

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA
PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: ABANCA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 45
28001 - Madrid
915785765

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,64	1,17	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	2,26	2,05	3,64

Nota: El periodo 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	71.820.439,69	50.866.129,36	19.831	20.510	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE I	6.254.830,66	4.977.797,60	94	78	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE CARTERA	25.238.881,75	22.275.678,36	12.338	15.165	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	926.843	536.806	472.704	491.370
CLASE I	EUR	81.318	43.312	23.212	17.712
CLASE CARTERA	EUR	283.051	195.576	33.424	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,9050	12,5364	12,0607	11,5566
CLASE I	EUR	13,0008	12,6042	12,1037	11,5804
CLASE CARTERA	EUR	11,2149	10,8435	10,3914	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,06	0,00	0,06	0,13	0,00	0,13	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,94	0,44	0,65	1,15	0,67	3,94	4,36	-3,37	-0,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	09-10-2025	-0,22	05-03-2025	-0,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	08-10-2025	0,18	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,70	0,55	0,43	0,89	0,85	0,91	1,15	1,26	0,92
Ibex-35	16,29	11,72	12,59	24,06	14,53	13,27	13,93	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,18	0,22	0,42	0,43	0,63	1,05	1,44	0,55
EURIBOR 3 MESES	0,24	0,15	0,15	0,14	0,41	0,15	0,14	0,06	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,84	0,85	0,84	1,05	1,03	0,95	0,62

(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.

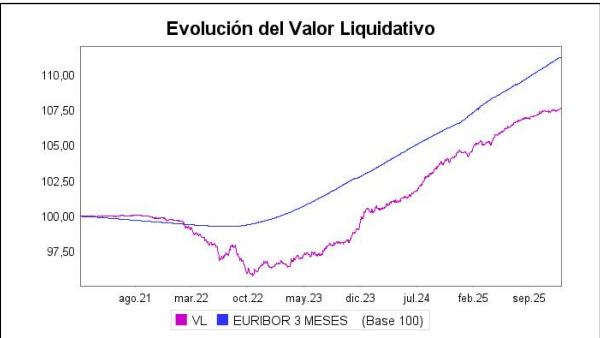
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,64	0,58	0,58	0,00

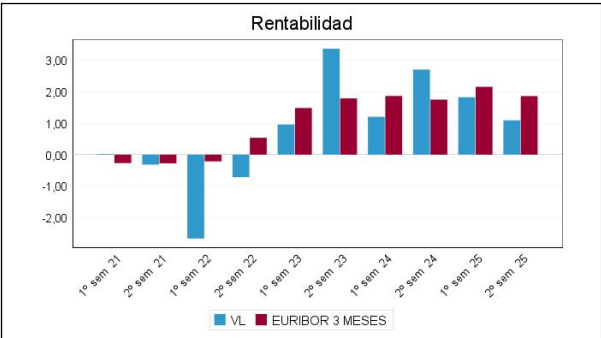
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,15	0,49	0,70	1,20	0,72	4,13	4,52	-3,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	09-10-2025	-0,22	05-03-2025	-0,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	08-10-2025	0,18	10-04-2025	0,32	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,70	0,55	0,43	0,89	0,85	0,91	1,15	1,26	
Ibex-35	16,29	11,72	12,59	24,06	14,53	13,27	13,93	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,18	0,22	0,42	0,43	0,63	1,05	1,44	
EURIBOR 3 MESES	0,24	0,15	0,15	0,14	0,41	0,15	0,14	0,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,85	0,85	0,88	0,91	0,95	0,99	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 periodos con política de inversión homogénea.

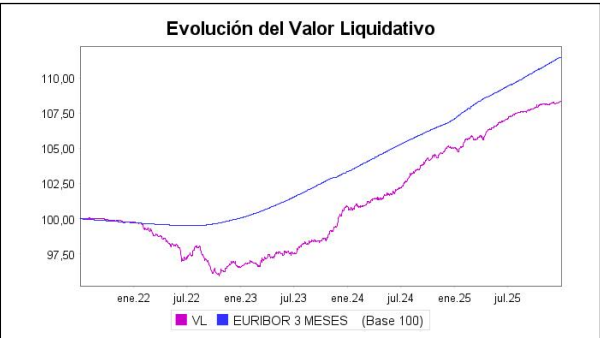
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,12	0,12	0,12	0,12	0,46	0,43	0,43	

