

## ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

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

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

### Dirección

SERRANO, 45  
28001 - Madrid  
91.578.57.65

### Correo Electrónico

[abancagestionclientes@abancagestion.com](mailto:abancagestionclientes@abancagestion.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/10/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,23	0,39	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,66	1,11	2,66	0,57

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SP	6.712.807,10	7.041.948,83	4.148	4.323	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	146.933,36	14.214,57	1	1	EUR	0,00	0,00	500	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
SP	EUR	70.892	72.140	73.061	61.400
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	1.487	140		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
SP	EUR	10,5607	10,2443	10,9114	10,6097
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	10,1229	9,8196		

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	al fondo	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,09	0,50	2,58	2,56	-2,33	-6,11	2,84	-0,08	-5,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,32	24-05-2023	-0,43	24-02-2023	-2,50	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,29	28-04-2023	0,57	02-02-2023	1,01	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,59	1,87	3,15	4,06	4,13	4,27	2,53	5,96	3,52
<b>Ibex-35</b>	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,45	16,60	34,30	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43	0,27	0,55	0,39
<b>30% EDMNE Index - 70% E12M</b>	4,22	3,04	5,12	5,33	5,52	6,74	4,34	9,31	3,95
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,46	3,46	3,53	3,55	3,47	3,55	2,98	3,09	2,61

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

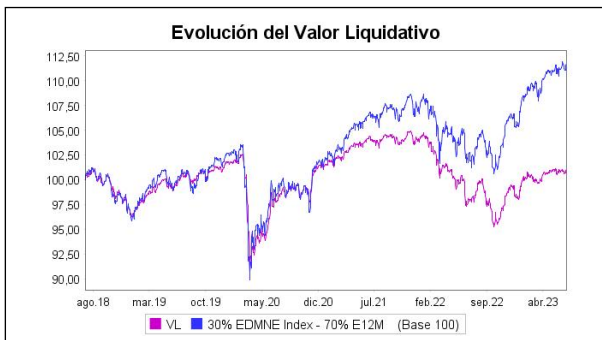
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	1,22	1,22	1,21

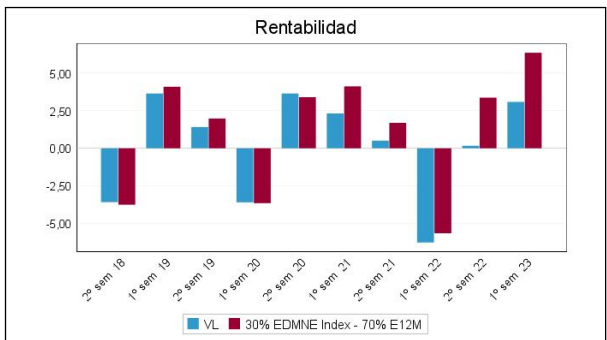
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 1/01/2016 el Índice de referencia es MSCI Euro Index (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice MSCI Euro Index no recoge la rentabilidad por dividendos. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,09	0,50	2,58	2,56	-4,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	24-05-2023	-0,43	24-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	28-04-2023	0,57	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,60	1,87	3,16	4,06	3,36				
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77				
30% EDMNE Index - 70% E12M	4,22	3,04	5,12	5,33	5,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,86	2,86	3,21						

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

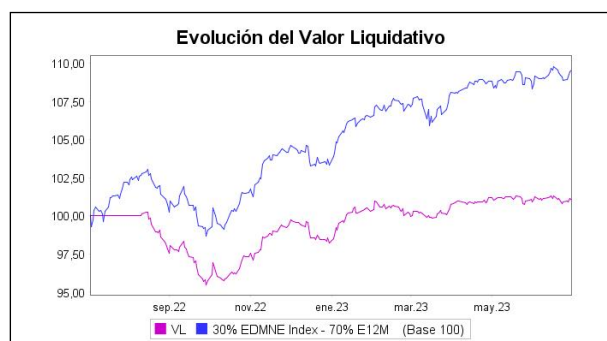
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,29	0,31	0,18	0,50			

