un dato interanual de tan solo el 2,9%, está detrás de este brusco cambio de expectativas.

Los mercados de deuda y tipos de interés, que tienen como misión poner en precio ese cambio de expectativas, giran en tan solo dos meses desde cotizar máximos de ciclo con bonos a 10 años en USA por encima incluso del 5% a cerrar el año en 3,84%. En Europa, el bono alemán pasa en el semestre de un 2,39% a cotizar por debajo del 2,00%, y el indicador más relevante en actividad real a corto plazo, el Euribor, pasa para el plazo de año desde un 4,13% de máximos a un 3,51%. Además, el mercado espera que las fuertes restricciones monetarias aplicadas los dos últimos años no van a deteriorar de forma notable el ciclo económico y por tanto aplauden este cambio de visión del mercado con nuevas subidas en bolsas, que en el caso europeo propician que tan solo en los dos últimos meses del año el Eurostoxx acumule una revalorización superior al 13% y en el caso del Ibex superior al 15%, cerrando el semestre con alzas del 2,66% y del 5,31% respectivamente, si bien superados ambos por el 7,18% del S&P500. Todo ello, acompañado por un magnífico comportamiento el mercado de bonos y crédito, llevan a cerrar un año virtuoso en todo tipo de activos y carteras combinadas. Una cartera 60/40, aquella que se compone de un 60% de bonos y un 40% de activos de renta variable, ha tenido un semestre desconocido en más de una década, y el mercado de bonos un bimestre final del que no teníamos referencias desde el siglo pasado. Mención aparte merece el impacto que el nuevo fenómeno económico, la Inteligencia Artificial, ha tenido sobre los mercados, y así el Nasdaq nos deja una revalorización superior al 40% en el conjunto del año y de casi el 20% en el último semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de la cartera de renta fija se ha centrado en una doble vertiente, acompañando los movimientos vistos en mercados. La mejora de expectativas cíclicas previstas para la mayoría de las economías a lo largo de 2024 nos ha llevado a elevar las posiciones de riesgo con un ligero incremento en posiciones HY o la renovación de deuda bancaria AT1. En duración bajamos tácticamente la exposición mantenida durante la mayor parte del periodo.

En una primera parte del semestre se profundizó en el posicionamiento defensivo, reduciendo peso en el sector de consumo discrecional y lujo, así como en el sector de compañías eléctricas ante el previsible impacto negativo que el entorno de tipos de interés más largos por más tiempo pudiera tener sobre sus balances, más endeudados. Por el contrario, elevamos peso en el sector de telecomunicaciones, así como en el de energía y bancario. En la segunda parte del semestre aprovechamos para elevar peso en automoción, seguros y energía, recuperando inversión en eléctricas una vez el entorno de tipos se hacía más benigno. A lo largo del periodo fuimos activos en operaciones con opciones, tomando beneficios en las opciones de compra sobre Eurostoxx gracias a las alzas acumuladas, y abriendo nuevas posiciones de cobertura con opciones de venta sobre Eurostoxx vencimiento febrero 2024. Los niveles de inversión en renta variable se movieron entre el 15% y el 17%, para finalizar el periodo en el entorno del 17%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% Bloomberg Europe Developpe Markets - 70% E12M, 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 SP (Rentabilidad de 3,4568% frente a índice de 0,8092%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de 3,0652% frente a índice de 0,8092%). La diferencia es debida al posicionamiento en valores concretos y activos mantenido durante el periodo, con un sesgo conservador. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máxima, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -5,7566%, quedando al final del periodo 66,81 millones de EUR), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (descenso del -7,3974%, quedando al final del periodo 1,38 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -7,9556%, quedando al final del periodo 3.818 participes), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin variación en %, quedando al final del periodo 1 partícipe).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (1,22%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (1,22%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0223%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 16,87%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 17,52%. 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 (0,0164%) Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,3553%). La comisión sobre resultados minora la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestión han obtenido una rentabilidad media ponderada de 3,09%, similar a la obtenida por el fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En valores concretos de renta fija, dentro del ligero incremento en posiciones HY introdujimos IAG, mientras que en AT1 añadimos nombres como Abanca o Caixa. En duración realizamos ventas en las curvas más core de la cartera, Alemania y USA.

