

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG en la inversión. Los criterios ASG se refieren a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. El fondo tendrá un porcentaje mínimo del 15% en inversiones sostenibles.

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

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y de las entidades donde se constituyan los depósitos, se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. A fecha de compra, al menos un 70% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser de baja calidad. De haber rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La inversión en activos de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez.

Se podrá invertir hasta un 30% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,69	0,57	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,96	2,19	3,96	1,31

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		
CLASE A	39.303.385,22	39.193.641,08	16.984	17.106	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE I	2.705.049,73	1.917.737,34	44	32	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE CARTERA	10.582.581,76	3.216.565,57	11.332	7.132	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	479.738	472.704	491.370	588.577
CLASE I	EUR	33.163	23.212	17.712	53.562
CLASE CARTERA	EUR	111.493	33.424		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	12,2060	12,0607	11,5566	11,9592
CLASE I	EUR	12,2595	12,1037	11,5804	11,9658
CLASE CARTERA	EUR	10,5355	10,3914		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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				
CLASE A		0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,20	0,73	0,47	2,44	0,91	4,36	-3,37	-0,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	10-04-2024	-0,12	04-01-2024	-0,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-05-2024	0,15	25-01-2024	0,31	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,94	0,93	0,95	1,17	1,06	1,15	1,26	0,19	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,93	19,45	16,64	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,05	1,44	0,27	
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,17	0,14	0,19	0,13	0,14	0,06	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	1,04	1,03	0,98	1,03	0,95	0,63	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,16	0,14	0,15	0,15	0,58	0,58	0,58	0,58

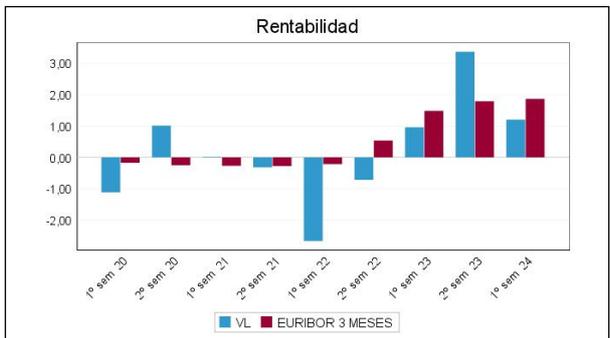
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 19/07/2019 y 13/12/2019 el fondo modificó su política de inversiones. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,29	0,78	0,50	2,47	0,95	4,52	-3,22		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	10-04-2024	-0,12	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-05-2024	0,15	25-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,94	0,93	0,95	1,17	1,06	1,15	1,26		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,93	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,05	1,44		
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,17	0,14	0,19	0,13	0,14	0,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	1,09	1,14	1,09	1,14	1,23		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,43	0,25	

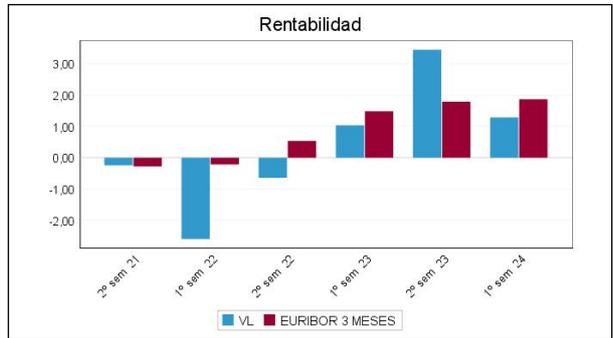
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 19/07/2019 y 13/12/2019 el fondo modificó su política de inversiones. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	1,39	0,83	0,55	2,53	1,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	10-04-2024	-0,12	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-05-2024	0,15	25-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,94	0,93	0,95	1,17	1,06				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,17	0,14	0,19	0,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,55						

(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.