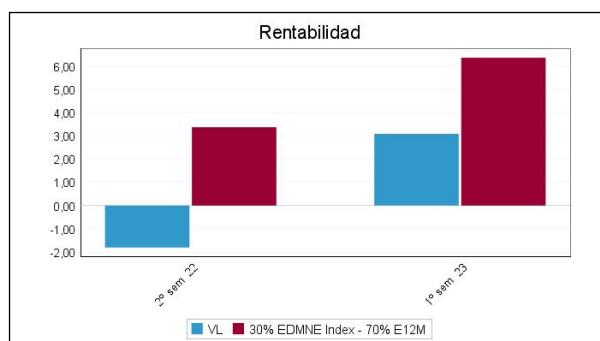
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El Índice de referencia es MSCI Euro Index (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice MSCI Euro Index no recoge la rentabilidad por dividendos. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	842.317	43.020	1,00
Renta Fija Internacional	422.728	21.776	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	639.790	24.227	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	373.509	11.532	2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	31.014	1.933	5,99
Renta Variable Euro	22.029	724	14,04
Renta Variable Internacional	95.895	10.662	4,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	483.383	13.852	0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	18.821	594	5,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	423.059	12.499	1,03
IIC que Replica un Índice	151.270	21.718	11,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.418	12.492	1,86
Total fondos	3.767.232	175.029	1,64

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	69.179	95,58	64.270	88,92
* Cartera interior	12.752	17,62	16.801	23,24
* Cartera exterior	56.237	77,70	47.488	65,70
* Intereses de la cartera de inversión	190	0,26	-20	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.767	5,20	7.734	10,70
(+/-) RESTO	-567	-0,78	276	0,38
TOTAL PATRIMONIO	72.379	100,00 %	72.279	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	72.279	75.388	72.279	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,90	-4,35	-2,90	-34,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,03	0,13	3,03	2.171,96
(+) Rendimientos de gestión	3,67	0,75	3,67	386,51
+ Intereses	0,49	0,26	0,49	87,82
+ Dividendos	0,55	0,17	0,55	220,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	-1,34	0,36	-126,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,11	1,07	2,11	94,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,41	-0,01	-101,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,23	0,20	-13,40
± Otros resultados	-0,04	-0,05	-0,04	-21,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,62	-0,63	2,05
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-0,55	-2,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,22
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	1.447,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-26,20



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.379	72.279	72.379	

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

### 3. Inversiones financieras

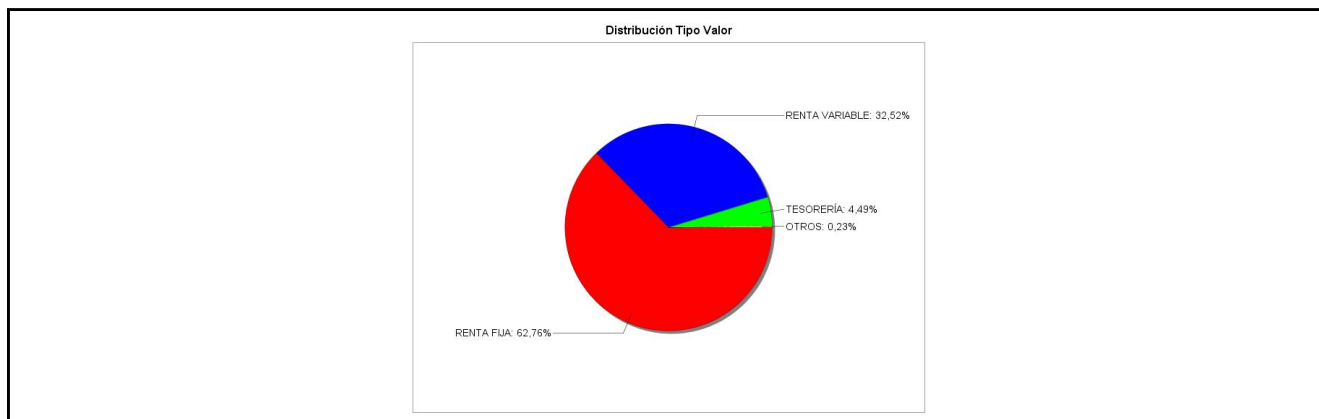
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.245	14,14	14.360	19,85
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	10.245	14,14	14.360	19,85
TOTAL RV COTIZADA	1.134	1,56	1.092	1,52
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.134	1,56	1.092	1,52
TOTAL IIC	1.363	1,88	1.349	1,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.742	17,58	16.801	23,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.180	48,57	29.568	40,90
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	35.180	48,57	29.568	40,90
TOTAL RV COTIZADA	9.618	13,27	9.440	13,05
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.618	13,27	9.440	13,05
TOTAL IIC	11.425	15,77	8.457	11,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.223	77,61	47.465	65,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.965	95,19	64.266	88,89

