

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.**Grupo Gestora:** ABANCA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositario:** BBB (Fitch)**Fondo por compartimentos:** SI

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

gestoresfp@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 COMPARTIMENTO

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 5% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, hasta un máximo del 10% 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, líquidos). La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 5 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,56	0,41	0,97	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,00	2,43	2,21	4,19

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	50.980.621,08	52.944.676,49
Nº de Partícipes	13.329	18.948
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	541.494	10,6216
2024	591.820	10,3876
2023	598.216	10,0192
2022	652.051	9,5887

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,51	0,10	0,61	1,00	0,20	1,20	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,25	0,45	0,70	1,00	0,09	3,68	4,49	-6,18	0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	13-11-2025	-0,42	07-04-2025	-0,64	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	15-10-2025	0,35	15-01-2025	0,61	10-11-2022

(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	1,33	0,81	0,98	1,71	1,62	1,44	1,74	2,18	3,70
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)	1,61	1,61	1,64	1,66	1,76	2,74	2,73	2,78	2,40

(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.

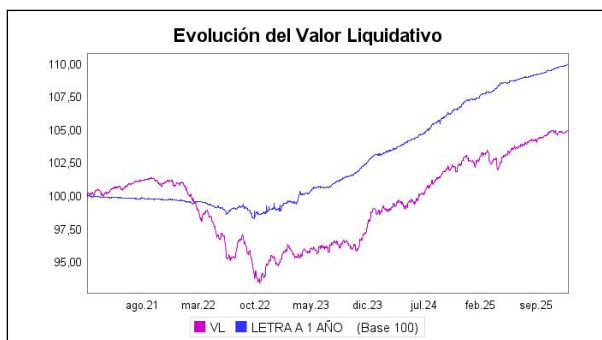
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,10	0,28	0,28	0,27	0,27	1,10	1,43	1,50	0,00

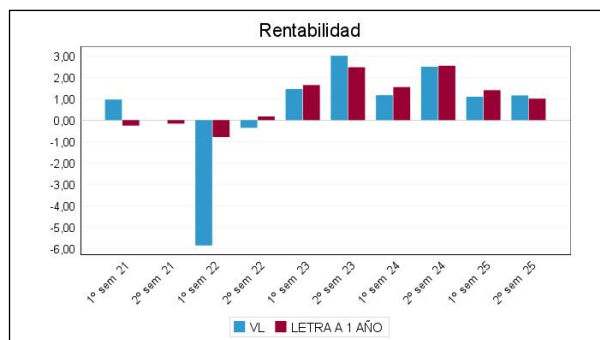
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	513.671	94,86	497.747	89,53
* Cartera interior	60.662	11,20	60.664	10,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	451.110	83,31	433.992	78,06
* Intereses de la cartera de inversión	1.900	0,35	3.091	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28.534	5,27	51.963	9,35
(+/-) RESTO	-712	-0,13	6.249	1,12
TOTAL PATRIMONIO	541.494	100,00 %	555.959	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)	555.959	591.820	591.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,78	-7,34	-11,19	-50,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,15	1,06	2,21	3,68
(+) Rendimientos de gestión	1,80	1,70	3,50	2,07
+ Intereses	0,46	0,48	0,95	-8,61
+ Dividendos	0,15	0,09	0,24	54,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,40	-0,48	-82,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	0,14	0,31	15,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,55	0,50	-111,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,14	0,87	2,01	25,43
± Otros resultados	0,02	-0,04	-0,02	-145,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,64	-1,31	-1,39
- Comisión de gestión	-0,61	-0,59	-1,20	-1,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-2,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	12,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-27,38
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-39,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-40,74
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	17,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	541.494	555.959	541.494	

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

3. Inversiones financieras

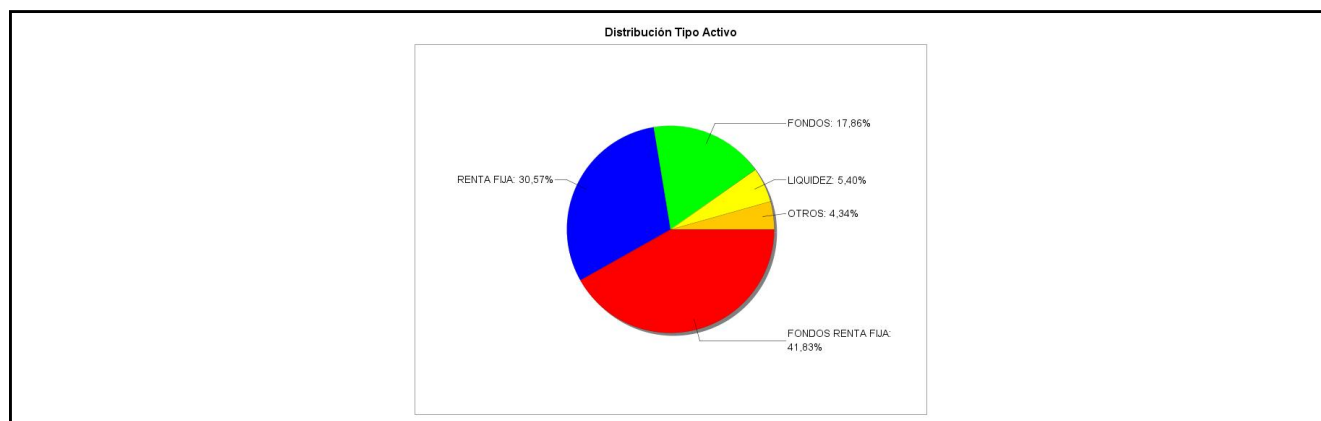
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.475	6,37	33.163	5,96
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	34.475	6,37	33.163	5,96
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	26.192	4,84	25.847	4,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	60.667	11,21	59.010	10,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	131.041	24,20	129.631	23,31
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	131.041	24,20	129.631	23,31
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	320.069	59,09	305.928	55,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	451.110	83,29	435.558	78,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	511.777	94,50	494.569	88,93

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
EUROSTOXX	C/ Fut. VGH6 Index EURO STOXX 50 Mar26	4.957	Inversión
Total subyacente renta variable		4957	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. ECH6 Curncy EURO FX CURR FUT Mar26	7.090	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7090	
TOTAL OBLIGACIONES		12046	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