En la cartera de renta variable tomamos posiciones en Unicredit, BMW, Volkswagen o Reckitt Benkiser, incrementando las ya existentes en Repsol, Orange, ASML, Wolters Kluwer o Sanofi. En paralelo vendimos toda la posición en Adyen, Ahold y Prosus, y se tomaron beneficios en posiciones como Kering, L'Oreal, Adidas o Hermès, que habíamos comprado al principio del ejercicio. Finalmente, dentro del sector químico, cambiamos parcialmente la inversión en Air Liquide por Basf.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ISHARES EUR CORP BOND ESG UCIT (47,00 p.b.), ALGEBRIS FINAN CR-I EUR (24,55 p.b.), TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (21,26 p.b.), ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO UCITS ETF (14,41 p.b.), BONOS Y OBLIG D 0,8% 07/29 (12,32 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: ADYEN NV (-6,74 p.b.), EURO FX CURR FUT Sep23 (-6,83 p.b.), BAYER AG ORD. S/N (-7,15 p.b.), LVMH MOET. ORDINARIAS (-14,53 p.b.), FUT EURO STOXX 50 Dec23 (-22,11 p.b.).

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 cobertura e 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 periodo ha sido del 99,50%. 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 periodo ha sido del 8,17%. 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 posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre de 2016, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión, al encontrarse en proceso de liquidación. Al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,46 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,86%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,67% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

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 30 % Bloomberg Europe Develop Markets - 70% E12M, 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 SP (2,50%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,28%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 3%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP (3,34%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,65%). 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 participante difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

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.

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.

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 3.042,81 EUR (0,0043% 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 Gestión 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.

Para este año la atención se centrará en el próximo ciclo de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, los datos de inflación y el precio de las materias primas. El crecimiento global se espera moderado y, tras un cierre de año 2023 tan

positivo en mercados financieros, esperamos cierto parón dados los niveles de valoración actuales. Atención también a los problemas en las cadenas de suministros derivados de los conflictos en Oriente medio. China seguirá siendo un foco de interés, mientras el gigante asiático lucha contra una actividad económica más débil y problemas internos como el inmobiliario. Además de ello, los asuntos geopolíticos también coparán gran parte de la atención: nos referimos a las elecciones americanas.

Por el lado de renta fija, mantenemos la convicción en que el ciclo de subidas de tipos se puede dar por concluido; nos mueve la duda de si el ritmo de corrección que apliquen los bancos centrales será el que a finales de este 2023 descuentan los mercados o será menos agresivo como las propias autoridades monetarias esperan. Nos decantamos por lo segundo. En materia de riesgo de crédito somos también prudentes esperando como mínimo volatilidad ante unas condiciones cíclicas que todavía no apuntan claramente a una recuperación con las economías rodeadas todavía de fuertes incertidumbres en materia de tipos, geopolíticas etc.