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT SX5E 10/20/23 P3950 Index	750	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT SX5E 10/20/23 P3950 Index	830	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 08/18/23 C4600 Index	368	Inversión
Total subyacente renta variable		1948	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1948	
BOBL - BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ Fut. OEU3 Comdty EURO- BOBL FUTURE Sep23	1.503	Cobertura
Total subyacente renta fija		1503	
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU3 Index S&P500 EMINI FUT Sep23	810	Inversión
FTSE 100	C/ Fut. Z U3 Index FTSE 100 IDX FUT Sep23	177	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	V/ Fut. WZU3 Index EURO STOXX TELCOM Sep23	28	Inversión
EURO STOXX TECHNOLOGY	C/ Fut. UAU3 Index EURO STOXX TECH Sep23	233	Inversión
EURO STOXX OIL & GAS	V/ Fut. QRU3 Index EURO STOXX OIL&GA Sep23	278	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITU3 Index EURO STOXX UTIL Sep23	188	Inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. HOU3 Index EURO STOXX HEALTH Sep23	123	Inversión
DAX INDEX	V/ Fut. DFWU3 Index DAX Mini Future Sep23	165	Inversión
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBU3 Index EURO STOXX AUTO Sep23	439	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGU3 Index EURO STOXX 50 Sep23	750	Inversión
Total subyacente renta variable		3190	
EURO	V/ Fut. ECU3 Curncy EURO FX CURR FUT Sep23	2.361	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		2361	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7055	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

E) Importe Compras: 1.283.045,18 ; % s/ Patrimonio: 1,75%.  
 F) Importe Compras: 1.158.065,66 ; % s/ Patrimonio: 1,59%  
 Importe Ventas:1.165.114,72; % s/ Patrimonio: 1,6%.  
 Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2023 podríamos calificarlo como el de la esperada recesión que no llegó (o se hace esperar); tras los contundentes movimientos vividos en 2022, con subidas récord de tipos por parte de los bancos centrales para detener la inflación y correcciones en los activos de riesgo, este primer semestre hemos asistido a recuperaciones generalizadas. La temida recesión, anticipada por la inversión de las curvas de tipos, no ha acabado de notarse y los mercados han ajustado sus expectativas con subidas generalizadas en las bolsas.

Mientras que los dos primeros meses del año fueron positivos para la mayoría de activos, lo ocurrido con la banca regional americana en el mes de marzo llevó a los mercados a corregir, con especial castigo en el sector financiero. Tras la constatación de que se trataba de un hecho local, se ha ido produciendo la recuperación, cuyo mejor exponente es el indicador de volatilidad VIX, que alcanzó niveles mínimos previos a la pandemia. De esta forma, los bancos centrales retoman sus políticas de subidas de tipos de interés, enfocados en la lucha contra la inflación, especialmente en la subyacente, que muestra una fuerte resistencia. En este sentido, la inflación subyacente en EE.UU. sólo cede en mayo hasta el 4,6% mientras que en Europa aún se sitúa en el 5,4%.