En lo que respecta a la renta variable, el MSCI Global se revalorizó un 10% semestral, acumulando seis años positivos de los últimos siete. Sin embargo, lo más relevante es el movimiento tectónico en la asignación geográfica de los flujos. Las exigentes valoraciones tecnológicas en EE. UU. y la debilidad del dólar han desplazado el interés hacia mercados más baratos. Por primera vez en 20 años, el rendimiento del S&P 500 se ha distanciado en más de 11 puntos del MSCI Global ex-USA. El Kospi coreano (+37%) y el Nikkei japonés (+24,3%) lideran el optimismo tecnológico fuera de EE. UU. En Europa, el capital regresa a Alemania, Francia y España (+23,8%), esta última beneficiada por su sesgo bancario. Asimismo, los países emergentes cerraron con un alza del 30%, favorecidos por el ciclo económico y el entorno cambiario. Por último, en el mercado de materias primas destaca una dualidad marcada. Los metales, tanto industriales como preciosos, han hecho valer su escasez y su importancia en la infraestructura de la IA; el índice de metales preciosos subió un 42% en el semestre, destacando la plata con un asombroso 98% (147% anual) y el paladio +46%. Por el contrario, la energía (petróleo -9% y gas -7,5%) sigue penalizada por la creciente eficiencia de las energías renovables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo, el nivel de exposición a renta variable ha permanecido estable, cerrando con una distribución geográfica y sectorial muy similar a la de inicio. En renta fija, la duración de la cartera se ha situado en un nivel neutral, permaneciendo invertidos principalmente en deuda pública, que se redujo a final de año, y 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. La exposición a fondos alternativos permanece estable, mientras que a lo largo del semestre se decidió reducir la sensibilidad de la cartera a dólar americano.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de 1,1503%, frente a una rentabilidad de 0,9995% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento que han tenido los diferentes activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 2,60%, quedando al final del período en 541,49 millones de euros. El número de participes decreció en un 29,65%, quedando al final del período en 13.329 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 suponen un 1,1%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,9931%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1069%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 60,79%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 57,02%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,2029% de minoración de la rentabilidad, 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 1,27%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esto es debido, a la diferente estructura de cartera durante el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se han incorporado o incrementado peso en activos como: AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA, AMUNDI EUR SHORT TERM HIGH YIER, SCHRODER INTL EURO CORP-IZ , BUONI POLIENNALI DEL 15/06/2029 2,8 y BUNDES OBLIGATION 19/10/28 2,40% %. Se ha vendido o bajado peso en activos como: EVLI NORDIC CORPO BOND IB, US TREASURY N/B 30/04/2032 4 %, FRANCE (GOVT OF) 24/09/2026 2,5 % y IRELAND GOVERNMENT B 18/10/2034 2,6 %.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: INVESCO EUR S&P 500 SCRD & SCRND (0,2347%), X MSCI WORLD ESG 1C (0,1371%), ISH MSCI WRLD SCR N UCI-USDAC (0,1122%), US TREASURY N/B 30/04/2032 4 % (0,1040%), MUZIN EMRG MK S DUR-HDGEURAH (0,0869%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BUNDESREPUB. DEUTSCH 15/08/2032 1,7 % (-0,0085%), RXU5 Comdty EURO-BUND FUTURE Sep25 (-0,0085%), ECU5 Curncy EURO FX CURR FUT Sep25 (-0,0292%), OATU5 Comdty EURO-OAT Future Sep25 (-0,0360%), ECZ5 Curncy EURO FX CURR FUT Dec25 (-0,0385%).

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 99,48%. 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 9,08%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 2,00% anualizada.

Las posiciones más relevantes que el fondo mantiene en otras gestoras pertenecen a ; AXA SA y MUZINICH & CO INC

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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 1,33%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,33%.

El VaR acumulado alcanzó el 1,61% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

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

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

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 compartimento 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 11.421,35 EUR (0,0020% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

13 D RESEARCH INTERNATIONAL LIMITED
GAVEKAL LIMITED

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 compartimento.

El presupuesto para el año 2026 por este servicio es de 22,700.00 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, nuestra actividad se centrará en monitorizar la evolución de los tipos de interés en deuda pública y los diferenciales en crédito, abarcando tanto el grado de inversión como el alto rendimiento. Mantenemos una visión neutral apoyada en factores técnicos y fundamentales; no obstante, tras el comportamiento del mercado en 2025 y con ciertas clases de activos cotizando en máximos, nuestro escenario base prioriza la calidad. En este contexto, reforzaremos la atención en compañías y valores de alta solvencia para afrontar potenciales episodios de volatilidad con un posicionamiento cauteloso.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - BONO REINO DE ESPAÑA 1,45 2027-10-31	EUR	26.128	4,83	26.196	4,71
ES0001352626 - BONO XUNTA DE GALICIA 3,71 2029-07-30	EUR	0	0,00	4.003	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		26.128	4,83	30.199	5,43
ES0000012L29 - BONO REINO DE ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	5.421	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.421	1,00	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	2.926	0,54	2.964	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.926	0,54	2.964	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.475	6,37	33.163	5,96
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		34.475	6,37	33.163	5,96
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
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SGIIC	EUR	26.192	4,84	25.847	4,65
TOTAL IIC		26.192	4,84	25.847	4,65
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		60.667	11,21	59.010	10,61
US91282CNA52 - BONO DEUDA PUBLICA USA 4,00 2032-04-30	USD	0	0,00	14.895	2,68
FR001400PM68 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	11.113	2,05	0	0,00
IE000LQ7YWY4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18	EUR	0	0,00	6.428	1,16
AT0000A2WSC8 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	0	0,00	7.895	1,42
AT0000A33SH3 - RENTA FIJA REPUBLICA OF AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	0	0,00	5.957	1,07
FR001400FYQ4 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,50 2026-09-24	EUR	0	0,00	12.102	2,18
IT0005495731 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	16.450	3,04	0	0,00
AT0000A38239 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 3,45 2030-10-20	EUR	15.319	2,83	0	0,00
NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15	EUR	3.325	0,61	8.807	1,58
DE000BU25018 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,40 2028-10-19	EUR	22.355	4,13	0	0,00
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	27.506	5,08	16.095	2,89
DE0001102622 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 2,10 2029-11-15	EUR	6.586	1,22	0	0,00
DE0001102606 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,70 2032-08-15	EUR	0	0,00	10.845	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		102.654	18,96	83.022	14,93
IT0005538597 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2026-04-15	EUR	28.387	5,24	0	0,00
IT0005408502 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	20.635	3,71
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	0	0,00	22.630	4,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		28.387	5,24	43.265	7,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2530435473 - BONO INVITALIA 5,25 2025-08-14	EUR	0	0,00	3.344	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.344	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		131.041	24,20	129.631	23,31
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		131.041	24,20	129.631	23,31
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1617164998 - PARTICIPACIONES Amundi Luxembourg	EUR	5.871	1,08	0	0,00
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRIDER INVEST MANA	EUR	25.220	4,66	17.230	3,10
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVSC S&P500 SCO&CRE	EUR	10.122	1,87	10.016	1,80
LU0361845232 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	23.419	4,32	23.138	4,16
LU2367663650 - PARTICIPACIONES Generali Investments	EUR	9.284	1,71	8.945	1,61
LU0939627880 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs AM	EUR	0	0,00	5.572	1,00
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	5.715	1,06	5.860	1,05
IE00BZ02LR44 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	7.184	1,33	7.060	1,27
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	20.007	3,69	20.083	3,61
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	14.143	2,54
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES Threadneedle LUX SA	EUR	0	0,00	8.538	1,54
LU1694214633 - PARTICIPACIONES INORDEA INVST FUNDS	EUR	22.491	4,15	11.412	2,05
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	14.507	2,68	14.334	2,58
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	17.234	3,18	16.939	3,05
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	11.270	2,08	14.115	2,54
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	26.166	4,83	19.745	3,55
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	26.610	4,91	25.448	4,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BANK OF N.YORK	EUR	11.262	2,08	17.028	3,06
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE	EUR	25.218	4,66	8.357	1,50
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	11.660	2,15	11.455	2,06
LU1585265819 - PARTICIPACIONES Tikehau Investment M	EUR	23.278	4,30	22.915	4,12
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	23.548	4,35	23.594	4,24
TOTAL IIC		320.069	59,09	305.928	55,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		451.110	83,29	435.558	78,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		511.777	94,50	494.569	88,93

