

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

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: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,67	0,92	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	2,64	2,50	4,11

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SP	5.977.975,0 2	5.328.734,6 7	2.600	3.170	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	2.683.942,0 2	2.188.783,1 6	1.087	2	EUR	0,00	0,00	500	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SP	EUR	71.293	63.301	66.811	72.140
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	30.410	10.113	1.377	140

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SP	EUR	11,9259	11,3706	10,9258	10,2443
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	11,3302	10,7850	10,4331	9,8196

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,56	0,25	0,80	1,10	0,44	1,54	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
FUNDO MISTO OBRIGAÇ ÕES	al fondo	0,56	0,24	0,80	1,10	0,46	1,56	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,88	1,16	1,54	0,83	1,27	4,07	6,65	-6,11	-0,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	10-10-2025	-0,85	04-04-2025	-0,83	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-10-2025	0,58	14-04-2025	0,90	09-03-2022

(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	2,72	1,60	2,00	3,86	2,92	2,36	2,68	4,27	5,96
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,32	2,34	2,37	3,33	3,34	3,55	3,09

(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.

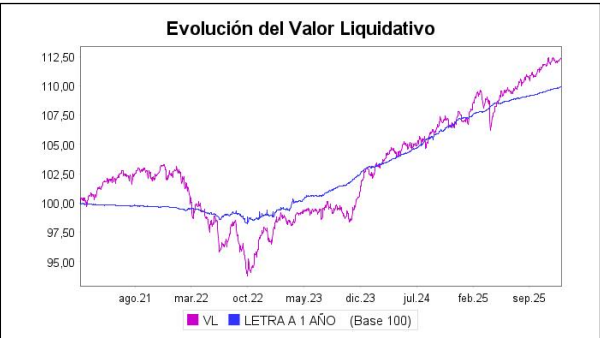
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,30	1,22	1,22	1,22	0,00

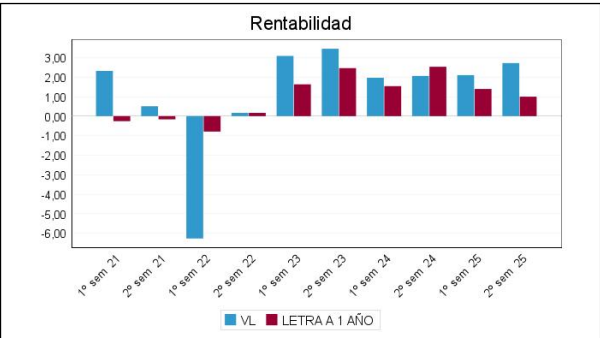
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 01/01/25 el fondo dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,06	1,16	1,55	0,82	1,44	3,37	6,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	10-10-2025	-0,87	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-10-2025	0,57	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,78	1,63	2,05	3,91	3,01	2,36	2,62		
Ibex-35	16,29	11,72	12,59	24,06	14,53	13,27	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,18	0,22	0,42	0,43	0,63	1,05		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	2,00	2,09	2,16	2,17	2,65		

(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.

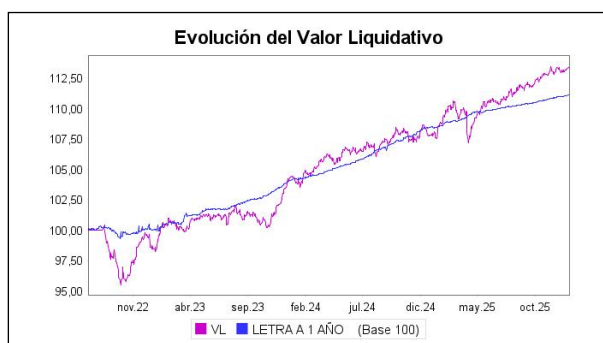
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,30	1,22	1,22	0,50	