En tipos de interés observamos ligeras cesiones en los tipos largos, con el Bund en el 2,39%. Sin embargo, el efecto más acusado es la continua inversión de las pendientes de la curva por el alza de los tipos de interés a corto plazo. Buen comportamiento de la deuda de gobiernos periférica, en la que Italia, que era a priori el más perjudicado por la restricción de la liquidez (en el semestre se produce la devolución de los TLTROs de casi 500 mil millones), estrecha en relativo frente a Alemania. El mercado de tipos, diferencial fue el Reino Unido, donde subieron con fuerza por la persistencia de la inflación; así, el tipo a 2 años inglés se sitúa por encima del 5% y el alemán al mismo plazo por encima del relevante nivel del 3%, no visto desde el año 2008. El crédito tiene también un comportamiento positivo impulsado por las atractivas rentabilidades que ofrece, en un entorno en el que la recesión no se produce y las empresas muestran balances saneados. Mejor aún el comportamiento del high yield, con rentabilidades destacadas tanto en EE.UU. (+4,9%) como en Europa (4,4%).

Finaliza el semestre con notable comportamiento de las bolsas: así, el S&P 500 sube un 15,9% y el DJ Eurostoxx 50 alcanza un 16,0%, apreciándose el IBEX-35 un 16,6%. En general, los valores de crecimiento (y en especial turismo y tecnología) lideraron las subidas en detrimento de aquellos de sectores más cíclicos. Mención aparte merece el Nasdaq con una subida cercana al 40% y muy concentrada en determinados valores de alta capitalización.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con la determinación de los bancos centrales en practicar una política monetaria restrictiva centrada en el mantenimiento de tipos altos durante un periodo de tiempo dilatado, la actividad de gestión de la cartera de renta fija en el periodo se ha centrado en la paulatina formación de una cartera de calidad con un relevante peso en deuda pública, sobretudo alemana y americana, e inversiones en deuda privada con grado de inversión, tanto financiera como corporativa, con un sesgo al incremento paulatino de la duración de la cartera que nos permita capturar durante más tiempo la bondad de los tipos de interés que estamos alcanzando.

En la cartera de renta variable, a lo largo del semestre se ha ido avanzando hacia un sesgo más defensivo y conservador, a medida que el mercado recuperaba y se acercaba a los máximos de los últimos años, en línea con nuestra visión cauta sobre el ciclo económico, y en especial por el efecto sobre el ciclo de la continuación de las subidas de los tipos de interés. En ese sentido, se elevó el peso en los sectores de consumo defensivo, telecomunicaciones y eléctricas y servicios públicos, rebajando en banca, petróleo e industrial. Mantenemos sobreponderados los sectores de telecomunicaciones, salud y eléctricas, infraponderando consumo discrecional, bancos e industrial. A lo largo del periodo fuimos activos en la operativa con opciones, tomando beneficios en las opciones de compra de Eurostoxx 50 según subía el mercado y abriendo nuevas posiciones de cobertura, especialmente en el S&P y en Eurostoxx. A lo largo del semestre los niveles de inversión se movieron entre el 16% y el 20%, para finalizar el periodo en el entorno del 17%.

#### c) Índice de referencia.

Durante el periodo, el fondo ha pasado a tener como índice de referencia a efectos informativos, el índice 30 % Bloomberg Europe Developed Markets - 70% E12M, únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase SP (Rentabilidad de 3,0884% frente a índice de 6,3625%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de 3,0881% frente a índice de 6,3625%). La diferencia es debida al posicionamiento cauto mantenido a lo largo del periodo, especialmente en cuanto a niveles de inversión en renta variable. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -1,7300%, quedando al final del periodo 70.89 millones de EUR), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (incremento del 962,1429%, quedando al final del periodo 1.49 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -4,0481%, quedando al final del periodo 4.148 participes), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin variación en %, quedando al final del periodo 1 partícipe).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (0,60%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,60%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0168%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 15,65%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 17,66%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestión han obtenido una rentabilidad media ponderada de 2,02%. En este mejor desempeño el fondo se ha visto beneficiado por el posicionamiento en el mercado europeo, donde centra sus inversiones, y cuyo desempeño ha sido mejor en relativo frente a otros mercados internacionales.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el terreno de las inversiones concretas, en renta fija hemos utilizado la deuda soberana de alta calidad, alemana y francesa, para tomar la duración que hemos incrementado en la cartera. En deuda financiera hemos encontrado valor en nombres no de primera fila como Commerbank o Unicaja y en deuda High Yield de muy corto plazo hemos entrado en compañías como Teva de forma muy puntual.