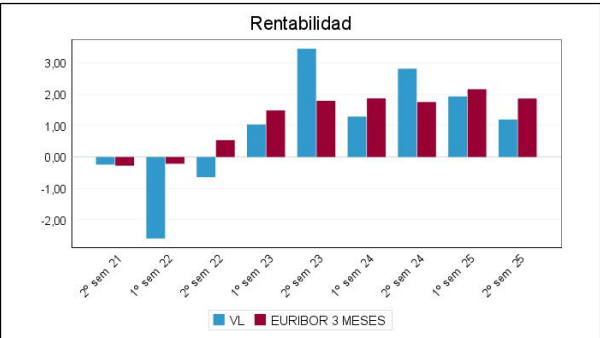
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,43	0,56	0,77	1,27	0,78	4,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	09-10-2025	-0,21	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	08-10-2025	0,18	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,70	0,55	0,43	0,89	0,85	0,91			
Ibex-35	16,29	11,72	12,59	24,06	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,18	0,22	0,42	0,43	0,63			
EURIBOR 3 MESES	0,24	0,15	0,15	0,14	0,41	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,35	0,35	0,35	0,37	0,42	0,43			

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

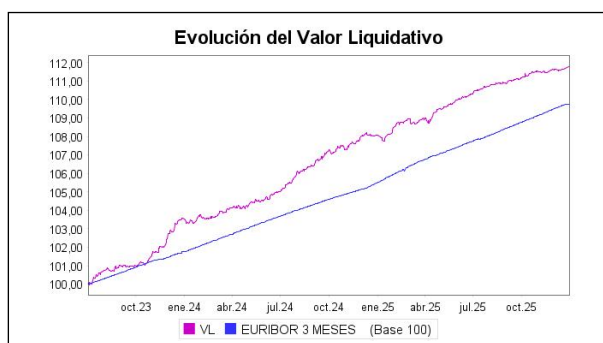
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,06	0,25	0,17		

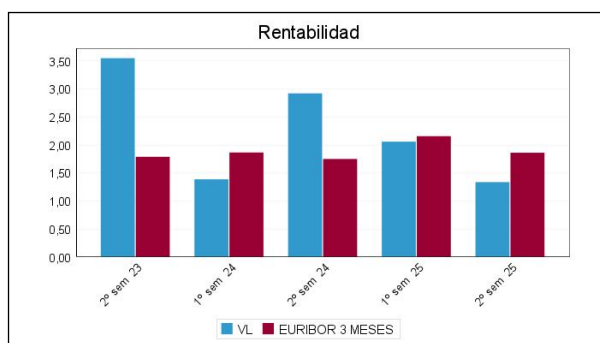
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.170.948	72.213	0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	962.796	37.359	1,27
Renta Fija Mixta Internacional	211.555	6.498	2,53
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	42.361	1.805	5,75
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	216.821	19.906	10,09
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	283.224	6.370	0,68
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.222.873	42.753	0,76
IIC que Replica un Índice	172.804	12.384	11,15

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	255.300	10.035	0,64
Total fondos	6.538.682	209.323	1,55

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.237.224	95,82	914.073	95,23
* Cartera interior	84.789	6,57	85.902	8,95
* Cartera exterior	1.132.180	87,68	811.760	84,58
* Intereses de la cartera de inversión	20.254	1,57	16.410	1,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	54.614	4,23	47.020	4,90
(+/-) RESTO	-626	-0,05	-1.285	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	1.291.212	100,00 %	959.808	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)	959.808	775.694	775.694	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,22	19,82	49,23	89,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,11	1,88	2,88	-21,72
(+) Rendimientos de gestión	1,40	2,17	3,46	-14,45
+ Intereses	1,51	1,54	3,04	30,54
+ Dividendos	0,06	0,05	0,11	67,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,09	0,30	184,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,01	0,08	758,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,50	0,26	-0,34	-354,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,22	0,26	-62,79
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,58	32,76
- Comisión de gestión	-0,24	-0,23	-0,47	36,84
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	35,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	17,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,41
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-21,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-0,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-17,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	79,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.291.212	959.808	1.291.212	