En la cartera de renta variable empezamos el año conservadores tanto en niveles de inversión como en posicionamiento sectorial, que iremos rotando progresivamente según se despejen las incertidumbres planteadas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K53 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	1.530	2,24	0	0,00
ES0000012G91 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL -0,38 2026-01-31	EUR	0	0,00	894	1,23
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	2.148	2,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.530	2,24	3.042	4,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0413320153 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 3,63 2026-11-23	EUR	407	0,60	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,88 2030-04-02	EUR	320	0,47	0	0,00
XS2677541364 - BONO B.SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	521	0,76	0	0,00
ES0468675030 - BONO LIBERBANK, S.A. 0,25 2029-09-25	EUR	591	0,87	0	0,00
ES0865936027 - BONO ABANCA CORP.BAN 10,63 2028-07-14	EUR	440	0,65	0	0,00
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP.BAN 8,38 2033-09-23	EUR	540	0,79	500	0,69
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 5,63 2026-06-07	EUR	207	0,30	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,50 2026-05-18	EUR	406	0,60	398	0,55
ES0422714172 - BONO CAJAMAR 3,38 2028-02-16	EUR	707	1,04	687	0,95
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	312	0,46	295	0,41
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	801	1,18	795	1,10
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	742	1,09	709	0,98
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP.BAN 10,50 2027-09-08	EUR	640	0,94	597	0,82
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	184	0,27	176	0,24
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP.BAN 4,63 2025-04-07	EUR	383	0,56	373	0,52
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	502	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.704	11,32	4.531	6,26
ES0415306051 - BONO CR.NAVARRA 2023-12-01	EUR	0	0,00	390	0,54
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	488	0,67
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	799	1,17	785	1,08
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	597	0,88	589	0,81
ES0840609004 - BONO CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	443	0,65	422	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.839	2,70	2.673	3,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.073	16,26	10.245	14,14
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		11.073	16,26	10.245	14,14
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	103	0,15	90	0,12
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	180	0,26	162	0,22
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	473	0,69	476	0,66
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	194	0,28	174	0,24
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	75	0,11	79	0,11
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	138	0,20	118	0,16
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	80	0,12	35	0,05
TOTAL RV COTIZADA		1.242	1,81	1.134	1,56
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		1.242	1,81	1.134	1,56
ES0106933007 - PARTICIPACIONES INSTITUCIONAL	EUR	0	0,00	1.363	1,88
TOTAL IIC		0	0,00	1.363	1,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.316	18,07	12.742	17,58
US91282CGW55 - BONO US TREASURY 1,25 2028-04-15	USD	1.565	2,30	0	0,00
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	1.484	2,18	0	0,00
EU000A19VVY6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 0,50 2025-04-04	EUR	384	0,56	0	0,00
EU000A287074 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,83 2028-06-02	EUR	1.286	1,89	1.243	1,72
FR001400BKZ3 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,00 2032-11-25	EUR	0	0,00	1.472	2,03
DE000BU25000 - BONO E.ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	1.439	2,11	1.404	1,94
DE0001102606 - BONO E.ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	774	1,13	0	0,00
EU000A284451 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,31 2025-11-04	EUR	0	0,00	365	0,50
US91282CFF32 - BONO US TREASURY 2,75 2032-08-15	USD	0	0,00	1.003	1,39
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 2,41 2032-02-15	EUR	0	0,00	731	1,01
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY 1,38 2031-11-15	USD	864	1,27	868	1,20
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN -0,56 2026-10-09	EUR	2.198	3,22	2.121	2,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.994	14,66	9.208	12,72
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.306	1,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.306	1,80
XS2121441856 - BONO UNICR. SPA 3,88 2027-06-03	EUR	256	0,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	742	1,09	0	0,00
PTBSRJOM023 - BONO BANCO SANTANDER 1,25 2027-09-26	EUR	1.312	1,92	1.274	1,76
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	699	1,03	687	0,95
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	403	0,59	397	0,55
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	401	0,59	397	0,55
XS203564975 - BONO ENBW INT.FI 1,13 2024-11-05	EUR	0	0,00	370	0,51
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	391	0,57	383	0,53
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-08-03	EUR	416	0,61	403	0,56
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	387	0,57	385	0,53
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	405	0,59	398	0,55
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	406	0,60	398	0,55
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	389	0,57	0	0,00
XS1890845875 - BONO BERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	392	0,57	387	0,54
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	313	0,46	308	0,42
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	466	0,68	455	0,63
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	0	0,00	383	0,53
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	279	0,38
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	0	0,00	638	0,88
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	485	0,71	474	0,65
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	0	0,00	389	0,54
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	293	0,40
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	95	0,14	93	0,13
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,06 2024-07-22	EUR	0	0,00	459	0,63
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 4,99 2025-05-12	EUR	174	0,26	171	0,24
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	401	0,59	384	0,53
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	401	0,59	388	0,54
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	196	0,29	190	0,26
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	143	0,21	140	0,19
XS2185997884 - BONO REPSOL I.FI 3,75 2026-03-11	EUR	386	0,57	372	0,51
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	573	0,84	551	0,76
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	0	0,00	848	1,17
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	0	0,00	444	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.233	15,02	12.737	17,58
XS203564975 - BONO ENBW INT.FI 1,13 2024-11-05	EUR	380	0,56	0	0,00
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	404	0,59	399	0,55