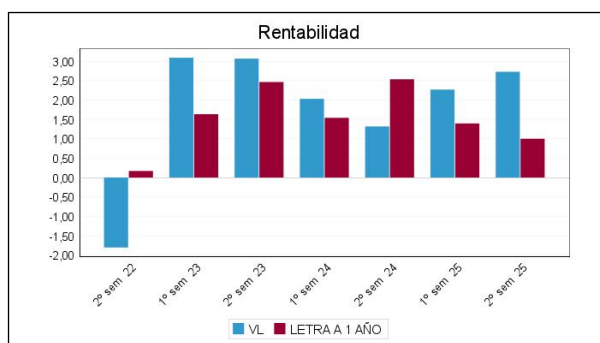
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 01/01/25 el fondo dejó de tener índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	172.804	14.375	11,15
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	96.530	94,91	75.491	87,77
* Cartera interior	8.539	8,40	11.939	13,88
* Cartera exterior	87.106	85,65	62.670	72,87
* Intereses de la cartera de inversión	885	0,87	883	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.399	5,31	10.305	11,98
(+/-) RESTO	-227	-0,22	210	0,24
TOTAL PATRIMONIO	101.702	100,00 %	86.007	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)	86.007	73.414	73.414	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,21	13,94	28,17	20,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,63	1,98	4,66	56,34
(+) Rendimientos de gestión	3,54	2,77	6,37	50,38
+ Intereses	0,93	1,10	2,01	-0,78
+ Dividendos	0,49	0,57	1,05	-0,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,21	-0,42	18,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,14	1,20	3,42	111,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,55	0,59	-82,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,32	-0,20	-130,62
± Otros resultados	0,03	-0,11	-0,07	-130,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,83	-1,75	28,85
- Comisión de gestión	-0,80	-0,74	-1,55	28,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	20,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-32,67
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,09	66,73
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,04	-98,34
+ 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	0,04	0,04	-98,34

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.702	86.007	101.702	

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

3. Inversiones financieras

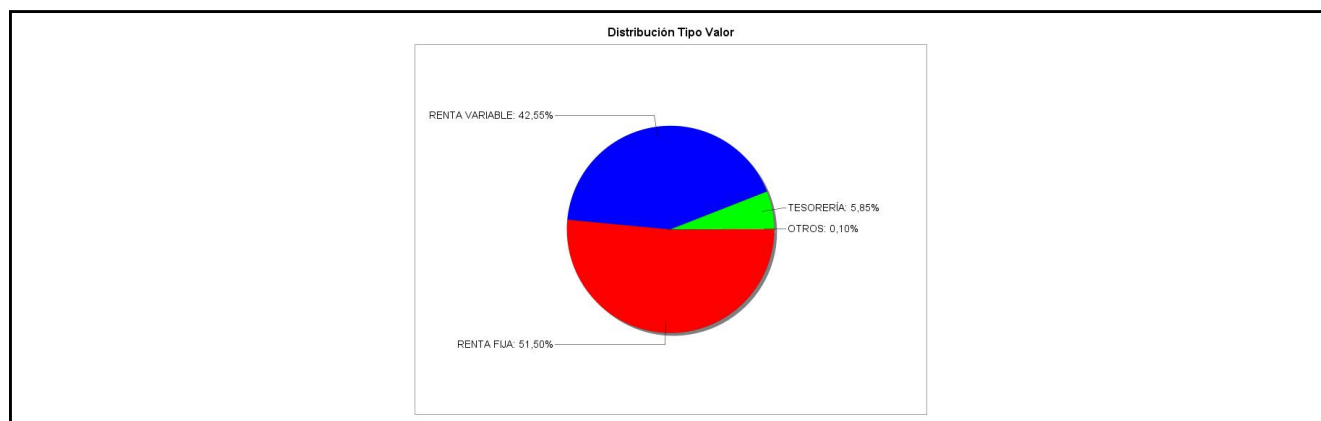
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.674	7,55	10.946	12,72
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	7.674	7,55	10.946	12,72
TOTAL RV COTIZADA	864	0,85	675	0,78
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	864	0,85	675	0,78
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	8.539	8,40	11.620	13,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.701	43,94	31.359	36,47
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	44.701	43,94	31.359	36,47
TOTAL RV COTIZADA	17.234	16,94	13.786	16,01
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	17.234	16,94	13.786	16,01
TOTAL IIC	25.171	24,75	17.841	20,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	87.106	85,63	62.986	73,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	95.645	94,03	74.606	86,72