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

3. Inversiones financieras

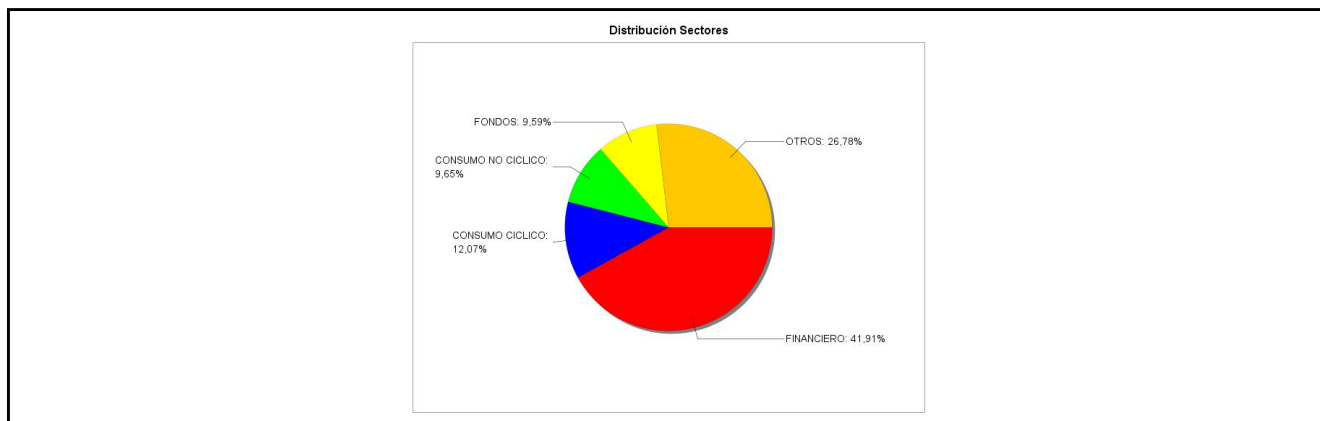
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.789	6,56	85.720	8,92
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	84.789	6,56	85.720	8,92
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	84.789	6,56	85.720	8,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.008.346	78,03	716.754	74,67
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	1.008.346	78,03	716.754	74,67
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	123.834	9,59	95.197	9,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.132.180	87,62	811.951	84,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.216.969	94,18	897.671	93,50

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. DUH6 Comdty EURO-SCHATZ FUT Mar26	2.138	Inversión
Total subyacente renta fija		2138	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		2138	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Tras la volatilidad inicial derivada de las políticas de la administración Trump, el segundo semestre de 2025 ha concluido con una notable estabilización y niveles de volatilidad históricamente bajos.

En el plano macroeconómico, la palabra clave ha sido resiliencia: a pesar de los temores de agotamiento de ciclo o distorsiones arancelarias, ningún área geográfica ha confirmado los escenarios más pesimistas. Estados Unidos ha finalizado el año con un crecimiento trimestral anualizado del 4,3%, batiendo expectativas gracias al vigor del consumo y la inversión empresarial. Por otro lado, Europa ha logrado cerrar en positivo, pese al estancamiento de Alemania y Francia, apoyada en el gasto público destinado a defensa e infraestructuras, el mundo emergente ha esquivado el reajuste global previsto por los aranceles y China ha neutralizado el castigo comercial mediante la diversificación y la inversión, evitando el ajuste esperado.

En materia de tipos de interés, asistimos a un escenario cada vez menos sincronizado. Europa interrumpió la corrección a la baja de sus tasas oficiales, mientras que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra aplicaron recortes de 75 y 50 p.b. respectivamente. En sentido opuesto, el Banco de Japón, en su lucha contra una inflación persistente, subió los tipos un 25 p.b. adicional hasta situarlos en el 0,75%, un nivel inédito en décadas. Al adentrarnos en 2026, el mercado descuenta una divergencia mayor: mientras se esperan más bajadas en EE. UU. y Reino Unido, las curvas de Canadá, Australia o Japón ya anticipan nuevas subidas de tipos para el próximo ejercicio.

En cuanto al mercado de renta fija, los recortes no están facilitando una mejora significativa en las condiciones de financiación soberana. El ajuste de 75 p.b. de la Fed apenas se tradujo en descensos de 25 y 6 p.b. en los bonos a 2 y 10 años, respectivamente. En Europa, ante la pausa del BCE, el bono alemán a 30 años cerró el semestre subiendo 38 p.b., evidenciando que el alto endeudamiento público está forzando un encarecimiento del crédito. Destaca el caso de Japón, donde la normalización monetaria llevó al bono a 2 años a romper el umbral del 2% por primera vez en un cuarto de siglo. Por el contrario, el crédito privado (deuda corporativa) goza de excelente salud; impulsados por un ciclo económico benigno y el desapalancamiento, los emisores han estrechado sus diferenciales, con el índice Cross Over europeo reduciéndose en 38 p.b. en el semestre.

En lo que respecta a la renta variable, el MSCI Global se revalorizó un 10% semestral, acumulando seis años positivos de los últimos siete. Sin embargo, lo más relevante es el movimiento tectónico en la asignación geográfica de los flujos. Las exigentes valoraciones tecnológicas en EE. UU. y la debilidad del dólar han desplazado el interés hacia mercados más baratos. Por primera vez en 20 años, el rendimiento del S&P 500 se ha distanciado en más de 11 puntos del MSCI Global ex-USA. El Kospi coreano (+37%) y el Nikkei japonés (+24,3%) lideran el optimismo tecnológico fuera de EE. UU. En Europa, el capital regresa a Alemania, Francia y España (+23,8%), esta última beneficiada por su sesgo bancario. Asimismo, los países emergentes cerraron con un alza del 30%, favorecidos por el ciclo económico y el entorno cambiario.