En renta variable, tras incrementar peso en el sector de lujo en a principios de año (con la compra de LVMH, Kering, Hermes y L'Oreal) a fin de aprovechar el buen momento de la economía china, entre mayo y junio tomamos beneficios dados los exigentes niveles de valoración. En valores concretos incrementamos posiciones en Danone y Adyen, e introdujimos en cartera Wolters Kluwer, deshaciendo toda la posición en Linde tras su paso a cotizar exclusivamente en EE.UU., y tomando beneficios en futuros sectoriales de bancos, energía e industrial. Asimismo, vendimos toda la posición en Siemens Energy antes de la realización del profit warning, así como en Safran y Airbus por el alineamiento con nuestra política de exclusiones ASR por su exposición al armamento nuclear.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: LVMH MOET. ORDINARIAS (27,80 p.b.), ASML HOLD. ORDINARIAS (26,04 p.b.), AIR LIQUID ORDINARIAS (17,04 p.b.), SAP SE ORD S/N (15,99 p.b.), ISHARES EUR CORP BOND ESG UCIT (14,72 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: FUTURO EURO STOXX TECH Mar23 (-2,43 p.b.), FUTURO EURO STOXX TELCOM Mar23 (-2,80 p.b.), FUTURO EURO FX CURR FUT Mar23 (-6,01 p.b.), TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (-8,78 p.b.), FUTURO EURO STOXX 50 Jun23 (-33,36 p.b.).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 99,84%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 7,17%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,46 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,60%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,66% anualizada.

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

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice 30 % Bloomberg Europe Developed Markets - 70% E12M, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase SP (2,59%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,60%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 4,22%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP (3,46%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,86%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

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

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 2.725,86 EUR (0,0037% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

S&P

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a ABANCA Gestión de Activos ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año que comienza se presenta incierto: por una parte, el castigo sufrido por los mercados en 2022 comienza a ofrecer precios atractivos, especialmente en el segmento de renta fija, en que los niveles de tipos de interés alcanzados aportan rentabilidad a la vez que margen de defensa frente a movimientos adversos; pero, por otra parte, los efectos de las políticas monetarias restrictivas deben pesar sobre la economía, sobre los resultados empresariales y tendrán un efecto negativo en la valoración de los mercados. En este escenario las carteras presentan un perfil defensivo con una clara orientación defensiva en la renta variable y un sesgo prudente generalizado. Asimismo, las carteras profundizarán en el sesgo hacia la inversión sostenible con un acento cada vez mayor a la consideración de variables no financieras en el proceso de



inversión.