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).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / MODERADO

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, menos del 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. La exposición a riesgo divisa será del 0%-30% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 7 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,55	0,35	0,89	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,23	2,85	2,54	4,26

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.604.636,65	10.384.489,17
Nº de Partícipes	2.808	3.801
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	113.825	11,8510
2024	137.084	11,4889
2023	154.163	10,9111
2022	64.839	10,2520

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,56	0,21	0,77	1,10	0,27	1,37	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,15	0,89	1,48	1,68	-0,91	5,30	6,43	-7,76	1,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	13-11-2025	-0,92	03-04-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	10-11-2025	0,61	15-01-2025	0,94	10-11-2022

(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	3,01	1,98	1,98	4,33	3,13	2,28	2,46	4,06	6,59
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)	2,41	2,41	2,48	2,51	2,64	3,66	3,69	3,82	3,22

(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)	1,48	0,38	0,37	0,37	0,37	1,23	1,55	1,63	0,00

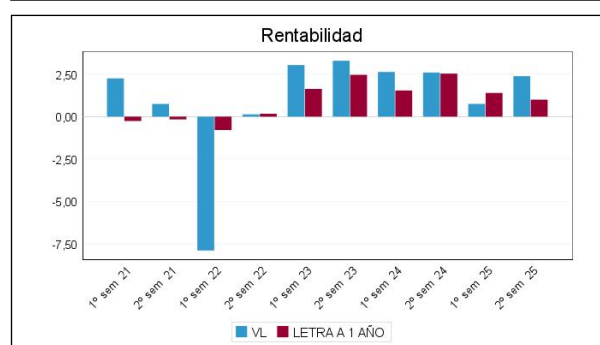
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	109.787	96,45	108.549	90,31
* Cartera interior	5.556	4,88	7.140	5,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	103.787	91,18	100.838	83,89
* Intereses de la cartera de inversión	444	0,39	571	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.139	3,64	5.266	4,38
(+/-) RESTO	-102	-0,09	6.387	5,31
TOTAL PATRIMONIO	113.825	100,00 %	120.202	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)	120.202	137.084	137.084	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,76	-14,07	-22,03	-48,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,37	0,69	3,01	221,45
(+) Rendimientos de gestión	3,18	1,34	4,46	123,43
+ Intereses	0,42	0,40	0,81	-1,43
+ Dividendos	0,17	0,16	0,33	-0,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,13	-0,23	-23,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	0,22	0,67	91,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	0,71	0,61	-115,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,29	0,15	2,38	1.293,43
± Otros resultados	0,07	-0,18	-0,11	-139,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,66	-1,48	17,43
- Comisión de gestión	-0,77	-0,61	-1,37	18,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-4,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-4,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	157,29
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-28,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-24,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	113.825	120.202	113.825	

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

3. Inversiones financieras

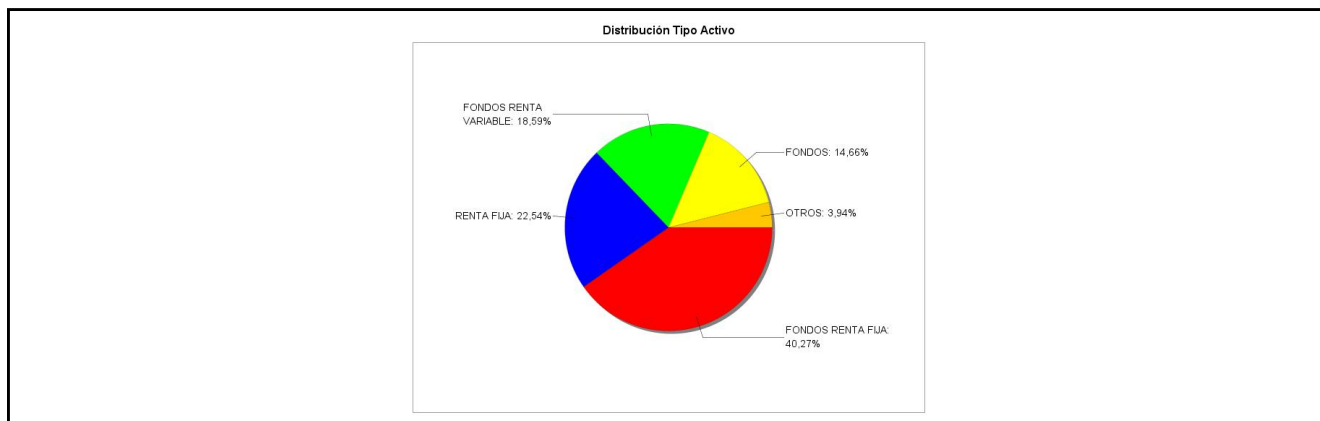
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.508	2,20	3.563	2,96
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	2.508	2,20	3.563	2,96
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	3.049	2,68	3.084	2,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.558	4,88	6.648	5,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.147	20,34	28.914	24,05
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	23.147	20,34	28.914	24,05
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	80.640	70,84	72.386	60,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	103.787	91,18	101.301	84,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	109.345	96,06	107.949	89,82