Por último, en el mercado de materias primas destaca una dualidad marcada. Los metales, tanto industriales como preciosos, han hecho valer su escasez y su importancia en la infraestructura de la IA; el índice de metales preciosos subió un 42% en el semestre, destacando la plata con un asombroso 98% (147% anual) y el paladio +46%. Por el contrario, la energía (petróleo -9% y gas -7,5%) sigue penalizada por la creciente eficiencia de las energías renovables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre que acaba de concluir, el nivel de tipos de interés alcanzado en la Eurozona se ha consolidado en una zona de equilibrio que estimamos sostenible a medio plazo. No obstante, ante un mercado que comienza a descontar posibles repuntes al final de 2026, hemos considerado estratégico incrementar la duración de nuestra cartera. Durante este periodo, nuestra gestión del crédito ha priorizado la prudencia. Ante la excesiva compresión de los diferenciales, hemos antepuesto la calidad crediticia a la rentabilidad directa, bajo la convicción de que los próximos meses ofrecerán puntos de entrada más favorables. En consecuencia, nuestro posicionamiento al cierre del semestre combina el aprovechamiento de la duración con una selección rigurosa, priorizando la solvencia en un entorno de valoraciones ajustadas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. La comparación entre la rentabilidad

acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: CLASE A (Rentabilidad de 1,0924% frente a índice de 1,8626%), CLASE I (Rentabilidad de 1,1944% frente a índice de 1,8626%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 1,3373% frente a índice de 1,8626%). La diferencia es debida a la mayor duración de la cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es alta, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (incremento del 42,7375%, quedando al final del período 926.84 millones de EUR), CLASE I (incremento del 27,1547%, quedando al final del período 81.32 millones de EUR), CLASE CARTERA (incremento del 14,8177%, quedando al final del período 283.05 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (descenso del -3,3106%, quedando al final del período 19.831 participes), CLASE I (incremento del 20,5128%, quedando al final del período 94 participes), CLASE CARTERA (descenso del -18,6416%, quedando al final del período 12.338 participes).

Durante el periodo se ha modificado el criterio de cómputo de participes, para alinearlo con el de información a CNMV, pasando de un cómputo por NIF a otros basado en número de cuentas por fondo. Es preciso tener en cuenta este ajuste metodológico a efectos comparativos con informes previos.

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (0,68%), Clase CLASE I (0,48%) y CLASE CARTERA (0,21%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 0,9%. El comportamiento del fondo es muy similar a los comparables de la misma gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos estado centrados en incluir activos con un perfil de riesgo algo mas elevado como es la deuda hibrida corporativa pero con un sesgo a comprar grandes compañías como ENI, Repsol o Vodafone en la seguridad de que encontraremos mas protección en escenarios adversos

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA (0,0668%), NB CORP HYB BND-EUR I ACC (0,0511%), X EUR HY CORP BOND 1D (0,0288%), BNP PARIBAS EURO HIG YID-I (0,0254%), VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 3.748 % (0,0265%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: UNICREDIT SPA 31/05/28 3,7% (-0,0013%), BANCA POPOLARE SONDRIO 24/10/28 4,125% (-0,0015%), DUZ5 Comdty EURO-SCHATZ FUT Dec25 (-0,0028%), DEUTSCHLAND INF 15/04/30 0,5% (-0,0022%), DUU5 Comdty EURO-SCHATZ FUT Sep25 (-0,0091%).

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 98,83%. 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 1,64%. 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 1,92 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,63%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,84% anualizada.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: CLASE A (0,70%), CLASE I (0,70%) y CLASE CARTERA (0,70%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,24%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE A (0,84%), CLASE I (0,85%) y CLASE CARTERA (0,35%). 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 son satisfechos mediante una cuenta destinada exclusivamente para la remuneración por los servicios de análisis, independiente a la cuenta por la que se satisfacen los pagos derivados de los servicios de ejecución.

Estos gastos han supuesto en el periodo 4.521,89 EUR (0,0004% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

S&P GLOBAL MARKET INTELLIGENCE LLC

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 2026 por este servicio es de 11,500.00 euros

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para los próximos meses, estimamos un escenario macroeconómico global, marcado por un crecimiento moderado que se alinea progresivamente con su potencial de largo plazo. Sin embargo, este proceso convive con una inflación que muestra signos de persistencia, especialmente en el mercado estadounidense. En la economía de Estados Unidos, creemos que la expansión se situará en el rango del 1,5-2,5%. Esta resiliencia se apoya en la fortaleza del sector servicios y en un consumo que, de forma creciente, depende de las rentas más altas. No obstante, nuestro escenario base asume que la rigidez de los precios obligará a mantener un tono de cautela analítica respecto a la velocidad de la normalización monetaria.