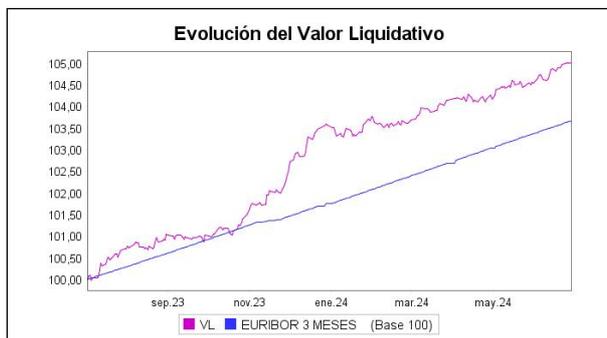
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,17			

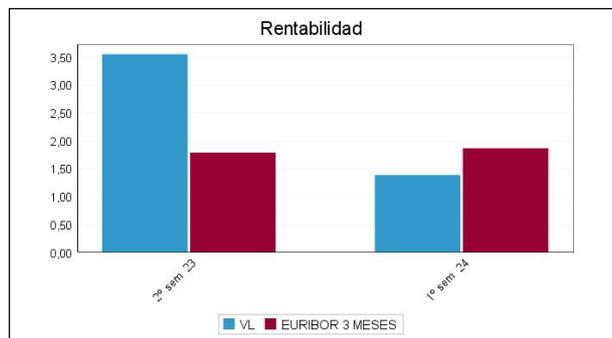
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 19/07/2019 y 13/12/2019 el fondo modificó su política de inversiones. "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	1.108.744	58.232	0,69
Renta Fija Internacional	355.356	18.884	0,15
Renta Fija Mixta Euro	564.723	21.070	1,16
Renta Fija Mixta Internacional	211.998	8.236	2,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	32.338	1.879	4,95
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	75.602	8.820	8,09
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	460.377	12.867	0,66
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.131.230	32.025	1,54
IIC que Replica un Índice	313.879	28.571	8,64
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	267.018	12.283	-0,16
Total fondos	4.521.265	202.867	1,65

*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	575.623	92,19	486.824	91,97
* Cartera interior	127.535	20,43	118.610	22,41
* Cartera exterior	437.582	70,08	360.245	68,06
* Intereses de la cartera de inversión	10.506	1,68	7.969	1,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48.656	7,79	43.552	8,23
(+/-) RESTO	115	0,02	-1.036	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	624.393	100,00 %	529.340	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)	529.340	503.327	529.340	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,35	1,77	15,35	878,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	3,35	1,26	-57,70
(+) Rendimientos de gestión	1,54	3,64	1,54	-52,58
+ Intereses	1,82	1,71	1,82	20,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	1,82	-0,25	-115,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,03	-0,13	-624,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,08	0,08	4,87
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-353,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,30	-0,28	5,73
- Comisión de gestión	-0,23	-0,24	-0,23	7,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	10,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-26,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-57,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-7,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-10,90

	% 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	6,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	624.393	529.340	624.393	

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

3. Inversiones financieras

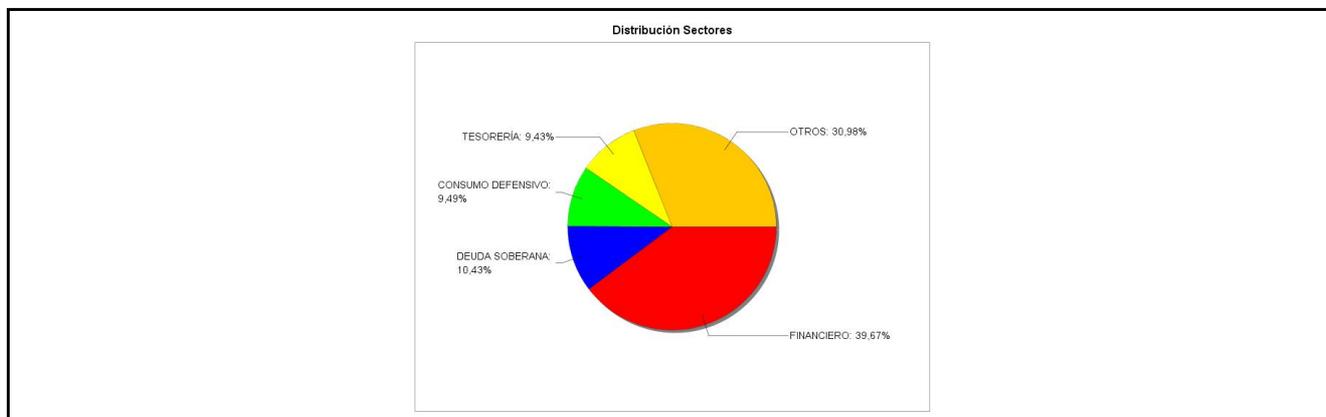
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.748	19,65	118.610	22,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.787	0,77	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	127.535	20,42	118.610	22,43
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	127.535	20,42	118.610	22,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	403.633	64,67	333.699	63,04
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	403.633	64,67	333.699	63,04
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	33.960	5,43	26.555	5,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	437.593	70,10	360.254	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	565.128	90,52	478.864	90,49