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
RXH6 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar26	C/ Fut. RXH6 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar26	1.543	Inversión
Total subyacente renta fija		1543	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX	C/ Fut. VGH6 Index EURO STOXX 50 Mar26	288	Inversión
IND MSCI World Net Total Return USD	C/ Fut. ZWPH6 Index MSCI World Index Mar26	850	Inversión
Total subyacente renta variable		1138	
TOTAL OBLIGACIONES		2681	

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

24/10/20205. Autorización al proceso de fusión con ABANCA RENTA FIJA TRANSICIÓN CLIMÁTICA 360, FI. Fusión efectiva el 10/12/2025.

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.

En el periodo, el nivel de exposición a renta variable ha permanecido estable; la selección de valores, que se basa en el modelo de identificación de compañías que pagan un dividendo estable y sostenible, no ha variado, siendo la distribución sectorial muy parecida a la del comienzo del semestre. En renta fija, la duración de la cartera se ha situado en un nivel neutral y hemos permanecido invertidos principalmente en deuda pública, que se redujo a final de año, y en crédito con grado de inversión. La exposición a bonos de alto rendimiento y a deuda de regiones emergentes se ha gestionado activamente, ya que la buena evolución del activo lo ha requerido.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la

rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: CLASE SP (Rentabilidad de 2,7224% frente a índice de 0,9995%) y CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de 2,7267% frente a índice de 0,9995%). La diferencia es debida al posicionamiento en valores y activos concretos mantenido durante el periodo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máxima, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (incremento del 15,2378%, quedando al final del período 71.29 millones de EUR), CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (incremento del 25,9683%, quedando al final del período 30.41 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE SP (descenso del -17,9811%, quedando al final del período 2.600 participes), CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (incremento del 542,50%, quedando al final del período 1.087 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 SP (1,22%) y CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (1,22%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0297%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 23,06%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 24,74%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC en las siguientes clases: CLASE SP (0,4277%) CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,3684%) . La comisión sobre resultados minora la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 2,53%, inferior a la obtenida por el fondo, debido a la diferente composición de carteras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se han incorporado o incrementado peso en activos como: MUZIN EMRG MK S DUR-HDGEURAH, AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA, BUNDESREPUB. DEUTSCH 15/02/2033 2,3 %, BUONI POLIENNALI DEL 15/06/2030 3,7 % y SCHRODER INTL EURO CORP-IZ . Se ha vendido o bajado peso en activos como: US TREASURY N/B 30/04/2032 4 %, BUONI POLIENNAL 3,8% 15/04/2026, NETHERLANDS GOVERNME 15/07/2033 2,5 %, ALGEBRIS FINAN CR-I EUR y X EUR HY CORP BOND 1D.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: REPSOL SA (0,2404%), ASTRAZENECA PLC (0,2317%), JOHNSON & JOHNSON (0,2372%), ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (0,1954%), BARCLAYS PLC (0,1697%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: PROCTER & GAMBLE CO/THE (-0,0252%), TELEPERFORMANCE (-0,0348%), RXU5 Comdty EURO-BUND FUTURE Sep25 (-0,0470%), PERNOD RICARD SA (-0,0495%), MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A (-0,0835%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura para gestionar

de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,73%. 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 8,78%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,37 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 2,36% anualizada.