Por su parte, Europa presenta un dinamismo más tenue. Con unas perspectivas de crecimiento estimadas en el 1,1% para 2025, el foco de atención se desplaza hacia la política fiscal alemana de 2026 y la incertidumbre política en Francia, que identificamos como el principal riesgo regional. En este contexto, la estabilización de la inflación en la Eurozona debería otorgar al BCE la flexibilidad necesaria para calibrar sus tipos de interés.

Finalmente, China continúa enfrentando una desaceleración estructural derivada de su crisis inmobiliaria. En consecuencia, consideramos crucial la implementación de estímulos institucionales efectivos que logren reactivar la demanda interna, en un entorno donde la complacencia regulatoria podría agravar los desequilibrios actuales.

De cara a los próximos meses, estimamos una continuidad en la política de inversión llevada cabo en el fondo , ante un mercado que mantendrá una actitud estable en tipos y diferenciales. La abultada liquidez inyectada por el gasto gubernamental en defensa e infraestructuras actuará como soporte estructural para el ciclo actual de la renta fija. En este contexto, prevemos que estos flujos sostendrán la bonanza del activo, permitiéndonos mantener un posicionamiento estratégico sólido y sin variaciones sustanciales. La pandemia no tiene absolutamente ningún efecto sobre los activos en cartera en estos momentos.