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
EURO-BTP ITALIAN GOVERNMENT BOND 3 YR 6	C/ Fut. BTSU4 ComdtyShort Euro-BTP Fu Sep24	33.418	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	C/ Fut. DUU4 ComdyEURO-SCHATZ FUT Sep24	14.004	Inversión
Total subyacente renta fija		47423	
TOTAL OBLIGACIONES		47423	

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

21/03/24 Modificación de la hora de corte aplicable a suscripciones y reembolsos; 24/05/24. Elevación de la comisión de gestión

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:7.300.346,24 ;% s/ Patrimonio:1,28%
 Importe Ventas:6.690.180 % s/ Patrimonio;1,17%
 F) Importe Compras:4.343.696,31 ;% s/ Patrimonio:0,76%
 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.

Si en los trimestres precedentes la inflación y geopolítica han sido el hilo conductor del comportamiento de los mercados, en esta ocasión lo han sido la inflación y sólo la política. La resiliencia que demuestra la inflación a nivel global a pesar de una tendencia bajista es lo que ha condicionado la actuación de los bancos centrales y tan sólo ha permitido una bajada de tipos de interés en el ámbito europeo y ninguna en el americano, frente a las 6 y 8 bajadas respectivas que se pronosticaban para el conjunto del año 2024 en un no tan lejano mes de diciembre. Un ciclo económico americano que sobre todo en lo que se refiere a la evolución del mercado laboral se muestra con una fortaleza notable, hace de la inflación de servicios, la de mayor vinculación a los salarios y la escasez de mano de obra, el quebradero de cabeza de la autoridades monetarias, aunque componentes más vinculados a los conflictos bélicos de los últimos trimestres como energía o alimentación se vayan diluyendo con el paso del tiempo y la instrumentación de medidas por el lado de la oferta. La geopolítica, los conflictos todavía no resueltos, dejan paso como conductor económico a sólo la política con un cada vez más incierto resultado electoral en EE. UU el próximo noviembre y un resultado de las elecciones europeas en Francia que invitan a la reflexión sobre el sostenimiento del sistema de gobernanza europeo al menos como lo conocemos en la actualidad.

Todo lo anterior lleva a que de momento se vea frustrado el escenario central por el que la renta fija debería ser un importante aportador de valor a lo largo del ejercicio y de momento los tipos a dos años suben 50 y 43 p.b en EE.UU y Alemania respectivamente y 52 y 48 p.b en la versión de bonos a 10 años. En el caso singular de Francia esa elevación es de 74 p.b ampliando 26 sobre la referencia alemana, dando muestras del mayor riesgo que le asignan los mercados. Hasta el Euribor año, referencia del mercado hipotecario europeo sube 6 p.b. No obstante, el importante nivel de rentabilidad de la que disfrutaban las carteras hace que se haya amortiguado gran parte de estas depreciaciones.

Caso contrario para la renta variable que pone en precio una economía que se resiste a desacelerar y que en encuentra en los tipos altos un perfecto argumento para apostar por el sector bancario. Tecnología vinculada a la inteligencia artificial y sistema financiero son los motores que alimentan las subidas de los índices que a nivel agregado hacen que el MSCI World coseche una subida del 10,81% en el semestre. El índice tecnológico del S&P se aúpa un 27.79% y el STOXX bancos un 15.6%. Los tipos americanos hacen que el USD se aprecie contra todos sus pares siendo el yen el que más sufre la comparación con una depreciación del 14.1 % en tan solo 6 meses moviéndose hasta mínimos de 34 años. Mismos síntomas, pero de menor magnitud ofrece la moneda china con bajadas del 2.4% que ponen de manifiesto que no acaban de resolverse los problemas de baja demanda interna y sobrevaloración inmobiliaria del país.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Aunque lentamente, la inflación va cediendo y eso ha permitido al BCE hacer un primer ajuste a la baja de tipos de interés en este periodo. No obstante un ritmo de bajadas inferior al previsto nos está permitiendo seguir renovando inversión a largo plazo y buenos tipos de interés y seguir alargando todo lo posible los plazos de vencimiento mejorando calidad de los activos que incorporamos a la cartera

