

ABANCA FONDEPOSITO, FI

Nº Registro CNMV: 3389

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Grupo Gestora: ABANCA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 45
28001 - Madrid
915785765

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/02/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1, 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, el 100% de la exposición total en Renta Fija, principalmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y en menor medida Renta Fija pública. En todo caso, más del 50% de la exposición total se invierte en depósitos a la vista y otros equivalentes. La inversión en depósitos estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito y se priorizarán aquellos sin penalización por cancelación anticipada. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. Los emisores de renta fija y los mercados en que se negocian los activos serán predominantemente españoles y en menor medida de otros países de la zona euro/OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de Renta Fija (y de las entidades en las que se constituyan los depósitos), a fecha de compra, como máximo un 50% de la exposición total podrá ser de calidad crediticia baja (inferior a BBB-), o incluso sin rating, teniendo el resto al menos una calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de Reino de España en cada momento. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5% de la exposición total.

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	0,10	0,00	0,08	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	2,22	2,03	3,42

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		
INSTITUCIONAL	15.246.872,37	15.456.467,59	167	220	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
MINORISTA	159.492.768,19	151.070.023,46	33.317	37.004	EUR	0,00	0,00	0	NO
CARTERA	2.874.283,34	5.828.979,19	7.289	10.613	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
INSTITUCIONAL	EUR	199.404	165.007	146.856	73.599
MINORISTA	EUR	1.994.431	1.339.193	700.080	68.457
CARTERA	EUR	37.481	89.613	31.901	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
INSTITUCIONAL	EUR	13,0783	12,8172	12,4219	12,1046
MINORISTA	EUR	12,5048	12,2883	11,9382	11,6566
CARTERA	EUR	13,0403	12,7589	12,3499	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
INSTITUC IONAL		0,14	0,00	0,14	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
MINORIS TA		0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CARTER A		0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,04	0,44	0,44	0,53	0,62	3,18	2,62	-0,59	-0,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	08-12-2025	0,00	24-07-2025	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,01	16-04-2025	0,05	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	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03	0,09	0,13	0,00
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)	0,21	0,21	0,23	0,24	0,26	0,27	0,24	0,10	0,07

(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.

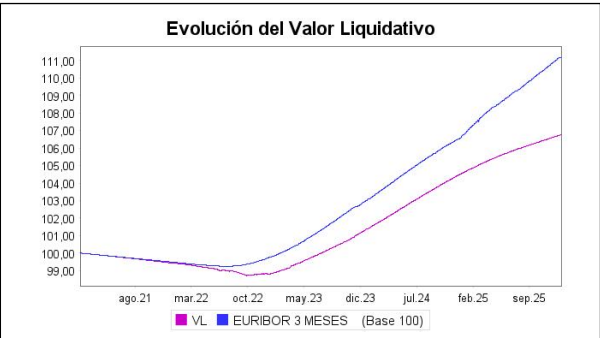
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,28	0,24	0,28	0,00

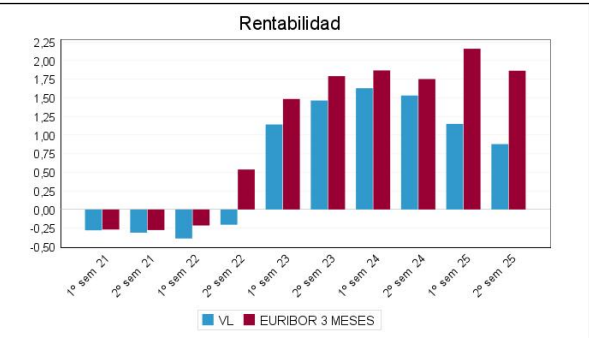
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,76	0,37	0,37	0,46	0,55	2,93	2,42	-0,91	-0,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	08-12-2025	0,00	24-07-2025	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,01	16-04-2025	0,05	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	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03	0,09	0,13	0,00
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)	0,24	0,24	0,26	0,28	0,29	0,30	0,28	0,13	0,10

(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.