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	14.011	1,09	14.050	1,46
ES0200002048 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95 2027-04-30	EUR	10.767	0,83	10.839	1,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.778	1,92	24.889	2,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	17.079	1,32	8.656	0,90
ES0413860745 - BONO BANCO SABADELL 0,13 2028-02-10	EUR	3.735	0,29	3.745	0,39
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	434	0,05
ES0344251022 - BONO IBERCAJA 4,38 2028-07-30	EUR	12.073	0,94	10.487	1,09
ES0413320153 - RENTA FIJA 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23	EUR	0	0,00	5.403	0,56
ES0422714172 - BONO BCC - CAJAMAR 3,38 2028-02-16	EUR	9.184	0,71	9.195	0,96
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	9.353	0,72	9.409	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.424	3,98	47.328	4,93
ES0443307063 - BONO KUTXABANK 1,25 2025-09-22	EUR	0	0,00	4.249	0,44
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	2.758	0,21	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK S.A. 4,75 2027-06-15	EUR	5.830	0,45	5.970	0,62
ES0344251014 - RENTA FIJA IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	3.283	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.587	0,66	13.503	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		84.789	6,56	85.720	8,92
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		84.789	6,56	85.720	8,92
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		84.789	6,56	85.720	8,92
DE0001030559 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 0,50 2030-04-15	EUR	21.637	1,68	0	0,00
FR0014003067 - BONO REGION ILE DE FRANCE 2,35 2028-04-20	EUR	15.923	1,23	0	0,00
DE000A3E5V88 - BONO FREIE HANSES. BREMEN 0,45 2029-03-15	EUR	4.554	0,35	0	0,00
XS2381566616 - BONO BNG BANK N.V. 2,28 2028-08-31	EUR	0	0,00	8.344	0,87
DE000A2NBGG9 - BONO GEMEINSAME BUNDESLAE 0,75 2028-09-25	EUR	5.649	0,44	5.685	0,59
DE000A3MQYK2 - BONO Land Berlin 1,25 2028-06-01	EUR	14.459	1,12	20.340	2,12
EU000A3K4DS6 - BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	0	0,00	16.844	1,75
XS2081543204 - BONO CAF 0,63 2026-11-20	EUR	0	0,00	3.464	0,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		62.223	4,82	54.678	5,69
XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA D 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	9.162	0,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	9.162	0,95
XS3073596341 - BONO EQUINIX EU 2 FINANC 3,25 2029-05-19	EUR	9.024	0,70	0	0,00
XS2987635328 - BONO JEFFERIES GMBH B 3,37 2028-02-06	EUR	4.235	0,33	0	0,00
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING PLC 3,25 2029-10-01	EUR	10.937	0,85	0	0,00
IT0005568529 - BONO BANCA POPOLARE SONDRI 4,13 2028-10-24	EUR	15.651	1,21	0	0,00
IT0005545287 - BONO UNICREDIT SPA 3,70 2028-05-31	EUR	12.233	0,95	0	0,00
XS2346207892 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,88 2029-05-21	EUR	13.420	1,04	0	0,00
XS2395267052 - BONO SUMITOMO MITSUI TRUS 0,28 2028-10-25	EUR	13.948	1,08	0	0,00
XS1968706108 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,00 2029-03-25	EUR	5.791	0,45	0	0,00
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIRONN 2,00 9999-12-31	EUR	7.384	0,57	0	0,00
PTBPCOM0004 - BONO BCO.COMERC.PORTUGUES 3,13 2029-10-21	EUR	16.148	1,25	0	0,00
FR001400EJI5 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	7.251	0,56	0	0,00
IT0005593212 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 3,50 2029-04-23	EUR	11.288	0,87	0	0,00
FR0013425162 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,88 2029-06-18	EUR	10.504	0,81	0	0,00
XS2290960520 - BONO TOTALENERGIES SE 1,63 9999-12-31	EUR	7.822	0,61	0	0,00
IT0005545642 - BONO BANCA INTESA SPA 4,00 2028-06-20	EUR	15.623	1,21	0	0,00
XS3107209259 - BONO SERV. FINANC CARREFO 3,50 2028-09-29	EUR	12.563	0,97	0	0,00
XS2605914105 - BONO GENERAL MILLS 3,91 2029-04-13	EUR	10.225	0,79	0	0,00
XS2580221658 - BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 9999-12-31	EUR	10.198	0,79	0	0,00
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	11.246	0,87	0	0,00
XS309828355 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,75 2028-06-19	EUR	6.955	0,54	0	0,00
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FI 4,63 2029-02-07	EUR	13.732	1,06	0	0,00
CH0576402181 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05	EUR	11.298	0,87	0	0,00
XS3002547134 - BONO LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	10.086	0,78	0	0,00
XS2149280948 - BONO BERTELSMANN SE 2,00 2028-04-01	EUR	7.889	0,61	0	0,00
XS2754491640 - BONO OTP BANK NYRT 5,00 2029-01-31	EUR	14.829	1,15	0	0,00
XS2228892860 - BONO Glencore Capital Fin 1,13 2028-03-10	EUR	10.246	0,79	0	0,00
FR0013367604 - BONO BPI FRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	9.483	0,73	0	0,00
XS2984226626 - BONO SANTANDER UK PLC 2,63 2028-04-12	EUR	7.380	0,57	0	0,00
XS3097930138 - BONO NATIONAL BANK GREECE 2,75 2029-07-21	EUR	12.941	1,00	0	0,00
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINANCE 1,10 2027-11-09	EUR	7.120	0,55	0	0,00
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	9.291	0,72	0	0,00
XS3110850347 - BONO EUROBANK 2,88 2028-07-07	EUR	11.322	0,88	0	0,00
PTEDP4OM0025 - BONO EDP-ENERGIAS PGAL 5,94 2083-04-23	EUR	4.875	0,38	5.316	0,55
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR 4,17 2028-11-21	EUR	10.227	0,79	10.172	1,06
XS3083232002 - BONO VOLKSWAGEN INTL 2,77 2027-05-30	EUR	8.210	0,64	8.207	0,86