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
BOBL - BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ Fut. OEH6 Comdty EURO-BOBL FUTURE Mar26	6.184	Inversión
Total subyacente renta fija		6184	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IND MSCI World Net Total Return USD	C/ Fut. ZWPH6 Index MSCI World Index Mar26	1.336	Inversión
Total subyacente renta variable		1336	
EURO	V/ Fut. ECH6 Curncy EURO FX CURR FUT Mar26	2.488	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2488	
TOTAL OBLIGACIONES		10007	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

En lo que respecta a la renta variable, el MSCI Global se revalorizó un 10% semestral, acumulando seis años positivos de los últimos siete. Sin embargo, lo más relevante es el movimiento tectónico en la asignación geográfica de los flujos. Las exigentes valoraciones tecnológicas en EE. UU. y la debilidad del dólar han desplazado el interés hacia mercados más baratos. Por primera vez en 20 años, el rendimiento del S&P 500 se ha distanciado en más de 11 puntos del MSCI Global ex-USA. El KOSPI coreano (+37%) y el Nikkei japonés (+24,3%) lideran el optimismo tecnológico fuera de EE. UU. En Europa, el capital regresa a Alemania, Francia y España (+23,8%), esta última beneficiada por su sesgo bancario. Asimismo, los países emergentes cerraron con un alza del 30%, favorecidos por el ciclo económico y el entorno cambiario. Por último, en el mercado de materias primas destaca una dualidad marcada. Los metales, tanto industriales como preciosos, han hecho valer su escasez y su importancia en la infraestructura de la IA; el índice de metales preciosos subió un 42% en el semestre, destacando la plata con un asombroso 98% (147% anual) y el paladio +46%. Por el contrario, la energía (petróleo -9% y gas -7,5%) sigue penalizada por la creciente eficiencia de las energías renovables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo, el nivel de exposición a renta variable ha permanecido estable, al final del mismo se decidieron realizar cambios geográficos, reduciendo la exposición neta a EE. UU, mientras que, en sectores, se redujo la sobreponderación en tecnología, para dar cabida a otros sectores más infravalorados y con sesgo a dividendo. En renta fija, la duración de la cartera se ha situado en un nivel neutral, permaneciendo invertidos principalmente en deuda pública, que se redujo a final de año, y 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. La exposición a fondos alternativos permanece estable, mientras que a lo largo del semestre se decidió reducir la sensibilidad de la cartera a dólar americano.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de 2,3832%, frente a una rentabilidad de 0,9995% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento que han tenido los diferentes activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 5,30%, quedando al final del período en 113,82 millones de euros. El número de participes decreció en un 26,12%, quedando al final del período en 2.808 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 suponen un 1,48%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,3627%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1173%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 67,45%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 67,67%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,2796% de minoración de la rentabilidad, 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%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esto es debido a la diferente estructura de cartera durante el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han incorporado o incrementado peso en activos como: NEUB BER SH DUR EUR BD-I EUR, AMUNDI EUR SHORT TERM HIGH YIER, VANECK DEV MKT DVD LEADERS, BUONI POLIENNALI DEL 15/06/2029 2,8 % y FRANCE (GOVT OF) 25/02/2030 2,75 % . Se ha vendido o bajado peso en activos como: EVLI NORDIC CORPO BOND IB, US TREASURY N/B 30/04/2032 4 %, ISHARES EUR COR BD ESG SR-ED, INVESCO MSCI USA UNIVERSAL S y EUROPEAN UNION 05/12/2028 3.125 %.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: INVESCO EUR S&P 500 SCRD & SCRND (0,4031%), UBS ETF SP 500 SCR & SCR-USD (0,3284%), JPM US REI EQ ACTIVE ETF (0,2791%), SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST (0,1804%), BNP EASY MSCI JAPAN ESG EH (0,1692%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: OEU5 Comdty EURO-BOBL FUTURE Sep25 (-0,0188%), OEH6 Comdty EURO-BOBL FUTURE Mar26 (-0,0348%), ECU5 Curncy EURO FX CURR FUT Sep25 (-0,0403%), ECZ5 Curncy EURO FX CURR FUT Dec25 (-0,0500%), OATU5 Comdty EURO-OAT Future Sep25 (-0,0898%).

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 99,44%. 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 17,09%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 2,23% anualizada.

Las posiciones más relevantes que el fondo mantiene en otras gestoras pertenecen a ; AXA SA y MUZINICH & CO INC

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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 3,01%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,33%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,41% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participante difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

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

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

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 compartimento 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 1.774,15 EUR (0,0014% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

13 D RESEARCH INTERNATIONAL LIMITED

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 compartimento.

El presupuesto para el año 2026 por este servicio es de 4,700.00 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, nuestra actividad se centrará en monitorizar la evolución de los tipos de interés en deuda pública y los diferenciales en crédito, abarcando tanto el grado de inversión como el alto rendimiento. Mantenemos una visión neutral apoyada en factores técnicos y fundamentales; no obstante, tras el comportamiento del mercado en 2025 y con ciertas clases de activos cotizando en máximos, nuestro escenario base prioriza la calidad. En este contexto, reforzaremos la atención en compañías y valores de alta solvencia para afrontar potenciales episodios de volatilidad con un