Las posiciones más relevantes que el fondo mantiene en otras gestoras pertenecen a ; BLACKROCK INC y DEUTSCHE BANK AG

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: CLASE SP (2,72%) y CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,78%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,33%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE SP (2,15%) y CLASE FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (1,93%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercitará su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad

participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

ABANCA Gestión de Activos, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando ABANCA Gestión de Activos lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto con total independencia y objetividad y en beneficio exclusivo de los inversores, siendo los gestores los responsables últimos en la decisión del sentido del mismo.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

Abanca Gestión de Activos publica el correspondiente Informe de Implicación anual en <https://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/>, donde se puede encontrar información más detallada sobre la aplicación del ejercicio de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos son satisfechos mediante una cuenta destinada exclusivamente para la remuneración por los servicios de análisis, independiente a la cuenta por la que se satisfacen los pagos derivados de los servicios de ejecución.

Estos gastos han supuesto en el periodo 1.164,77 EUR (0,0012% 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
BERNEISTEN

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 2,500.00 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.

En este nuevo periodo, la actividad se centrará en seguir la evolución de los tipos de interés en deuda pública y de los niveles de diferencial en crédito, tanto en grado de inversión como en alto rendimiento. Mantenemos una visión neutral en base a factores técnicos y fundamentales del mercado; aun así, tras la evolución del mercado en 2025, algunas clases de activos cotizan en máximos, lo que nos anima a poner la atención en compañías y valores de alta calidad para afrontar potenciales episodios de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - BONO REINO DE ESPAÑA 5,15 2028-10-31	EUR	1.433	1,41	2.324	2,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.433	1,41	2.324	2,70
ES00000127G9 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	2.001	2,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.001	2,33
ES0265936072 - BONO ABANCA 3,25 2031-02-14	EUR	200	0,20	199	0,23
ES0265936064 - BONO ABANCA 4,63 2036-12-11	EUR	103	0,10	102	0,12
ES0422714206 - BONO BCC - CAJAMAR 3,38 2029-07-25	EUR	305	0,30	307	0,36
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 9999-12-31	EUR	415	0,41	0	0,00
ES0413320153 - RENTA FIJA 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23	EUR	0	0,00	408	0,47
ES0265936056 - BONO ABANCA 5,88 2030-04-02	EUR	325	0,32	328	0,38
XS2677541364 - BONO BANCO SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	532	0,52	540	0,63
ES0468675030 - BONO UNICAJA BANCO 0,25 2029-09-25	EUR	592	0,58	594	0,69
ES0865936027 - BONO ABANCA 10,63 9999-12-31	EUR	459	0,45	467	0,54
ES0265936049 - BONO ABANCA 8,38 2033-09-23	EUR	564	0,55	572	0,66
ES0422714172 - BONO BCC - CAJAMAR 3,38 2028-02-16	EUR	707	0,70	712	0,83
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	739	0,73	746	0,87
ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08	EUR	0	0,00	682	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.942	4,86	5.658	6,57
ES0413320153 - BONO 009999 DEUTSCHE BANK 3,63 2026-11-23	EUR	405	0,40	0	0,00
ES0344251014 - RENTA FIJA IBERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	204	0,20	207	0,24
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO 2026-12-01	EUR	0	0,00	756	0,88
ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08	EUR	690	0,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.299	1,28	963	1,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.674	7,55	10.946	12,72
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		7.674	7,55	10.946	12,72
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	864	0,85	675	0,78
TOTAL RV COTIZADA		864	0,85	675	0,78
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		864	0,85	675	0,78
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		8.539	8,40	11.620	13,50
US91282CNA52 - BONO DEUDA PUBLICA USA 4,00 2032-04-30	USD	0	0,00	1.932	2,25
FR001400PM68 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	3.207	3,15	3.231	3,76
IT0005542797 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,70 2030-06-15	EUR	1.626	1,60	0	0,00
IE000LQ7YYW4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18	EUR	1.452	1,43	1.461	1,70