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase A (Rentabilidad de 1,2047% frente a índice de 1,8666%) , Clase I (Rentabilidad de 1,2867% frente a índice de 1,8666%) y Clase CARTERA (Rentabilidad de 1,3873% frente a índice de 1,8666%). La diferencia es debida a la mayor duración de la cartera frente al índice de referencia dentro de un proceso de alza de tipos de interés.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (incremento del 1,4880%, quedando al final del período 479.74 millones de EUR), Clase I (incremento del 42,8701%, quedando al final del período 33.16 millones de EUR), Clase CARTERA (incremento del 233,5717%, quedando al final del período 111.49 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -0,7132%, quedando al final del período 16.984 partícipes), Clase I (incremento del 37,5000%, quedando al final del período 44 partícipes), Clase CARTERA (incremento del 58,8895%, quedando al final del período 11.332 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase A (0,30%) y Clase I (0,22%) y Clase CARTERA (0,12%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 0,69%. El comportamiento del fondo es muy mimilar a los comparables de la misma gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Semestre muy centrado en seguir manteniendo o alargando duración en cartera con compras en el activo que más atractivo nos parece tener que es la deuda financiera dado la prolongación que está teniendo en el tiempo una política de tipos de interés altos.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA (0,0571%), CORPORACION ANDINA DE FOMENTO E/03-06-20 (0,0385%), EURO STABILITY 0% 12/2024 (0,0343%), INTESA SANPAOLO 8,027% 06/2027 (0,0334%), PAG FORTIA 12/08/2024 4.60% (0,0320%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BTSH4 ComdtyShort Euro-BTP Fu Mar24 (-0,0129%), EUROPEAN UNION 30/03/2021 0% (-0,0202%), BTSM4 ComdtyShort Euro-BTP Fu Jun24 (-0,0243%), DUM4 ComdtyEURO-SCHATZ FUT Jun24 (-0,0276%), .

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. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,33%. 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 7,77%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,65 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,44%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,96% anualizada.

Es relevante mencionar la existencia de un Anexo de Sostenibilidad que se publica junto con las cuentas anuales del ejercicio (segunda parte del informe anual). Las Políticas del Grupo ABANCA en relación con la sostenibilidad pueden consultarse en <https://www.abancacorporacionbancaria.com/es/rss/>

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase A (0,94%) , Clase I (0,94%) y Clase CARTERA (0,94%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,15%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase A (1,03%) , Clase I (1,04%) y Clase CARTERA (0,49%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 5.718,44 EUR (0,0010% 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 Gestion de Activos ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los indicadores adelantados siguen apuntando a un crecimiento moderado, sin una contracción fuerte pero tampoco entusiasmo. Los tipos reales se están volviendo más positivos, sugiriendo que la Fed podría tener razones para bajar tipos. La política monetaria se vuelve menos restrictiva por el paso del tiempo y la caída de la inflación. El IPC muestra señales