posicionamiento cauteloso.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - BONO REINO DE ESPAÑA 1,45 2027-10-31	EUR	1.664	1,46	1.671	1,39
ES0001352626 - BONO XUNTA DE GALICIA 3,71 2029-07-30	EUR	0	0,00	1.040	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.664	1,46	2.711	2,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA 5,25 2028-09-14	EUR	844	0,74	852	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		844	0,74	852	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.508	2,20	3.563	2,96
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		2.508	2,20	3.563	2,96
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
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SGIIC	EUR	3.049	2,68	3.084	2,57
TOTAL IIC		3.049	2,68	3.084	2,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.558	4,88	6.648	5,53
US91282CNA52 - BONO DEUDA PUBLICA USA 4,00 2032-04-30	USD	0	0,00	3.671	3,05
FR001400PM68 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	3.701	3,25	0	0,00
IT0005542797 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,70 2030-06-15	EUR	2.086	1,83	0	0,00
IE000LQ7YWY4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18	EUR	1.645	1,45	1.656	1,38
AT0000A2WSC8 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	3.079	2,70	3.105	2,58
IT0005495731 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	2.978	2,62	4.258	3,54
NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15	EUR	1.174	1,03	3.463	2,88
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	3.811	3,35	3.834	3,19
DE0001102606 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,70 2032-08-15	EUR	2.671	2,35	2.707	2,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.144	18,58	22.693	18,87
IT0005538597 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2026-04-15	EUR	2.003	1,76	0	0,00
IT0005408502 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.589	2,99
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.845	1,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.003	1,76	5.434	4,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2530435473 - BONO INVITALIA 5,25 2025-08-14	EUR	0	0,00	787	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	787	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.147	20,34	28.914	24,05
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		23.147	20,34	28.914	24,05
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
NL0011683594 - PARTICIPACIONES VanEck Asset Managem	EUR	3.138	2,76	0	0,00
LU1617164998 - PARTICIPACIONES Amundi Luxembourg	EUR	1.206	1,06	0	0,00
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRIDER INVEST MANA	EUR	5.461	4,80	3.721	3,10
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVSC S&P500 SCO&CRE	EUR	3.704	3,25	3.584	2,98
IE00BHXMH11 - PARTICIPACIONES UBS Fund Ireland	EUR	0	0,00	2.856	2,38
IE00BF4G7076 - PARTICIPACIONES JPMorgan AM Europe	EUR	2.272	2,00	2.990	2,49
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	0	0,00	486	0,40
LU1883873736 - PARTICIPACIONES Amundi Luxembourg	EUR	2.029	1,78	1.221	1,02
LU0217390227 - PARTICIPACIONES JPMorgan AM Europe	EUR	2.048	1,80	1.172	0,98
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	USD	0	0,00	533	0,44
LU1276832125 - PARTICIPACIONES Janus Henderson EURO	EUR	1.479	1,30	966	0,80
LU0582530498 - PARTICIPACIONES Robeco AM BV	EUR	1.387	1,22	999	0,83
LU0361845232 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	5.389	4,73	5.501	4,58
LU2367663650 - PARTICIPACIONES Generali Investments	EUR	2.148	1,89	2.070	1,72
IE00BF5GGT87 - PARTICIPACIONES Bridge Fm Ltd	EUR	0	0,00	483	0,40
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	4.940	4,34	4.959	4,13
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.087	2,57
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES Threadneedle LUX SA	EUR	0	0,00	1.215	1,01
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA INVST FUNDS	EUR	3.642	3,20	1.890	1,57
LU1481203070 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	917	0,81	994	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES State Street GA EU	EUR	1.942	1,71	1.914	1,59
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	2.404	2,11	2.472	2,06
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	1.255	1,10	739	0,62
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	3.611	3,17	3.663	3,05
IE00BFNM3D14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	993	0,87	958	0,80
IE00BJQRDM08 - PARTICIPACIONES Invesco Investment	EUR	0	0,00	1.197	1,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	5.709	5,02	4.248	3,53
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	5.657	4,97	5.573	4,64
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BANK OF N.YORK	EUR	3.037	2,67	3.653	3,04
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES NB M MANAGEMENT IE	EUR	5.433	4,77	1.205	1,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	1.837	1,61	1.856	1,54
LU1585265819 - PARTICIPACIONES Tikehau Investment M	EUR	3.056	2,68	3.075	2,56
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	5.947	5,22	3.105	2,58
TOTAL IIC		80.640	70,84	72.386	60,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		103.787	91,18	101.301	84,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		109.345	96,06	107.949	89,82

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).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 15% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente un 30%-75% 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre un 0%-50% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,36	0,09	0,47	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,12	2,73	2,43	3,70

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.217.320,00	1.248.151,49
Nº de Partícipes	497	664
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.216	14,1429
2024	9.867	13,5443
2023	7.550	12,3571
2022	6.258	11,1497

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,61	0,33	0,94	1,20	0,36	1,56	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,42	1,94	3,29	2,33	-3,09	9,61	10,83	-11,46	2,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	10-10-2025	-2,54	03-04-2025	-1,70	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,71	10-11-2025	1,74	12-05-2025	1,44	04-10-2022

(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	6,96	4,66	4,28	10,65	6,42	4,62	4,71	7,97	13,31
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)	4,22	4,22	4,43	4,46	4,54	5,61	5,74	6,25	5,37

(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.

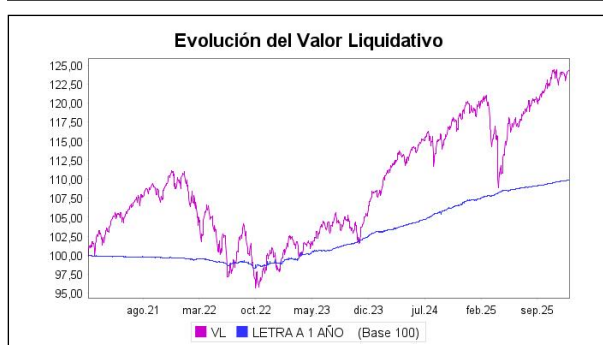
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,58	0,41	0,40	0,39	0,39	1,36	1,72	1,79	0,00

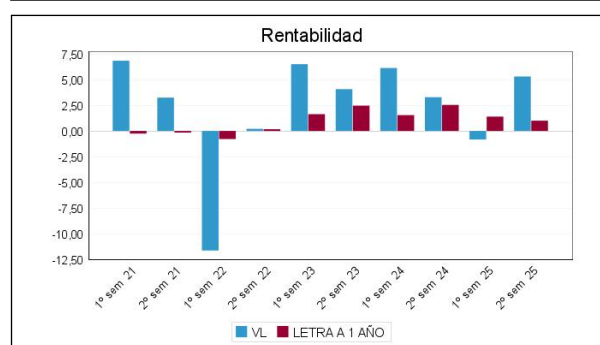
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	16.367	95,07	14.956	89,21
* Cartera interior	656	3,81	800	4,77