AT000A2WSC8 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	2.287	2,25	2.306	2,68
IT0005495731 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	2.319	2,28	2.333	2,71
NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15	EUR	939	0,92	2.572	2,99
FR0000187635 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 5,75 2032-10-25	EUR	1.412	1,39	1.427	1,66
DE000BU2Z007 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,30 2033-02-15	EUR	1.954	1,92	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONO EUROPEAN UNION 3,13 2028-12-05	EUR	0	0,00	1.858	2,16
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	2.328	2,29	1.472	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001102622 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,10 2029-11-15	EUR	3.272	3,22	699	0,81
DE0001102606 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,70 2032-08-15	EUR	737	0,72	748	0,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.534	21,17	20.041	23,30
IT0005538597 - BONO REPUBBLICA ITALIA 3,80 2026-04-15	EUR	1.587	1,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.587	1,56	0	0,00
XS2739054489 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,51 2033-01-31	EUR	105	0,10	0	0,00
XS2108494837 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,38 9999-12-31	EUR	785	0,77	0	0,00
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2031-01-31	EUR	412	0,41	0	0,00
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING PLC 3,25 2029-10-01	EUR	398	0,39	0	0,00
XS2801975991 - BONO BAT INT. FIN. 4,13 2032-04-12	EUR	925	0,91	0	0,00
XS3002547563 - BONO INGA NA 3,00 2031-08-17	EUR	396	0,39	0	0,00
FR001400CKA4 - BONO SOCIETE GENERALE 5,25 2032-09-06	EUR	417	0,41	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP FP 2,50 2032-03-31	EUR	397	0,39	0	0,00
XS2673808726 - BONO BANCA INTESA SPA 5,13 2031-08-29	EUR	770	0,76	0	0,00
FR0014004UE6 - BONO VALEO SE 1,00 2028-08-03	EUR	377	0,37	0	0,00
XS2902578249 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2032-09-19	EUR	808	0,79	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	928	0,91	0	0,00
FR001400TL99 - BONO LIAD SA 4,25 2029-12-15	EUR	513	0,50	0	0,00
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 7,71 2028-01-18	EUR	443	0,44	441	0,51
AT0000A3KDR1 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,25 2031-06-26	EUR	804	0,79	806	0,94
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19	EUR	408	0,40	404	0,47
XS2892988275 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03	EUR	411	0,40	412	0,48
XS2233155261 - BONO COCA-COLA CO THE 0,38 2033-03-15	EUR	732	0,72	0	0,00
XS2830945452 - BONO WEBUILD SPA 5,38 2029-06-20	EUR	319	0,31	0	0,00
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	405	0,40	402	0,47
FR0013534351 - BONO Electricite de Franc 2,88 2026-12-15	EUR	0	0,00	391	0,45
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	0	0,00	304	0,35
XS2893180039 - RENTA FIJA BCC - CAJAMAR 4,13 2030-09-03	EUR	206	0,20	206	0,24
XS2154419118 - BONO SHELL INTERNATI FINA 1,88 2032-04-07	EUR	924	0,91	0	0,00
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS S.A. 4,13 2029-05-29	EUR	412	0,40	411	0,48
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	306	0,30	308	0,36
XS2579324869 - BONO BANCO DE CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	410	0,40	411	0,48
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	415	0,41	419	0,49
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	0	0,00	384	0,45
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 9999-12-31	EUR	462	0,45	269	0,31
PTBSRJOM0023 - BONO SANTANDER TOTTA SA 1,25 2027-09-26	EUR	1.307	1,28	1.313	1,53
XS2295335413 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,45 9999-12-31	EUR	0	0,00	387	0,45
XS1888179550 - BONO VODAFONE GROUP 4,20 2078-10-03	EUR	411	0,40	0	0,00
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	382	0,38	384	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.986	15,69	7.653	8,91
XS2915529783 - BONO BELRON UK FINANCE PL 4,63 2029-10-15	EUR	412	0,40	0	0,00
XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 9999-12-31	EUR	697	0,69	0	0,00
XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15	EUR	528	0,52	0	0,00
XS2432130610 - BONO TOTALENERGIES SE 2,00 9999-12-31	EUR	689	0,68	0	0,00
FR0013534351 - BONO Electricite de Franc 2,88 9999-12-31	EUR	393	0,39	0	0,00
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	302	0,30	0	0,00
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	381	0,38	0	0,00
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 9999-12-31	EUR	294	0,29	0	0,00
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2026-09-27	EUR	0	0,00	693	0,81
XS2295335413 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,45 9999-12-31	EUR	387	0,38	0	0,00
XS2185997884 - BONO REPSOL INTL FINANCE 3,75 9999-12-31	EUR	0	0,00	382	0,44
XS229875989 - BONO FORD MOTOR 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	389	0,45