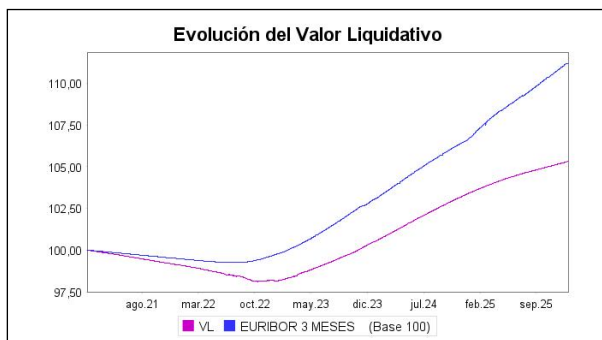
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,15	0,15	0,15	0,14	0,53	0,44	0,60	0,00

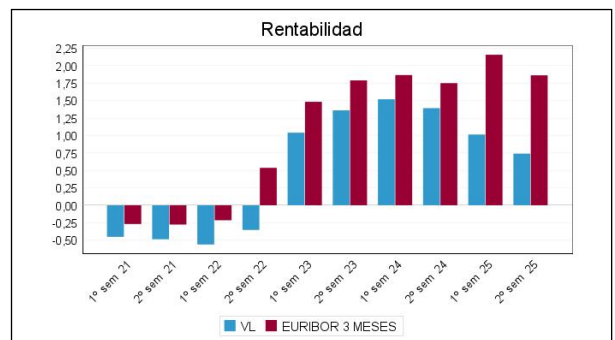
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,21	0,48	0,48	0,57	0,66	3,31	2,58	-0,29	-0,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	08-12-2025	0,00	24-07-2025	-0,02	18-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,01	16-04-2025	0,05	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	0,04	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03	0,09	0,03	0,00
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)	0,19	0,19	0,21	0,22	0,23	0,24	0,21	0,06	0,06

(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.

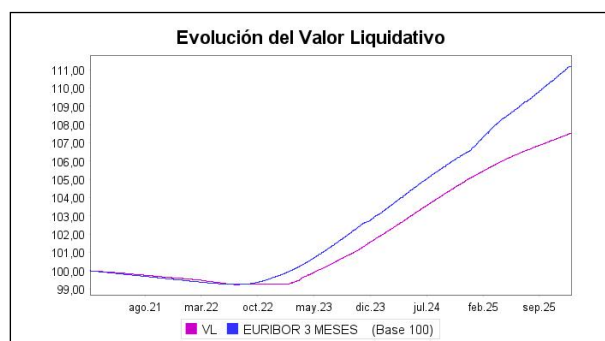
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,13	0,08	0,00

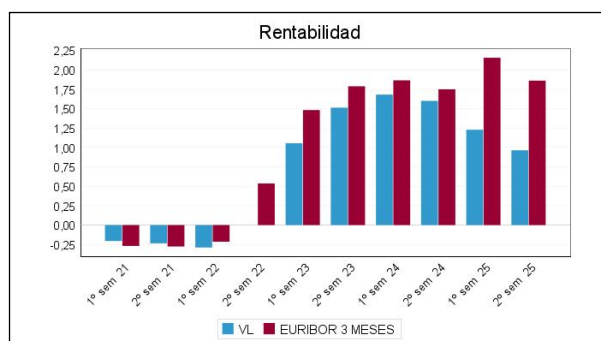
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.170.948	78.826	0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	962.796	39.174	1,27
Renta Fija Mixta Internacional	211.555	6.499	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	23.634	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	43.955	0,76
IIC que Replica un Índice	172.804	14.375	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	224.673	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	2.148.365	96,28	1.975.217	91,83
* Cartera interior	1.276.637	57,21	1.088.303	50,60
* Cartera exterior	846.265	37,93	862.940	40,12
* Intereses de la cartera de inversión	25.462	1,14	23.974	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79.430	3,56	171.882	7,99
(+/-) RESTO	3.521	0,16	3.790	0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.231.316	100,00 %	2.150.889	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.150.889	1.593.814	1.593.814	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,86	28,75	29,39	-88,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,76	1,02	1,75	-11,77
(+) Rendimientos de gestión	1,04	1,30	2,31	-4,78
+ Intereses	1,05	1,30	2,33	-3,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	397,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-29,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-73,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,56	20,84
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,51	22,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	20,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	48,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-11,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.231.316	2.150.889	2.231.316	