El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse actualmente de escasa relevancia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G91 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,38 2026-01-31	EUR	894	1,23	885	1,22
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	2.148	2,97	9.200	12,73
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.042</b>	<b>4,20</b>	<b>10.084</b>	<b>13,95</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP.BAN 8,38 2033-09-23	EUR	500	0,69	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,50 2026-05-18	EUR	398	0,55	0	0,00
ES0422714172 - BONO CAJAMAR 3,38 2028-02-16	EUR	687	0,95	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	295	0,41	297	0,41
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	795	1,10	298	0,41
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	487	0,67
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	0	0,00	775	1,07
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	709	0,98	263	0,36
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	597	0,82	588	0,81
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	176	0,24	175	0,24
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP.BAN 4,63 2025-04-07	EUR	373	0,52	0	0,00
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	585	0,81
ES0840609004 - BONO CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	417	0,58
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.531</b>	<b>6,26</b>	<b>3.885</b>	<b>5,36</b>
ES0415306051 - BONO CR.NAVARRA 0,63 2023-12-01	EUR	390	0,54	390	0,54
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	488	0,67	0	0,00
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	785	1,08	0	0,00
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	589	0,81	0	0,00
ES0840609004 - BONO CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	422	0,58	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.673</b>	<b>3,68</b>	<b>390</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.245</b>	<b>14,14</b>	<b>14.360</b>	<b>19,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.245</b>	<b>14,14</b>	<b>14.360</b>	<b>19,85</b>
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	90	0,12	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	0	0,00	76	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	162	0,22	113	0,16
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	476	0,66	435	0,60
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	174	0,24	144	0,20
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	79	0,11	72	0,10
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	118	0,16	95	0,13
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	35	0,05	158	0,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.134</b>	<b>1,56</b>	<b>1.092</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.134</b>	<b>1,56</b>	<b>1.092</b>	<b>1,52</b>
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	0	0,00	1.154	1,60
ES0106933007 - PARTICIPACIONES INSTITUCIONAL	EUR	1.363	1,88	195	0,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.363</b>	<b>1,88</b>	<b>1.349</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.742</b>	<b>17,58</b>	<b>16.801</b>	<b>23,24</b>
EU000A287074 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,83 2028-06-02	EUR	1.243	1,72	0	0,00
FR001400BKZ3 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,00 2032-11-25	EUR	1.472	2,03	0	0,00
DE000BU25000 - BONO E.ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	1.404	1,94	0	0,00
EU000A284451 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,31 2025-11-04	EUR	365	0,50	368	0,51
US91282CFF32 - BONO US TREASURY 2,75 2032-08-15	USD	1.003	1,39	1.020	1,41
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 2,41 2032-02-15	EUR	731	1,01	0	0,00
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY 1,38 2031-11-15	USD	868	1,20	879	1,22
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	2.121	2,93	2.104	2,91
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.989	2,75
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.208</b>	<b>12,72</b>	<b>6.359</b>	<b>8,80</b>
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	0	0,00	1.476	2,04
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	0	0,00	497	0,69
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.306	1,80	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.306</b>	<b>1,80</b>	<b>1.973</b>	<b>2,73</b>
PTBSRJOM0023 - BONO BANCO SANTANDER 1,25 2027-09-26	EUR	1.274	1,76	0	0,00
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	687	0,95	0	0,00
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	397	0,55	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	397	0,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2035564975 - BONO ENBW INT.F 1,13 2024-11-05	EUR	370	0,51	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	383	0,53	0	0,00
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-08-03	EUR	403	0,56	0	0,00
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	385	0,53	0	0,00
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	398	0,55	0	0,00
XS254487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	398	0,55	398	0,55
XS1890845875 - BONO IBERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	387	0,54	0	0,00
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	308	0,42	310	0,43
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	455	0,63	448	0,62
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	0	0,00	398	0,55
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	383	0,53	382	0,53
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	279	0,38	277	0,38
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	638	0,88	633	0,88
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	474	0,65	471	0,65
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	389	0,54	387	0,54
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	0	0,00	428	0,59
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	293	0,40	289	0,40
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,30 2025-07-14	EUR	93	0,13	91	0,13
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,06 2024-07-22	EUR	459	0,63	453	0,63
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	0	0,00	568	0,79
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 0,01 2024-06-25	EUR	0	0,00	755	1,04
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 4,38 2025-05-12	EUR	171	0,24	169	0,23
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	0	0,00	197	0,27
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	384	0,53	381	0,53
XS2332254015 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,01 2024-04-16	EUR	0	0,00	571	0,79
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,75 2024-02-23	EUR	0	0,00	284	0,39
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	388	0,54	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	190	0,26	186	0,26
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	140	0,19	139	0,19
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	372	0,51	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	551	0,76	533	0,74
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	848	1,17	833	1,15
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	444	0,61	432	0,60