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-07-03	EUR	0	0,00	410	0,48
FR001400F6V1 - BONO Banque Stellantis Fr 3,88 2026-01-19	EUR	412	0,41	415	0,48
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	406	0,47
XS0525602339 - BONO Cooperative Raboban 4,13 2025-07-14	EUR	0	0,00	319	0,37
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	100	0,12
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	399	0,39	402	0,47
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE B.V 1,25 2025-07-07	EUR	0	0,00	149	0,17
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARK 3,25 9999-12-31	EUR	702	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.595	5,52	3.664	4,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.701	43,94	31.359	36,47
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		44.701	43,94	31.359	36,47
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FIN GROUP	USD	187	0,18	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA GROUP	GBP	883	0,87	658	0,77
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	507	0,50	411	0,48
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	449	0,44	412	0,48
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK	USD	504	0,50	271	0,31
US44107P1049 - ACCIONES HST US	USD	720	0,71	622	0,72
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	802	0,79	590	0,69
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	309	0,30	207	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009013403 - ACCIONES Kone Oy	EUR	348	0,34	321	0,37
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ	USD	506	0,50	346	0,40
US0865161014 - ACCIONES BBY US	USD	214	0,21	123	0,14
US05722G1004 - ACCIONES BKR US	USD	737	0,72	532	0,62
US17275R1023 - ACCIONES CSCO US	USD	402	0,40	361	0,42
US91913Y1001 - ACCIONES VLO US	USD	318	0,31	262	0,30
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	545	0,54	301	0,35
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	334	0,33	248	0,29
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	467	0,46	364	0,42
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	363	0,36	277	0,32
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	516	0,51	371	0,43
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	381	0,37	374	0,44
US1270971039 - ACCIONES Coterra Energy Inc	USD	685	0,67	535	0,62
US2910111044 - ACCIONES Emerson Electric Co	USD	193	0,19	193	0,22
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls Int	USD	237	0,23	208	0,24
US375581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	389	0,38	350	0,41
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	343	0,34	287	0,33
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	167	0,16	186	0,22
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	472	0,46	340	0,39
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	273	0,27	293	0,34
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	183	0,18	146	0,17
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	863	0,85	676	0,79
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	267	0,26	272	0,32
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	315	0,31	365	0,42
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG	EUR	176	0,17	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	230	0,23	124	0,14
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	543	0,53	454	0,53
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	475	0,47	398	0,46
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	310	0,31	274	0,32
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES B. GROUP AG	EUR	294	0,29	243	0,28
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	246	0,29
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	540	0,53	491	0,57
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	786	0,77	651	0,76
TOTAL RV COTIZADA		17.234	16,94	13.786	16,01
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		17.234	16,94	13.786	16,01
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRIDER INVEST MANA	EUR	2.799	2,75	0	0,00
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	4.585	4,51	3.775	4,39
LU1109942653 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	3.730	3,67	5.915	6,88
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES Algebris Investments	EUR	0	0,00	1.836	2,13
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	2.343	2,30	0	0,00
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	3.033	2,98	0	0,00
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE	EUR	3.870	3,81	3.307	3,84
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	4.811	4,73	3.009	3,50
TOTAL IIC		25.171	24,75	17.841	20,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		87.106	85,63	62.986	73,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		95.645	94,03	74.606	86,72

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).