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	388	0,57	0	0,00
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	284	0,42	0	0,00
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	0	0,00	393	0,54
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	399	0,55
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	396	0,58	0	0,00
FR0013367406 - BONO BPCE S.A. 0,63 2023-09-26	EUR	0	0,00	300	0,42
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	441	0,65	434	0,60
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-29	EUR	300	0,44	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	397	0,55
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,06 2024-07-22	EUR	472	0,69	0	0,00
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	587	0,86	573	0,79
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 0,01 2024-06-25	EUR	785	1,15	767	1,06
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	202	0,30	199	0,27
XS2338355105 - BONO THE GOLDMA 4,45 2024-04-30	EUR	571	0,84	572	0,79
XS233254015 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,01 2024-04-16	EUR	594	0,87	581	0,80
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,75 2024-02-23	EUR	298	0,44	291	0,40
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	0	0,00	390	0,54
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	421	0,62	413	0,57
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	871	1,28	0	0,00
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	297	0,41
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	459	0,67	0	0,00
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.170	1,62
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	0	0,00	601	0,83
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	200	0,28
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	924	1,36	908	1,25
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	551	0,76
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	697	0,96
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	0	0,00	403	0,56
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	359	0,50
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	0	0,00	307	0,42
XS1489184900 - BONO GLENCORE FI 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	328	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.778	12,89	11.928	16,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.004	42,57	35.180	48,57
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		29.004	42,57	35.180	48,57
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT B.	GBP	101	0,15	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	109	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	410	0,60	375	0,52
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	145	0,20
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	71	0,10	90	0,12
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	0	0,00	124	0,17
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	74	0,11	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT	EUR	119	0,17	181	0,25
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	98	0,14	147	0,20
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	143	0,21	127	0,18
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	150	0,22	136	0,19
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	0	0,00	120	0,17
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS K.	EUR	134	0,20	74	0,10
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	185	0,27	131	0,18
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	740	1,09	690	0,95
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	74	0,10
IT0005239360 - ACCIONES UNICR. SPA	EUR	159	0,23	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	248	0,36	232	0,32
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	106	0,16	101	0,14
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	141	0,21	140	0,19
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	336	0,49	308	0,43
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	145	0,21	132	0,18
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	52	0,08	49	0,07
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	106	0,16	46	0,06
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	149	0,22	136	0,19
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	421	0,62	421	0,58
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	382	0,56	415	0,57
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	637	0,93	749	1,03
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	368	0,54	428	0,59
DE0005190003 - ACCIONES B.M.W.	EUR	72	0,11	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	214	0,31	205	0,28
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	521	0,76	467	0,65
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	80	0,12	84	0,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	199	0,29	182	0,25
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	575	0,84	516	0,71
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	180	0,26	212	0,29
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	43	0,06	54	0,07
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	83	0,12	187	0,26
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	72	0,11	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	398	0,58	351	0,49
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	221	0,32	202	0,28
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	968	1,42	826	1,14
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	124	0,18	77	0,11
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	216	0,32	284	0,39
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	311	0,46	287	0,40
TOTAL RV COTIZADA		9.750	14,29	9.618	13,27
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		9.750	14,29	9.618	13,27
IE00BYHSM20 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR	EUR	733	1,07	0	0,00
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINAN C	EUR	1.631	2,39	1.466	2,02
LU1681041890 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA	EUR	769	1,13	743	1,03
LU1681041973 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	0	0,00	748	1,03
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHAR CORP BON ESG	EUR	5.744	8,42	5.509	7,61
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.533	2,25	1.473	2,03
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	1.539	2,26	1.487	2,05
TOTAL IIC		11.948	17,52	11.425	15,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		50.702	74,38	56.223	77,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.018	92,45	68.965	95,19

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 a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

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 Gestion de Activos a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido de 3.440.624,84 euros (2.913.336,84 euros de remuneración fija y 527.288 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2023).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2023 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 753.815,84 euros y una remuneración variable de 242.720 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 662.062,38 euros y una remuneración variable de 132.860 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 2023 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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).