de descenso y los salarios siguen bajando en USA. Los indicadores sugieren que el BCE tiene espacio para bajar tipos. La política fiscal en Francia y Alemania sigue con déficits altos. El evento geopolítico del próximo semestre son las elecciones americanas, que pueden traer cierta incertidumbre antes de final de año en un mercado con valoraciones ciertamente estresadas. Consideramos necesarias nuevas bajadas de tipos en la zona euro en los próximos trimestres lo que unido a la alta calidad que le pedimos las inversiones tiene que propiciar una mejora de las rentabilidades vistas hasta ahora en el fondo. 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	%
ES0200002048 - BONO ADIF 0,95 2027-04-30	EUR	11.804	1,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.804	1,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA 7,25 2027-11-15	EUR	6.818	1,09	0	0,00
ES0343307031 - BONO BBK 4,75 2027-06-15	EUR	5.907	0,95	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 4,38 2028-07-30	EUR	6.368	1,02	0	0,00
ES0413320153 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 3,63 2026-11-23	EUR	5.326	0,85	5.397	1,02
ES0200002030 - BONO ADIF 1,25 2026-05-04	EUR	9.392	1,50	9.506	1,80
ES0413211071 - BONO BBVA, S.A. 4,00 2025-02-25	EUR	0	0,00	5.131	0,97
ES0413900905 - BONO B.SANTANDER 3,38 2026-01-11	EUR	5.076	0,81	5.128	0,97
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 5,63 2026-06-07	EUR	3.300	0,53	5.056	0,96
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	6.401	1,21
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER, S.A. 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	5.420	1,02
ES0413860836 - BONO B.SABADELL 3,50 2026-08-28	EUR	5.100	0,82	5.168	0,98
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	7.080	1,13	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	4.315	0,82
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	0	0,00	8.249	1,56
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	8.028	1,52
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	10.881	2,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.366	8,70	78.681	14,89
ES0521975401 - PAGARE ICAF 4,31 2024-09-19	EUR	1.378	0,22	0	0,00
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 5,01 2025-01-30	EUR	2.115	0,34	0	0,00
ES0505438517 - PAGARE URBASER, S.A. 4,92 2024-09-25	EUR	4.873	0,78	0	0,00
ES0505130569 - PAGARE GLOB DOMINION ACCESS 5,21 2024-09-20	EUR	2.236	0,36	0	0,00
ES0582870M75 - PAGARE SACYR, S.A. 4,91 2024-09-13	EUR	97	0,02	0	0,00
ES0582870M75 - PAGARE SACYR, S.A. 4,93 2024-09-13	EUR	7.298	1,17	0	0,00
ES0582870M42 - PAGARE SACYR, S.A. 4,78 2024-09-30	EUR	2.131	0,34	0	0,00
ES0505047847 - PAGARE BARCELO 4,72 2024-07-11	EUR	4.401	0,70	0	0,00
ES05297432V3 - PAGARE ELECENOR SA 4,50 2024-03-01	EUR	0	0,00	1.982	0,37
ES05329455E2 - PAGARE TUBACEX 5,21 2024-06-28	EUR	0	0,00	1.261	0,24
ES05329455D4 - PAGARE TUBACEX 5,50 2024-03-29	EUR	0	0,00	4.724	0,89
ES0505438475 - PAGARE URBASER, S.A. 4,80 2024-03-22	EUR	0	0,00	789	0,15
ES0584696597 - PAGARE MASMOVIL 5,79 2024-02-12	EUR	0	0,00	3.938	0,74
ES0505438426 - PAGARE URBASER, S.A. 4,90 2024-01-22	EUR	0	0,00	4.916	0,93
ES0413211071 - BONO BBVA, S.A. 4,00 2025-02-25	EUR	5.111	0,82	0	0,00
ES0505087850 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L. 4,66 2024-08-12	EUR	8.018	1,28	8.021	1,52
ES0582870L27 - PAGARE SACYR, S.A 5,24 2024-02-15	EUR	0	0,00	6.790	1,28
ES0582870L27 - PAGARE SACYR, S.A 5,24 2024-02-15	EUR	0	0,00	679	0,13
ES0584696738 - PAGARE MASMOVIL 5,36 2024-03-14	EUR	0	0,00	4.723	0,89
ES0582870J54 - PAGARE SACYR, S.A 2,77 2024-01-29	EUR	0	0,00	2.106	0,40
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	7.987	1,28	0	0,00
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	10.933	1,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		56.578	9,06	39.929	7,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122.748	19,65	118.610	22,43
ES05329455G7 - PAGARE TUBACEX 5,03 2024-09-16	EUR	4.787	0,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.787	0,77	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		127.535	20,42	118.610	22,43
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		127.535	20,42	118.610	22,43
EU000A3K4DS6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,00 2027-10-04	EUR	14.534	2,33	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,16 2026-07-06	EUR	11.096	1,78	11.252	2,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3KNYF7 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,01 2026-03-04	EUR	0	0,00	13.981	2,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.630	4,11	25.233	4,77