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	0	0,00	600	0,83
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	900	1,24
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	545	0,75
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	291	0,40
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	683	0,94
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.737</b>	<b>17,58</b>	<b>13.034</b>	<b>18,02</b>
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	399	0,55	0	0,00
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	393	0,54	389	0,54
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	399	0,55	396	0,55
FR0013367406 - BONO BPCE S.A. 0,63 2023-09-26	EUR	300	0,42	297	0,41
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	434	0,60	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	397	0,55	392	0,54
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	573	0,79	0	0,00
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 0,01 2024-06-25	EUR	767	1,06	0	0,00
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	199	0,27	0	0,00
XS2338355105 - BONO THE GOLDMA 3,75 2024-04-30	EUR	572	0,79	563	0,78
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	316	0,44
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,01 2024-04-16	EUR	581	0,80	0	0,00
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,75 2024-02-23	EUR	291	0,40	0	0,00
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	390	0,54	411	0,57
XS2152058868 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,50 2023-04-06	EUR	0	0,00	407	0,56
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	413	0,57	405	0,56
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	594	0,82
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	297	0,41	292	0,40
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.170	1,62	1.151	1,59
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	601	0,83	0	0,00
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	200	0,28	196	0,27
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	908	1,25	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	1.011	1,40
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	551	0,76	0	0,00
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	697	0,96	0	0,00
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	403	0,56	396	0,55
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	359	0,50	356	0,49
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	307	0,42	301	0,42
XS1489184900 - BONO GLENCORE FI 1,88 2023-09-13	EUR	328	0,45	329	0,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.928</b>	<b>16,47</b>	<b>8.202</b>	<b>11,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>35.180</b>	<b>48,57</b>	<b>29.568</b>	<b>40,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>35.180</b>	<b>48,57</b>	<b>29.568</b>	<b>40,90</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	109	0,15	30	0,04
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	375	0,52	295	0,41
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	49	0,07
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	145	0,20	140	0,19
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	90	0,12	82	0,11
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	124	0,17	107	0,15
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT	EUR	181	0,25	172	0,24
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	147	0,20	140	0,19
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	127	0,18	138	0,19
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	136	0,19	130	0,18
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	0	0,00	73	0,10
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	120	0,17	88	0,12
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS K.	EUR	74	0,10	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	0	0,00	502	0,69
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	131	0,18	137	0,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	690	0,95	633	0,88
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	74	0,10	53	0,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	232	0,32	203	0,28
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	101	0,14	97	0,13
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	140	0,19	110	0,15
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	308	0,43	251	0,35
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	132	0,18	114	0,16
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	49	0,07	33	0,05
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	0	0,00	275	0,38
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	46	0,06	35	0,05
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	136	0,19	120	0,17
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	421	0,58	385	0,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	415	0,57	492	0,68
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET.	EUR	749	1,03	713	0,99
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	428	0,59	238	0,33
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	205	0,28	138	0,19
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	467	0,65	360	0,50
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	84	0,12	74	0,10
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	182	0,25	176	0,24
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	516	0,71	438	0,61
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	212	0,29	177	0,24
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	54	0,07	61	0,08
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	187	0,26	146	0,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	351	0,49	331	0,46
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	202	0,28	186	0,26
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	826	1,14	922	1,27
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	77	0,11	67	0,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	284	0,39	265	0,37
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	287	0,40	264	0,37
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.618</b>	<b>13,27</b>	<b>9.440</b>	<b>13,05</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.618</b>	<b>13,27</b>	<b>9.440</b>	<b>13,05</b>
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINAN C	EUR	1.466	2,02	0	0,00
LU1681041890 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA	EUR	743	1,03	0	0,00
LU1681041973 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	748	1,03	0	0,00
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	0	0,00	780	1,08
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHAR CORP BON ESG	EUR	5.509	7,61	5.468	7,57
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.473	2,03	1.455	2,01
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	1.487	2,05	753	1,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>11.425</b>	<b>15,77</b>	<b>8.457</b>	<b>11,70</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>56.223</b>	<b>77,61</b>	<b>47.465</b>	<b>65,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>68.965</b>	<b>95,19</b>	<b>64.266</b>	<b>88,89</b>

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

No aplica en este informe

## 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).