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

3. Inversiones financieras

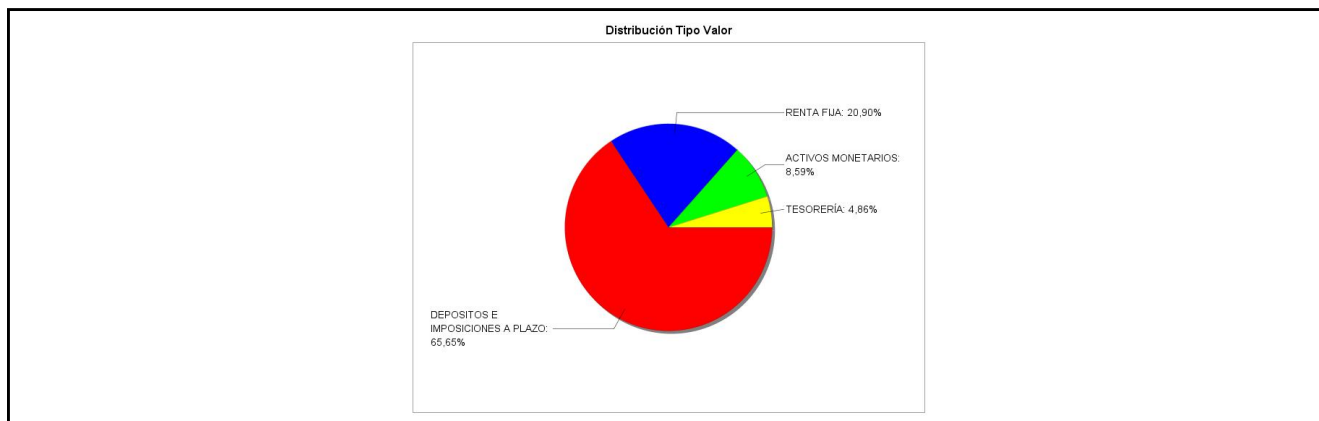
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	191.637	8,59	113.303	5,27
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	191.637	8,59	113.303	5,27
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	1.085.000	48,62	975.000	45,27
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.276.637	57,21	1.088.303	50,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	466.265	20,90	407.940	18,97
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	466.265	20,90	407.940	18,97
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	380.000	17,02	455.000	21,12
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	846.265	37,92	862.940	40,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.122.902	95,13	1.951.243	90,63

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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:120.000.000 ;% s/ Patrimonio:5,36%
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

La Gestora cuenta con procedimientos internos que permiten garantizar que, en la operativa de depósitos a plazo y pagarés, se actúa en interés del Fondo, evaluando la calidad crediticia de las entidades y buscando las mejores condiciones de contratación. Detalle de ratings (S&P; Moody's, Fitch y DBRS) y valor estimado (% s/Patrimonio) de las posiciones abiertas al cierre del periodo (en miles de EUR): DEPOSITOS: CaixaBank (A+; A1; A-; AH) 273.644,36 (12,26%); Banco Santander (A+; A1; A; AH) 201.892,89 (9,05%); Bankinter (A-; A2; Sin Rating; A) 192.855,73 (8,64%); Mediobanca (BBB+; Baa1; BBB-; Sin Rating) 185.561,50 (8,32%); Abanca (BBB; A3; BBB; AL) 181.357,39 (8,13%); Natixis (A+; A1; A; Sin Rating) 172.076,90 (7,71%); Banco de Sabadell (A-; A3; BBB+; AL) 125.077,34 (5,61%); Banca March (Sin Rating; A1; Sin Rating; Sin Rating) 70.686,98 (3,17%); CBNK Banco Caminos (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 36.730,30 (1,65%); Intesa San Paolo (BBB+; A3; A-; AL) 25.448,03 (1,14%); AndBank España (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 20.022,34 (0,90%). PAGARES: No existen inversiones en este tipo de activos.

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 acabamos de cerrar, el nivel de tipos en la Eurozona se ha consolidado en una zona de equilibrio que estimamos sostenible. Ante un mercado que ya descuenta posibles tensiones al alza hacia finales de 2026, hemos considerado estratégico incrementar la duración de la cartera. Por ello, hemos aprovechado la apreciación de las principales curvas de letras europeas para incrementar nuestro segmento de deuda pública a corto plazo, capturando así la rentabilidad superior de la zona de año frente al tipo diario. Además, invertimos parte de nuestra cartera en depósito flotante, vinculando este segmento al nuevo entorno de tipos en la Eurozona, protegiendo así la rentabilidad.