EU000A1Z99M6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,19 2024-12-16	EUR	14.528	2,33	14.558	2,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.528	2,33	14.558	2,75
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	6.161	0,99	0	0,00
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	6.151	0,99	0	0,00
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 2046-08-27	EUR	4.997	0,80	0	0,00
XS2391779134 - BONO BRITISH AMERICA 3,00 2026-09-27	EUR	3.295	0,53	0	0,00
DE000A382962 - BONO MERCEDES BENZ 3,25 2027-09-15	EUR	5.181	0,83	0	0,00
XS2102360315 - BONO STAND.CHAR 0,85 2028-01-27	EUR	5.176	0,83	0	0,00
PTCGDDM0036 - BONO B. CAIXA GERAL 5,75 2028-10-31	EUR	5.517	0,88	0	0,00
XS2801964284 - BONO JEFFER GR 3,88 2026-04-16	EUR	6.000	0,96	0	0,00
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	5.346	0,86	0	0,00
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE 3,75 2027-10-04	EUR	7.479	1,20	0	0,00
XS2324321285 - BONO B.SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	5.171	0,83	0	0,00
XS2078692105 - BONO SC.BANK 0,50 2026-11-14	EUR	5.068	0,81	0	0,00
XS2199266003 - BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	8.078	1,29	0	0,00
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,63 2050-03-24	EUR	2.684	0,43	0	0,00
XS2758931880 - OBLIGACION MITSUBUFJ 3,73 2027-02-02	EUR	4.999	0,80	0	0,00
XS2296027217 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 0,25 2026-02-04	EUR	9.065	1,45	6.817	1,29
CH0483180946 - BONO UBS GROUP 1,00 2027-06-24	EUR	4.634	0,74	4.683	0,88
IT0005412256 - BONO INTESA SANI 7,75 2027-06-29	EUR	5.716	0,92	3.928	0,74
FR001400M8T2 - BONO AYVENS SA 4,38 2026-11-23	EUR	6.079	0,97	5.125	0,97
DE000DL19VT2 - BONO DEUT.BK AG 0,75 2027-02-17	EUR	3.152	0,50	3.159	0,60
PTCGDNM0026 - BONO B. CAIXA GERAL 2,88 2026-06-15	EUR	0	0,00	5.122	0,97
FR001400JHR9 - BONO SOCIETE G. 3,63 2026-07-31	EUR	0	0,00	5.102	0,96
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2025-09-22	EUR	0	0,00	5.226	0,99
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA SA 4,88 2026-09-13	EUR	4.189	0,67	4.219	0,80
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 22 07 4,50 2026-07-26	EUR	5.170	0,83	5.198	0,98
IT0005549362 - BONO UNICR. SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.095	1,30	5.162	0,98
XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,88 2026-03-13	EUR	5.148	0,82	5.195	0,98
XS2465609191 - BONO BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.617	0,90	5.671	1,07
IT0005067076 - BONO INTESA SANI 1,25 2025-02-07	EUR	0	0,00	5.300	1,00
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	4.508	0,72	4.551	0,86
XS2625195891 - BONO INTESA SANI 4,00 2026-05-19	EUR	5.521	0,88	5.577	1,05
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	0	0,00	5.001	0,94
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	5.386	0,86	5.417	1,02
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	0	0,00	5.437	1,03
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE G. 0,63 2027-12-02	EUR	5.331	0,85	4.472	0,84
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LI 4,25 2025-11-11	EUR	5.017	0,80	5.058	0,96
XS1419664997 - BONO EDPI 2,88 2026-06-01	EUR	0	0,00	2.269	0,43
XS2559580548 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 4,25 2026-05-28	EUR	0	0,00	3.487	0,66
XS2597671051 - BONO SACYR, S.A 6,30 2026-03-23	EUR	4.591	0,74	4.582	0,87
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,39 2026-02-17	EUR	2.353	0,38	2.381	0,45
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED 2,38 2026-03-24	EUR	4.762	0,76	4.824	0,91
XS2495085784 - BONO PKO BANK POLSKI 2,13 2025-06-25	EUR	0	0,00	6.386	1,21
XS2528155893 - BONO B.SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	5.088	0,81	5.103	0,96
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	2.438	0,39	2.444	0,46
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	2.419	0,46
XS255420103 - BONO UNICR. SPA 5,85 2027-11-15	EUR	5.942	0,95	6.012	1,14
XS2081543204 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 0,63 2026-11-20	EUR	3.403	0,55	1.901	0,36
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	5.765	0,92	5.792	1,09
FR0014007ML1 - BONO C.AGRICOLE 0,63 2027-01-12	EUR	5.953	0,95	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	5.569	0,89	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELORMIT 1,75 2025-11-19	EUR	4.723	0,76	4.732	0,89
XS1890845875 - BONO IBERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	0	0,00	2.448	0,46
FR0014007PV3 - BONO BANQUE FED CRED 0,63 2027-11-19	EUR	5.214	0,84	0	0,00