XS2342732562 - BONO VOLKSWAGEN INTL 3,75 9999-12-31	EUR	9.354	0,72	9.272	0,97
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	10.090	0,78	5.939	0,62
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	10.013	0,78	5.005	0,52
XS2499011059 - BONO UNICREDIT SPA 3,25 2027-07-27	EUR	0	0,00	7.078	0,74
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK PLC 3,15 2029-05-14	EUR	9.092	0,70	12.085	1,26
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2028-01-28	EUR	0	0,00	8.996	0,94
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 3,12 2029-05-12	EUR	0	0,00	8.956	0,93
IT0005539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FI 2,50 2027-04-26	EUR	0	0,00	6.975	0,73
XS1222594472 - BONO BERTELSMANN SE 3,50 2075-04-23	EUR	0	0,00	4.606	0,48
XS305827802 - BONO CITIGROUP INC 3,18 2029-04-29	EUR	8.105	0,63	10.075	1,05
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,00 2027-04-05	EUR	10.078	0,78	10.064	1,05
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 7,71 2028-01-18	EUR	18.096	1,40	4.412	0,46
XS2679904768 - BONO BCC - CAJAMAR 7,50 2029-09-14	EUR	12.580	0,97	9.158	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2391403354 - BONO DOMETIC GROUP AB [2,00]2028-09-29	EUR	6.790	0,53	0	0,00
XS1492458044 - BONO UTAH ACQUISITION SUBJ[3,13]2028-11-22	EUR	14.154	1,10	0	0,00
PTBPIDOM0031 - BONO BPIJ[3,63]2028-07-04	EUR	10.336	0,80	10.345	1,08
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASCI[4,75]2029-03-15	EUR	13.597	1,05	9.455	0,99
XS2553801502 - BONO BANCO SABADELL[5,13]2028-11-10	EUR	9.537	0,74	9.559	1,00
BE0002913946 - BONO CRELAN SA[5,75]2028-01-26	EUR	6.475	0,50	6.504	0,68
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA[4,88]2028-06-14	EUR	7.381	0,57	4.238	0,44
XS2486270858 - BONO KONINKLIJKE KPN NV[6,00]9999-12-31	EUR	5.576	0,43	0	0,00
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS[3,75]2028-02-19	EUR	14.877	1,15	8.083	0,84
XS2289130226 - BONO DEXIA CREDIT LOJ[2,57]2028-01-21	EUR	11.201	0,87	11.252	1,17
DE000CZ40MM4 - BONO COMMERZBANK AG[1,88]2028-02-28	EUR	7.816	0,61	7.882	0,82
XS2576550086 - BONO ENEL SPA[6,38]9999-12-31	EUR	7.900	0,61	4.683	0,49
IT0005459067 - BONO ICCREA FINANCE SP[0,01]2028-09-23	EUR	865	0,07	865	0,09
XS2334852253 - BONO ENI SPA[2,00]9999-12-31	EUR	7.795	0,60	7.811	0,81
IT0005549479 - BONO BANCO BPM[6,00]2028-06-14	EUR	10.386	0,80	10.393	1,08
XS2698603326 - BONO OTP BANK NYRT[6,13]2027-10-05	EUR	0	0,00	5.696	0,59
XS2282606578 - BONO ABERTIS FINANCE BV[2,63]9999-12-31	EUR	6.000	0,46	5.095	0,53
XS2432130610 - BONO TOTAENERGIE SEJ[2,00]9999-12-31	EUR	0	0,00	5.457	0,57
FR001400O457 - BONO AYVENS SA[3,88]2027-02-22	EUR	6.143	0,48	6.168	0,64
XS2889321589 - BONO ABN AMRO[2,63]2027-08-30	EUR	0	0,00	8.077	0,84
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL IJ[3,75]2027-05-09	EUR	6.778	0,52	4.728	0,49
XS2077670342 - BONO BAYER AG[3,13]2079-11-12	EUR	6.302	0,49	5.124	0,53
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BK[2,80]2028-10-18	EUR	8.049	0,62	8.030	0,84
XS2056371334 - BONO TELEFONICA EUROPE BV[2,88]9999-12-31	EUR	7.248	0,56	5.259	0,55
IT0005412264 - BONO BANCA INTESA SPA[3,75]2027-06-29	EUR	12.222	0,95	11.444	1,19
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA[3,88]2027-09-12	EUR	0	0,00	10.128	1,06
XS2889374356 - RENTA FIJA CATERPILLAR FINL SER[3,02]2027-09-03	EUR	5.455	0,42	5.480	0,57
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE GMBH[2,75]2027-05-25	EUR	6.467	0,50	4.343	0,45
DE000A3LT431 - BONO BMW US CAPITAL LLC[3,00]2027-11-02	EUR	10.190	0,79	5.166	0,54
DK0030484548 - BONO NYKREDIT REALKREDIT[0,38]2028-01-17	EUR	11.021	0,85	9.194	0,96
XS2114852218 - BONO COMCAST CORP[0,25]2027-05-20	EUR	6.492	0,50	6.534	0,68
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG[4,00]2028-07-12	EUR	7.346	0,57	7.395	0,77
XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA[3,75]2028-01-25	EUR	11.286	0,87	11.309	1,18
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC[4,75]2028-03-10	EUR	7.258	0,56	7.328	0,76
XS2554746185 - BONO INGA NAJ[4,88]2027-11-14	EUR	0	0,00	6.256	0,65
XS2391779134 - BONO BRITISH AMERICAN TOB[3,00]9999-12-31	EUR	0	0,00	4.386	0,46
DE000A382962 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI[3,25]2027-09-15	EUR	5.273	0,41	5.290	0,55
XS2102360315 - BONO STANDARD CHARTERED PJ[0,85]2028-01-27	EUR	8.046	0,62	8.131	0,85
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA[2,88]2027-05-16	EUR	8.205	0,64	8.250	0,86
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA[3,75]2027-10-04	EUR	5.082	0,39	5.111	0,53
XS2758931880 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK[3,73]2027-02-02	EUR	0	0,00	8.176	0,85
XS2682331728 - RENTA FIJA MEDIOBANCA DI CRED FI[4,88]2027-09-13	EUR	0	0,00	2.568	0,27
FR0014003S56 - RENTA FIJA Electricite de Franc[2,63]9999-12-31	EUR	6.665	0,52	5.150	0,54
IT0005549362 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA[3,38]2027-01-31	EUR	0	0,00	8.208	0,86
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING[0,38]2026-07-20	EUR	0	0,00	7.431	0,77
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERALE[0,63]2027-12-02	EUR	0	0,00	10.264	1,07
FR0014007ML1 - BONO CREDIT AGRICOLE SA[0,63]2028-01-12	EUR	6.230	0,48	6.360	0,66
DE000LB2CRG6 - BONO LB BADEN-WUERTTEMBER[0,38]2027-02-18	EUR	9.692	0,75	0	0,00
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL[3,13]2028-03-31	EUR	6.040	0,47	0	0,00
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE[2,50]9999-12-31	EUR	0	0,00	4.343	0,45