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 INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 0,8778% frente a índice de 1,8626%), CLASE MINORISTA (Rentabilidad de 0,7406% frente a índice de 1,8626%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 0,9643% frente a índice de 1,8626%). La diferencia es debida al diferencial negativo del activo frente al

índice de referencia. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es medio, reflejando una alta 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 INSTITUCIONAL (descenso del -0,4901%, quedando al final del período 199.40 millones de EUR), CLASE MINORISTA (incremento del 6,3573%, quedando al final del período 1,994.43 millones de EUR), CLASE CARTERA (descenso del -50,2145%, quedando al final del período 37.48 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE INSTITUCIONAL (descenso del -24,0909%, quedando al final del período 167 participes), CLASE MINORISTA (descenso del -9,9638%, quedando al final del período 33.317 participes), CLASE CARTERA (descenso del -31,3201%, quedando al final del período 7.289 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 INSTITUCIONAL (0,31%), Clase CLASE MINORISTA (0,58%) y CLASE CARTERA (0,15%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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 0,76%. No existe fondo en la gestora asimilable al nuestro, por lo que es imposible establecer comparaciones homogéneas en lo referido al rendimiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos invirtiendo de la manera mas diversificada posible a nivel geográfico con inversiones en Mediobanca y Natixis, además de la mayoría de bancos nacionales, dándole prioridad a la calidad en las cotizaciones. Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BILHETES DO TESOURO 22/05/26 0% (0,0250%), BUONI ORDINARI TESORO 0% 12/06/26 (0,0213%), BILHETES DO TESOURO 17/07/2026 0% (0,0197%), BUONI ORDINARI TESORO 14/07/26 0% (0,0196%), BELGIUM KINGDOM 11/06/26 0% (0,0180%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. 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 98,79%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 0%. 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 0,48 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,56%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,84% anualizada.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que 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 INSTITUCIONAL (0,04%), CLASE MINORISTA (0,04%) y CLASE CARTERA (0,04%). 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 INSTITUCIONAL (0,21%), CLASE MINORISTA (0,24%) y CLASE CARTERA (0,19%). 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 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participante difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

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.

N/A.

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.