FR0014003S56 - BONO EL. FRANCE 2,63 2027-12-01	EUR	3.065	0,49	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONO EDPI 1,70 2025-04-20	EUR	0	0,00	3.369	0,64
FR0012737963 - BONO C.AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	4.458	0,71	4.483	0,85
FR0012395689 - BONO C.AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	0	0,00	2.932	0,55
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	5.751	0,92	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	5.558	1,05
FR0013484458 - BONO BNP PARIB 0,50 2027-02-19	EUR	5.904	0,95	0	0,00
XS2385393405 - BONO CELLNEX TE 1,00 2027-09-15	EUR	2.279	0,37	0	0,00
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,25 2026-02-23	EUR	5.849	0,94	5.875	1,11
PTBPCPHM0066 - BONO B.C.PORTUG 1,13 2027-02-12	EUR	4.659	0,75	4.710	0,89
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO FIN 2,38 2025-11-27	EUR	4.767	0,76	4.808	0,91
XS2256949749 - BONO ABERTIS 3,25 2025-11-24	EUR	3.411	0,55	0	0,00
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZB 0,75 2026-03-24	EUR	0	0,00	5.589	1,06
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	5.265	0,84	5.308	1,00
XS2185997884 - BONO REPSOL LI 3,75 2026-03-11	EUR	2.787	0,45	2.797	0,53
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	18.599	3,51
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	5.178	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013331949 - BONO LA POSTE S.A. 3,13 2050-01-29	EUR	1.263	0,20	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PL 0,88 2025-06-11	EUR	0	0,00	3.751	0,71
XS1799545329 - BONO ACS 1,88 2026-04-20	EUR	1.981	0,32	2.012	0,38
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	1.315	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		271.171	43,43	236.486	44,68
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2025-03-02	EUR	2.934	0,47	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMO 4,62 2024-07-29	EUR	4.404	0,71	0	0,00
XS2744959367 - PAGARE ACCIONA 4,84 2025-01-03	EUR	3.532	0,57	0	0,00
XS2745124748 - PAGARE ACCIONA 4,81 2024-07-08	EUR	3.614	0,58	0	0,00
IT0005067076 - BONO INTESA SAN 1,25 2025-02-07	EUR	5.277	0,85	0	0,00
XS2495085784 - BONO PKO BANK POLSKI 2,13 2025-06-25	EUR	6.343	1,02	0	0,00
FR0127870766 - PAGARE FAURECIA 4,34 2024-02-21	EUR	0	0,00	4.783	0,90
XS2035564975 - BONO ENBW INT.FI 1,13 2024-11-05	EUR	2.452	0,39	2.470	0,47
XS1890845875 - BONO BERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	2.441	0,39	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONO EDP 1,70 2025-04-20	EUR	3.347	0,54	0	0,00
FR0012395689 - BONO C.AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	2.971	0,48	0	0,00
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	9.751	1,56	9.717	1,84
XS2018637913 - BONO SAN.CONSUMO 0,38 2024-06-27	EUR	0	0,00	6.369	1,20
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	6.677	1,07	0	0,00
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 2024-06-25	EUR	0	0,00	8.632	1,63
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 2024-06-26	EUR	0	0,00	4.045	0,76
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	6.071	0,97	0	0,00
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 5,60 2024-09-26	EUR	2.763	0,44	2.771	0,52
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	12.493	2,00	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	3.776	0,71
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	8.062	1,29	3.000	0,57
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	7.065	1,33
XS2009152591 - BONO EASYJET PL 0,88 2025-06-11	EUR	3.740	0,60	0	0,00
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	0	0,00	1.737	0,33
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	0	0,00	3.055	0,58
XS1189286286 - BONO REN FINANCI 2,50 2025-02-12	EUR	5.431	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92.304	14,80	57.421	10,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		403.633	64,67	333.699	63,04
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		403.633	64,67	333.699	63,04
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
LU2558019290 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS EURO	EUR	6.186	0,99	0	0,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS-EUR	EUR	16.186	2,59	15.862	3,00
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	EUR	6.192	0,99	0	0,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	5.406	1,02
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	5.396	0,86	5.288	1,00
TOTAL IIC		33.960	5,43	26.555	5,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		437.593	70,10	360.254	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		565.128	90,52	478.864	90,49

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).