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	15.672	91,03	14.118	84,22
* Intereses de la cartera de inversión	40	0,23	38	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	867	5,04	1.636	9,76
(+/-) RESTO	-18	-0,10	171	1,02
TOTAL PATRIMONIO	17.216	100,00 %	16.764	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.764	9.867	9.867	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,51	48,15	41,87	-106,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,14	-1,68	3,96	-454,60
(+) Rendimientos de gestión	6,15	-1,06	5,62	-769,77
+ Intereses	0,28	0,34	0,62	-1,75
+ Dividendos	0,13	0,13	0,26	17,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,17	-0,20	-72,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,78	0,06	0,89	1.401,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	0,98	1,18	-70,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,70	-2,12	3,10	-358,14
± Otros resultados	0,04	-0,28	-0,22	-115,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-0,65	-1,68	80,25
- Comisión de gestión	-0,94	-0,60	-1,56	82,49
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	17,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	130,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-100,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	24,40
+ Otros ingresos	-0,01	0,02	0,01	-161,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.216	16.764	17.216	

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

3. Inversiones financieras

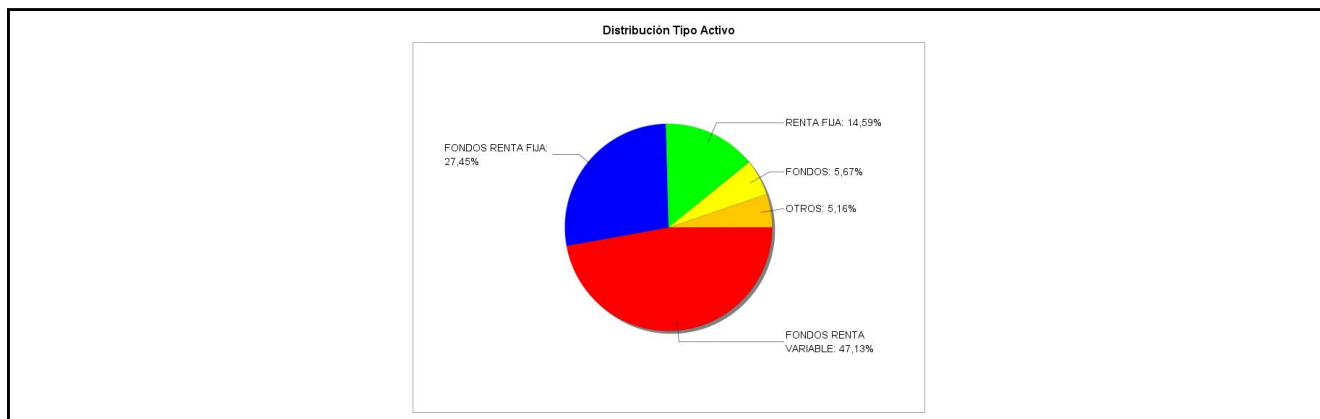
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	394	2,29	395	2,35
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	394	2,29	395	2,35
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	262	1,52	259	1,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	656	3,81	653	3,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.118	12,30	2.111	12,61
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	2.118	12,30	2.111	12,61
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	13.553	78,73	12.154	72,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.672	91,03	14.265	85,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.327	94,84	14.918	89,00

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	385	Inversión
Total subyacente renta fija		385	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IND MSCI World Net Total Return USD	C/ Fut. ZWPH6 Index MSCI World Index Mar26	486	Inversión
Total subyacente renta variable		486	
TOTAL OBLIGACIONES		871	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

En lo que respecta a la renta variable, el MSCI Global se revalorizó un 10% semestral, acumulando seis años positivos de los últimos siete. Sin embargo, lo más relevante es el movimiento tectónico en la asignación geográfica de los flujos. Las exigentes valoraciones tecnológicas en EE. UU. y la debilidad del dólar han desplazado el interés hacia mercados más baratos. Por primera vez en 20 años, el rendimiento del S&P 500 se ha distanciado en más de 11 puntos del MSCI Global ex-USA. El KOSPI coreano (+37%) y el Nikkei japonés (+24,3%) lideran el optimismo tecnológico fuera de EE. UU. En Europa, el capital regresa a Alemania, Francia y España (+23,8%), esta última beneficiada por su sesgo bancario. Asimismo, los países emergentes cerraron con un alza del 30%, favorecidos por el ciclo económico y el entorno cambiario. Por último, en el mercado de materias primas destaca una dualidad marcada. Los metales, tanto industriales como preciosos, han hecho valer su escasez y su importancia en la infraestructura de la IA; el índice de metales preciosos subió un 42% en el semestre, destacando la plata con un asombroso 98% (147% anual) y el paladio +46%. Por el contrario, la energía (petróleo -9% y gas -7,5%) sigue penalizada por la creciente eficiencia de las energías renovables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo, el nivel de exposición a renta variable ha permanecido estable; al final del mismo se decidieron realizar cambios geográficos, reduciendo la exposición neta a EE. UU, mientras que, a nivel sectorial, se redujo la sobreponderación en tecnología para dar cabida a otros sectores más infravalorados y con sesgo a dividendo. En renta fija, la duración de la cartera se ha situado en un nivel neutral, permaneciendo 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 emergentes se ha gestionado activamente, ya que la buena evolución del activo lo ha requerido. En lo que respecta la exposición a divisas, se decidió reducir el dólar americano tras la evolución presentada en el año.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de 5,2999%, frente a una rentabilidad de 0,9995% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento que han tenido los diferentes activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 2,69%, quedando al final del período en 17,21 millones de euros. El número de participes decreció en un 25,15%, quedando al final del período en 497 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 suponen un 1,58%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,466%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,114%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 76,38%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 76,12%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,332% de minoración de la rentabilidad, 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 5,75%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esto es debido a la diferente estructura de cartera durante el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se han incorporado o incrementado valores como: MUZIN EMRG MK S DUR-HDGEURAH, VANECK DEV MKT DVD LEADERS, AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA y BUONI POLIENNAL 3,8% 15/04/2026. Mientras que por el lado de las ventas, se han realizado los siguientes valores , totales o parciales: EVLI NORDIC CORPO BOND IB, INVESCO MSCI USA UNIVERSAL S, US TREASURY N/B 30/04/2032 4 % y ISHARES CORE EM IMI ACC.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: INVESCO EUR S&P 500 SCRND & SCRND (0,9940%), UBS ETF SP 500 SCR & SCR-USD (0,8092%), JPM US REI EQ ACTIVE ETF (0,6881%), BNP EASY MSCI JAPAN ESG EH (0,4650%), SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST (0,4331%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BUNDESREPUB. DEUTSCH 15/08/2032 1,7 % (-0,0041%), RXH6 Comdt EURO-BUND FUTURE Mar26 (-0,0181%), RXU5 Comdt EURO-BUND FUTURE Sep25 (-0,0273%), OATU5 Comdt EURO-OAT Future Sep25 (-0,0708%).