En los próximos meses no variaremos la política de inversión sustancialmente, porque creemos que los mercados mantendrán una actitud continuista tanto en tipos de interés como diferenciales. La notable liquidez inyectada por el gasto gubernamental en defensa e infraestructuras, junto con el apoyo financiero derivado del conflicto en Ucrania, actuará como un soporte estructural que apuntala el actual ciclo de bonanza en la renta fija. Bajo esta premisa, centraremos el dinamismo de nuestra cartera de deuda pública en capturar las posibles dispersiones geográficas en las remuneraciones de los tramos cortos de las curvas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ESOL02608070 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.01 2026-08-07	EUR	34.493	1,55	0	0,00
ESOL02610092 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.00 2026-10-09	EUR	34.367	1,54	0	0,00
ESOL02611066 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.02 2026-11-06	EUR	34.313	1,54	0	0,00
ESOL02609045 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.00 2026-09-04	EUR	24.594	1,10	0	0,00
ESOL02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.94 2026-04-10	EUR	24.581	1,10	24.582	1,14
ESOL02605084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.90 2026-05-08	EUR	4.920	0,22	0	0,00
ESOL02605084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.94 2026-05-08	EUR	9.830	0,44	9.833	0,46
ESOL02605084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.94 2026-05-08	EUR	24.539	1,10	24.545	1,14
ESOL02511076 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 2.07 2025-11-07	EUR	0	0,00	24.718	1,15
ESOL02510102 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 2.32 2025-10-10	EUR	0	0,00	29.626	1,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		191.637	8,59	113.303	5,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		191.637	8,59	113.303	5,27
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		191.637	8,59	113.303	5,27
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
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,29 2026-12-17	EUR	60.000	2,69	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,11 2026-09-14	EUR	25.000	1,12	0	0,00
- DEPOSITOS ABANCA 1,95 2026-09-14	EUR	60.000	2,69	0	0,00
- DEPOSITOS ABANCA 1,95 2026-08-12	EUR	60.000	2,69	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,72 2027-03-12	EUR	50.000	2,24	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,07 2026-09-01	EUR	40.000	1,79	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 2,00 2026-07-02	EUR	70.000	3,14	0	0,00
- DEPOSITOS BANKINTER 2,12 2026-05-18	EUR	40.000	1,79	40.000	1,86
- DEPOSITOS ABANCA 1,75 2026-05-14	EUR	60.000	2,69	60.000	2,79
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,70 2026-11-13	EUR	80.000	3,59	80.000	3,72
- DEPOSITOS BANKINTER 2,13 2026-04-10	EUR	50.000	2,24	50.000	2,32
- DEPOSITOS BANKINTER 2,14 2026-03-10	EUR	50.000	2,24	50.000	2,32
- DEPOSITOS BANKINTER 2,15 2026-02-10	EUR	50.000	2,24	50.000	2,32
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,13 2026-04-10	EUR	30.000	1,34	30.000	1,39
- DEPOSITOS BANCA MARCH 2,32 2025-07-02	EUR	0	0,00	50.000	2,32
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,95 2026-02-27	EUR	50.000	2,24	50.000	2,32
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,37 2026-02-27	EUR	15.000	0,67	15.000	0,70
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,40 2026-02-03	EUR	30.000	1,34	30.000	1,39
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,39 2025-12-16	EUR	0	0,00	40.000	1,86
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,81 2026-06-12	EUR	50.000	2,24	50.000	2,32
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,85 2026-03-13	EUR	40.000	1,79	40.000	1,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 2,40 2026-10-14	EUR	20.000	0,90	20.000	0,93
- DEPOSITOS CBNK BANCO COLEC S.A 2,45 2026-10-02	EUR	10.000	0,45	10.000	0,46
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,28 2026-04-02	EUR	20.000	0,90	20.000	0,93
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,69 2025-10-03	EUR	0	0,00	25.000	1,16
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,90 2026-02-26	EUR	20.000	0,90	20.000	0,93
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,01 2025-08-23	EUR	0	0,00	20.000	0,93
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,90 2026-02-13	EUR	40.000	1,79	40.000	1,86
- DEPOSITOS CBNK BANCO COLEC S.A 3,35 2026-05-22	EUR	10.000	0,45	10.000	0,46
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,35 2026-05-22	EUR	40.000	1,79	40.000	1,86
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,25 2025-09-22	EUR	0	0,00	20.000	0,93
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,25 2025-09-08	EUR	0	0,00	30.000	1,39
- DEPOSITOS CBNK BANCO COLEC S.A 3,30 2026-03-06	EUR	15.000	0,67	15.000	0,70
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,20 2025-08-22	EUR	0	0,00	30.000	1,39
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A 4,00 2025-10-23	EUR	0	0,00	5.000	0,23
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,40 2025-10-03	EUR	0	0,00	20.000	0,93
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A 4,00 2025-07-18	EUR	0	0,00	5.000	0,23