XS1888179550 - BONO VODAFONE GROUP[4,20]2078-10-03	EUR	6.376	0,49	0	0,00
XS1824240136 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ[2,50]2028-05-25	EUR	0	0,00	5.452	0,57
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC[2,25]2028-04-04	EUR	5.842	0,45	5.885	0,61
XS2199266003 - BONO BAYER AG[0,75]2027-01-06	EUR	0	0,00	8.220	0,86
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS[0,50]2028-02-19	EUR	5.990	0,46	6.043	0,63
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SJ[1,00]2027-09-15	EUR	7.114	0,55	7.151	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		782.284	60,53	472.013	49,19
XS2305744059 - BONO QVIA INC[2,25]2029-03-15	EUR	6.015	0,47	0	0,00
XS2115190451 - BONO Q-PARK HOLDING[2,00]2027-03-01	EUR	4.785	0,37	4.801	0,50
XS2224439385 - BONO OMV AG[2,50]9999-12-31	EUR	10.228	0,79	10.237	1,07
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM[7,63]2027-05-19	EUR	5.331	0,41	5.322	0,55
XS2854329104 - BONO CECONOMY AG[6,25]2029-07-15	EUR	5.483	0,42	5.432	0,57
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV[3,38]2028-04-15	EUR	5.849	0,45	5.839	0,61
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP AB [3,00]2026-05-08	EUR	6.121	0,47	5.032	0,52
XS1271836600 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA[4,38]2075-08-12	EUR	5.620	0,44	5.628	0,59
XS2079388828 - BONO DUFREY ONE BV[2,00]2027-02-15	EUR	6.096	0,47	0	0,00
XS2244941063 - BONO IBERDROLA INTL BV[1,87]9999-12-31	EUR	0	0,00	3.738	0,39
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTORS CO[2,65]2026-03-17	EUR	10.015	0,78	10.003	1,04
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA[1,63]2080-09-09	EUR	0	0,00	4.964	0,52
XS2196328608 - BONO ENBW AG[1,88]2080-06-29	EUR	5.000	0,39	5.014	0,52
XS2354326410 - BONO COTY INC[3,88]2026-04-15	EUR	3.734	0,29	10.447	1,09
XS2057069093 - BONO CK HUTCHISON GROUP[0,75]2026-04-17	EUR	0	0,00	8.489	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	10.091	0,78	0	0,00
XS2554746185 - BONO JING GROEP NV 4,88 2027-11-14	EUR	6.215	0,48	0	0,00
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31	EUR	6.752	0,52	5.012	0,52
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	8.001	0,62	8.025	0,84
XS2264074647 - RENTA FIJA LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	0	0,00	4.821	0,50
XS2758931880 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,73 2027-02-02	EUR	8.120	0,63	0	0,00
XS2656537664 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	0	0,00	8.312	0,87
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	7.373	0,57	0	0,00
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	10.193	0,79	0	0,00
FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	8.557	0,66	8.585	0,89
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	8.799	0,92
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 9999-12-31	EUR	4.428	0,34	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.430	0,25
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	5.783	0,60
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	0	0,00	2.892	0,30
XS2199266003 - BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	8.137	0,63	0	0,00
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	0	0,00	8.763	0,91
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	0	0,00	7.685	0,80
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	0	0,00	8.054	0,84
XS2225157424 - BONO VODAFONE GROUP 2,63 2080-08-27	EUR	0	0,00	4.486	0,47
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.287	0,55
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARK 3,25 9999-12-31	EUR	11.695	0,91	0	0,00
XS1799545329 - BONO DRAGADOS SA 1,88 2026-04-20	EUR	0	0,00	7.020	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		163.839	12,68	180.902	18,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.008.346	78,03	716.754	74,67
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		1.008.346	78,03	716.754	74,67
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
LU1617164998 - PARTICIPACIONES Amundi Luxembourg	EUR	11.762	0,91	0	0,00
IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES BN M MANAGEMENT IE	EUR	21.682	1,68	15.947	1,66
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	16.937	1,31	12.152	1,27
LU1109942653 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	22.978	1,78	19.815	2,06
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	40.939	3,17	35.541	3,70
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BANK OF N.YORK	EUR	9.536	0,74	11.742	1,22
TOTAL IIC		123.834	9,59	95.197	9,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.132.180	87,62	811.951	84,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.216.969	94,18	897.671	93,50

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 Gestion 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 2025, ha sido de 2.712.734,53 euros (2.149.379,15 euros de remuneración fija y 563.355,38 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 37 (cifra media durante 2025).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2025 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 7 personas que han tenido una remuneración fija de 690.733,91 euros y una remuneración variable de 278.125 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 581.888,58 euros y una remuneración variable de 150.007 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 2025 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).