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 99,65%. 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 17,81%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 2,12% anualizada.

Las posiciones más relevantes que el fondo mantiene en otras gestoras pertenecen a ; JPMORGAN CHASE & CO y BLACKROCK INC

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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 6,96%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,33%.

El VaR acumulado alcanzó el 4,22% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

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

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

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 presupuesto para el año 2026 por este servicio es de 700.00 euros

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 compartimento.

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	%
ES0000012A89 - BONO REINO DE ESPAÑA 1,45 2027-10-31	EUR	394	2,29	395	2,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		394	2,29	395	2,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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		394	2,29	395	2,35
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		394	2,29	395	2,35
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SGIIC	EUR	262	1,52	259	1,54
TOTAL IIC		262	1,52	259	1,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		656	3,81	653	3,89
US91282CNA52 - BONO DEUDA PUBLICA USA 4,00 2032-04-30	USD	0	0,00	333	1,99
FR001400PM68 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	512	2,97	0	0,00
IT0005542797 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,70 2030-06-15	EUR	172	1,00	0	0,00
IE000LQ7YWY4 - RENTA FIJA REPUBLICA DE IRLANDA 2,60 2034-10-18	EUR	113	0,66	114	0,68
AT0000A2WSC8 - BONO REPUBLICA OF AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	282	1,64	284	1,70
IT0005495731 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	256	1,49	335	2,00
NL0015001AM2 - BONO KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2033-07-15	EUR	176	1,02	327	1,95
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	266	1,54	268	1,60
DE0001102606 - BONO REPUBLIC OF GERMANY 1,70 2032-08-15	EUR	172	1,00	175	1,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.949	11,32	1.835	10,96
IT0005538597 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,80 2026-04-15	EUR	169	0,98	0	0,00
IT0005408502 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	276	1,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		169	0,98	276	1,65
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		2.118	12,30	2.111	12,61
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		2.118	12,30	2.111	12,61
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
NL0011683594 - PARTICIPACIONES VanEck Asset Managem	EUR	1.186	6,89	0	0,00
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRIDER INVEST MANA	EUR	804	4,67	497	2,97
IE00BK57L097 - PARTICIPACIONES INVSC S&P500 SCO&CRE	EUR	1.364	7,92	1.202	7,17
IE00BHXMH11 - PARTICIPACIONES UBS Fund Ireland	EUR	0	0,00	958	5,71
IE00BF4G7076 - PARTICIPACIONES JPMorgan AM Europe	EUR	858	4,99	1.010	6,02
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	0	0,00	160	0,96
LU1883873736 - PARTICIPACIONES Amundi Luxembourg	EUR	766	4,45	408	2,44
LU0217390227 - PARTICIPACIONES JPMorgan AM Europe	EUR	775	4,50	383	2,28
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	USD	0	0,00	169	1,01
LU1276832125 - PARTICIPACIONES Janus Henderson EURO	EUR	541	3,14	351	2,09
LU0582530498 - PARTICIPACIONES Robeco AM BV	EUR	523	3,04	448	2,67
LU0361845232 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	750	4,36	491	2,93
IE00BF5GGT87 - PARTICIPACIONES Bridge Fm Ltd	EUR	0	0,00	166	0,99
IE00BZ02LR44 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	0	0,00	165	0,99
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	635	3,69	637	3,80
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	370	2,20
LU1481203070 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	346	2,01	365	2,18
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES State Street GA EU	EUR	855	4,97	639	3,81
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	526	3,05	255	1,52
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	448	2,60	436	2,60
IE00BFNM3D14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	373	2,17	339	2,02
IE00BJQRDM08 - PARTICIPACIONES Invesco Investment	EUR	0	0,00	402	2,40
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA INVEST M PARIS	EUR	738	4,29	510	3,04
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES Muzinich & Co. IRE	EUR	787	4,57	528	3,15
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BANK OF N.YORK	EUR	449	2,61	439	2,62
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES JNB M MANAGEMENT IE	EUR	172	1,00	170	1,01
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	656	3,81	657	3,92
TOTAL IIC		13.553	78,73	12.154	72,50
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.672	91,03	14.265	85,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.327	94,84	14.918	89,00

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).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Fecha de registro: 09/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, un 75%-100% 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,60	0,00	0,28	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,57	2,97	2,77	4,09

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	70.885,17	391.050,32
Nº de Partícipes	60	150
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.188	16,7659
2024	6.232	15,7418
2023	5.191	13,8126
2022	3.952	11,8365

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,69	0,00	0,69	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,51	3,94	6,73	2,79	-6,60	13,97	16,69	-14,55	5,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	10-10-2025	-5,50	03-04-2025	-2,69	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,60	10-11-2025	4,37	09-04-2025	2,53	16-03-2022

(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	14,62	10,19	8,62	22,73	12,83	8,10	8,23	14,14	22,60
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)	7,06	7,06	7,40	7,43	7,32	8,25	8,47	9,35	7,87

(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)	1,75	0,44	0,44	0,43	0,43	1,53	1,87	1,93	0,00

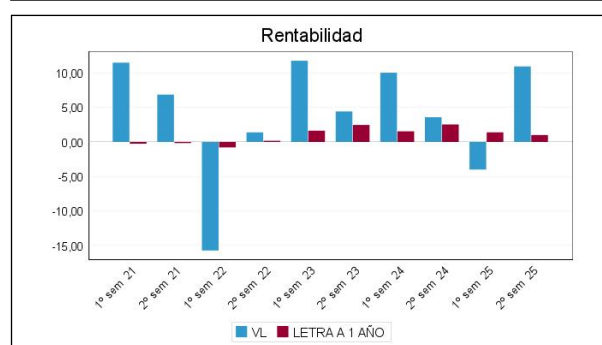
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	856	72,05	5.467	92,50
* Cartera interior	0	0,00	31	0,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	856	72,05	5.436	91,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	427	35,94	406	6,87
(+/-) RESTO	-95	-8,00	37	0,63
TOTAL PATRIMONIO	1.188	100,00 %	5.910	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.910	6.232	6.232	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-192,92	-0,65	-117,45	12.816,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,77	-4,73	-0,10	-198,50
(+) Rendimientos de gestión	11,63	-4,08	1,34	-223,46
+ Intereses	0,17	0,10	0,24	-27,91
+ Dividendos	0,04	0,04	0,09	-59,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,39	0,17	4,09	1.544,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,76	0,66	1,98	15,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,17	-4,77	-4,74	-128,74
± Otros resultados	0,10	-0,28	-0,33	-115,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,73	-1,49	-54,04
- Comisión de gestión	-0,69	-0,67	-1,35	-55,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-55,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,05	16,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-60,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,09	0,08	0,06	-149,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,03	-64,41
+ Otros ingresos	-0,10	0,06	0,02	-173,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.188	5.910	1.188	