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,77 2025-07-18	EUR	0	0,00	10.000	0,46
TOTAL DEPÓSITOS		1.085.000	48,62	975.000	45,27
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.276.637	57,21	1.088.303	50,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0129287316 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,03 2026-10-07	EUR	29.390	1,32	0	0,00
FR0129132736 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,06 2026-08-12	EUR	4.909	0,22	0	0,00
FR0129132736 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,05 2026-08-12	EUR	29.445	1,32	0	0,00
FR0129132744 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,08 2026-09-09	EUR	4.901	0,22	0	0,00
FR0129132744 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,06 2026-09-09	EUR	29.398	1,32	0	0,00
PTPBTBGE0071 - BONO REP.PORTUG 1,99 2026-07-17	EUR	24.557	1,10	0	0,00
PTPBTBGE0071 - BONO REP.PORTUG 2,00 2026-07-17	EUR	34.362	1,54	0	0,00
BE0312813851 - RENTA FIJA REPUBLICA DE BELGICA 1,98 2026-06-11	EUR	49.151	2,20	0	0,00
IT0005660029 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,95 2026-07-14	EUR	49.035	2,20	0	0,00
PTPBTEGE0052 - BONO REP.PORTUG 1,95 2026-05-22	EUR	14.745	0,66	0	0,00
PTPBTEGE0052 - BONO REP.PORTUG 1,92 2026-05-22	EUR	14.745	0,66	0	0,00
PTPBTEGE0052 - BONO REP.PORTUG 1,98 2026-05-22	EUR	29.464	1,32	29.472	1,37
IT0005655037 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,97 2026-06-12	EUR	9.819	0,44	0	0,00
IT0005655037 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 2,00 2026-06-12	EUR	39.238	1,76	39.249	1,82
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,92 2026-05-20	EUR	4.914	0,22	0	0,00
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,94 2026-05-20	EUR	4.910	0,22	4.912	0,23
FR0128984004 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,96 2026-05-20	EUR	29.444	1,32	29.458	1,37
FR0128983998 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 1,95 2026-04-22	EUR	24.578	1,10	24.589	1,14
EU000A4EB337 - BONO EUROPEAN UNION 1,97 2026-06-05	EUR	0	0,00	9.815	0,46
EU000A4EB337 - BONO EUROPEAN UNION 1,96 2026-06-05	EUR	0	0,00	24.527	1,14
IT0005645509 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,99 2026-04-14	EUR	0	0,00	9.838	0,46
IT0005645509 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIA 1,97 2026-04-14	EUR	0	0,00	24.569	1,14
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,92 2026-05-14	EUR	4.917	0,22	0	0,00
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,99 2026-05-14	EUR	9.818	0,44	9.823	0,46
IT0005650574 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,97 2026-05-14	EUR	24.523	1,10	24.530	1,14
FR0128537240 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,32 2025-09-10	EUR	0	0,00	29.671	1,38
EU000A4D7LB6 - BONO EUROPEAN UNION 2,30 2026-03-06	EUR	0	0,00	34.292	1,59
IT0005611659 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,31 2025-09-12	EUR	0	0,00	29.670	1,38
EU000A3L7AS4 - BONO EUROPEAN UNION 2,52 2025-07-04	EUR	0	0,00	29.677	1,38
FR0128838465 - RENTA FIJA REPUBLICA DE FRANCIA 2,53 2025-07-30	EUR	0	0,00	24.695	1,15
IT0005610297 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,12 2025-08-14	EUR	0	0,00	29.154	1,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		466.265	20,90	407.940	18,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		466.265	20,90	407.940	18,97
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		466.265	20,90	407.940	18,97
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
- DEPOSITOS MEDIABANCA SA 2026-12-17	EUR	70.000	3,14	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIABANCA SA 2026-10-20	EUR	40.000	1,79	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIABANCA SA 2026-04-20	EUR	40.000	1,79	0	0,00
- DEPOSITOS NATIXIS 2026-10-20	EUR	40.000	1,79	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIABANCA SA 2026-09-14	EUR	35.000	1,57	0	0,00
- DEPOSITOS NATIXIS 2026-08-31	EUR	30.000	1,34	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIABANCA SA 2025-11-17	EUR	0	0,00	50.000	2,32
- DEPOSITOS MEDIABANCA SA 2025-10-10	EUR	0	0,00	30.000	1,39
- DEPOSITOS NATIXIS 2026-04-10	EUR	50.000	2,24	50.000	2,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,17 2026-03-04	EUR	25.000	1,12	25.000	1,16
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 2,54 2025-08-29	EUR	0	0,00	60.000	2,79
- DEPOSITOS NATIXIS 2,77 2026-02-27	EUR	50.000	2,24	50.000	2,32
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,13 2025-12-22	EUR	0	0,00	30.000	1,39
- DEPOSITOS NATIXIS 2,92 2025-12-16	EUR	0	0,00	20.000	0,93
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,56 2025-10-08	EUR	0	0,00	10.000	0,46
- DEPOSITOS NATIXIS 3,53 2025-10-03	EUR	0	0,00	15.000	0,70
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,15 2025-08-20	EUR	0	0,00	30.000	1,39
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,35 2025-07-21	EUR	0	0,00	30.000	1,39
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,28 2025-07-23	EUR	0	0,00	20.000	0,93
- DEPOSITOS NATIXIS 3,76 2025-07-15	EUR	0	0,00	35.000	1,63
TOTAL DEPÓSITOS		380.000	17,02	455.000	21,12
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		846.265	37,92	862.940	40,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.122.902	95,13	1.951.243	90,63

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).