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

3. Inversiones financieras

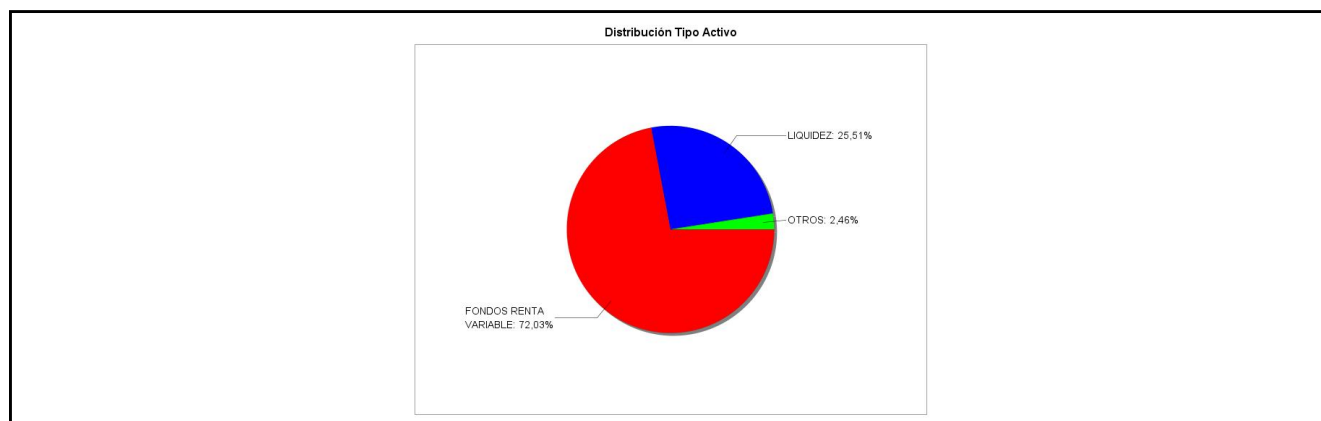
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	856	72,03	5.467	92,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	856	72,03	5.467	92,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	856	72,03	5.467	92,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX	C/ Fut. VGH6 Index EURO STOXX 50 Mar26	58	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IND MSCI World Net Total Return USD	C/ Fut. ZWPH6 Index MSCI World Index Mar26	364	Inversión
Total subyacente renta variable		422	
TOTAL OBLIGACIONES		422	

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

02/07/2025. Disminución del patrimonio del compartimento superior al 20%

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; al final del mismo se decidieron realizar cambios geográficos, reduciendo la exposición neta a EE. UU, mientras que, a nivel sectorial, se redujo la sobreponderación en tecnología para dar cabida a otros sectores más infravalorados y con sesgo a dividendo. En lo que respecta la exposición a divisas, se decidió reducir el dólar americano tras la evolución presentada en el año.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de 10,937%, frente a una rentabilidad de 0,9995% de la Letra del Tesoro. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 79,89%, quedando al final del período en 1,18 millones de euros. El número de participes

decreció en un 60%, quedando al final del período en 60 partícipes.

Durante el periodo se ha modificado el criterio de cómputo de partícipes, 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 suponen un 1,75%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,6494%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1006%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 83,06%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 72,06%.

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 10,09%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esto es debido a la diferente estructura de cartera durante el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han incorporado o incrementado peso en activos como: JAN HND PAN EUR- H EUR ACC, UBS ETF SP 500 SCR & SCR-USD e INVESCO EUR S&P 500 SCRD & SCRND. Se ha vendido o bajado peso en activos como: GAM STAR-EURO EQ-R ACC, ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR y AMUNDI US PIONEER FD-M2EURC.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: INVESCO EUR S&P 500 SCRD & SCRND (1,7949%), UBS ETF SP 500 SCR & SCR-USD (1,6674%), JPM US REI EQ ACTIVE ETF (1,3208%), SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST (0,8962%), AMUNDI US PIONEER FD-M2EURC (0,7370%). .

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 101,18%. 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 32,43%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 2,57% anualizada.

Las posiciones más relevantes que el fondo mantiene en otras gestoras pertenecen a ; INVESCO LTD y STATE STREET CORPORATION

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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 14,62%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,33%.

El VaR acumulado alcanzó el 7,06% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

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

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

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 compartimento 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 405,15 EUR (0,0164% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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 compartimento.

Para el año 2026 no se han designado gastos por este servicio.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVSC S&P500 SCO&CRE	EUR	225	18,89	892	15,09
IE00BHXMH11 - PARTICIPACIONES UBS Fund Ireland	EUR	156	13,09	711	12,03
IE00BF4G7076 - PARTICIPACIONES JPMorgan AM Europe	EUR	162	13,60	745	12,61
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	0	0,00	119	2,02
LU1883873736 - PARTICIPACIONES Amundi Luxembourg	EUR	0	0,00	290	4,90
LU0217390227 - PARTICIPACIONES JPMorgan AM Europe	EUR	0	0,00	283	4,78
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	USD	0	0,00	122	2,07
LU1276832125 - PARTICIPACIONES Janus Henderson EURO	EUR	0	0,00	231	3,91
LU0582530498 - PARTICIPACIONES Robeco AM BV	EUR	0	0,00	235	3,98
IE00BF5GGT87 - PARTICIPACIONES Bridge Fm Ltd	EUR	0	0,00	115	1,95
IE00BZ02LR44 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	0	0,00	295	4,99
LU1481203070 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MA	EUR	0	0,00	242	4,09
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES State Street GA EU	EUR	202	16,99	476	8,06
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	112	9,46	184	3,11
IE00BFNM3D14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET IREL	EUR	0	0,00	228	3,87
IE00BJQRDM08 - PARTICIPACIONES Invesco Investment	EUR	0	0,00	298	5,04
TOTAL IIC		856	72,03	5.467	92,50
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		856	72,03	5.467	92,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		856	72,03	5.467	92,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

ABANCA Gestion de Activos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

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

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

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por Abanca Gestión 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).