

ABANCA BONOS CORPORATIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Grupo Gestora: ABANCA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 45
28001 - Madrid
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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte un 80%-100% de la exposición total en renta fija privada, incluyendo deuda subordinada con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes, de entidades financieras y no financieras, bonos contingentes convertibles, bonos convertibles y depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, de emisores y mercados OCDE, y hasta un 10% no OCDE, incluidos emergentes. Los bonos convertibles y contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor. De producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, afectando negativamente al VL del fondo. Podrá tener hasta un 10% de la exposición total en renta variable, siendo de media o alta capitalización, de emisores y mercados OCDE. El resto, se podrá invertir en deuda pública de emisores y mercados OCDE.

La calidad crediticia de las emisiones no está predeterminada, pudiendo llegar al 100% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-), lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la cartera de renta fija no predeterminada.

Exposición a riesgo divisa inferior al 10%. La inversión en renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30%. Podrá invertir hasta 30% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no 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	0,51	0,56	1,07	2,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,96	4,22	3,59	2,65

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	29.629.000,98	24.269.919,26	17.699	13.318	EUR	0,00	0,00		NO
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	108.850,25	100.332,01	2	1	EUR	0,00	0,00		NO
CARTERA	1.629.135,57		4.718		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SP	EUR	357.107	327.233	366.596	499.634
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	1.128	1.431	152	
CARTERA	EUR	16.301			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SP	EUR	12,0526	11,7936	11,2732	12,1634
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	10,3612	10,1394	9,6649	
CARTERA	EUR	10,0061			

(*)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	0,45	0,17	0,62	0,90	0,19	1,09	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

FUNDO DE OBRIGAÇÕES	al fondo	0,45	0,23	0,69	0,90	0,21	1,11	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-0,04							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-10-2024				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		1,64							
Ibex-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,62							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,71							

(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.

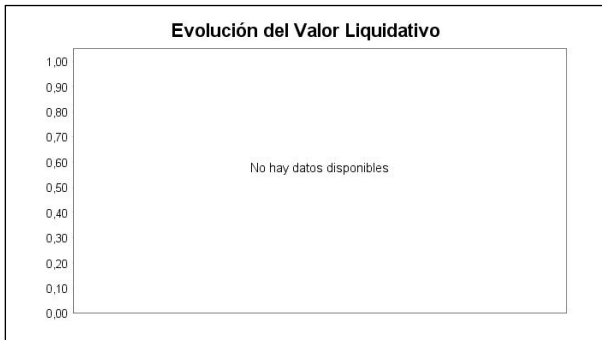
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,27	0,26	0,25	0,25	1,01	1,01	1,01	1,01

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO DE OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-0,13							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	19-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-10-2024				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		1,59							
Ibex-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,62							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,88							

(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.

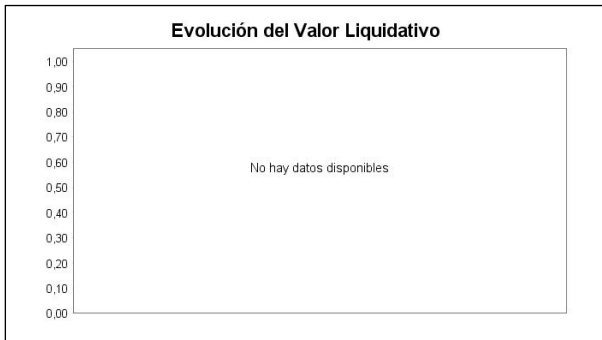
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,26	0,26	0,25	0,25	1,02	0,42		

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		0,06							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	19-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,15	08-11-2024				

(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 año t actual	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		1,47							
Ibex-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,62							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

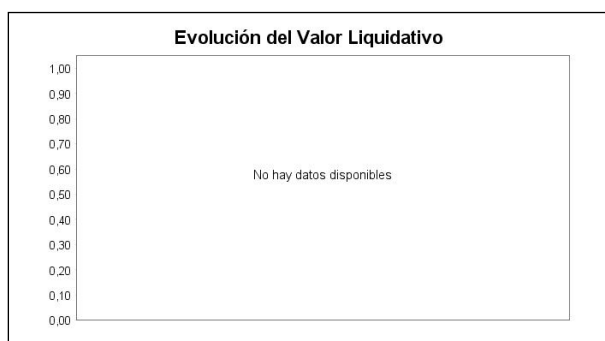
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,10	0,00						

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.398.950	68.718	2,78
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	543.129	19.479	2,49
Renta Fija Mixta Internacional	209.913	7.683	2,40
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	34.274	1.880	2,36
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	128.660	14.390	4,66
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	292.571	7.758	2,28
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.433.626	39.914	1,42
IIC que Replica un Índice	309.002	27.820	6,08

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	268.812	12.114	3,44
Total fondos	4.618.936	199.756	2,58

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	353.993	94,52	235.193	81,78
* Cartera interior	19.118	5,10	31.258	10,87
* Cartera exterior	330.375	88,21	200.913	69,86
* Intereses de la cartera de inversión	4.499	1,20	3.022	1,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.705	5,26	52.404	18,22
(+/-) RESTO	838	0,22	-2	0,00
TOTAL PATRIMONIO	374.536	100,00 %	287.596	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	287.596	328.664	328.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,62	-13,38	11,34	-292,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,99	0,06	2,22	3.846,71
(+) Rendimientos de gestión	2,67	0,57	3,42	464,44
+ Intereses	1,44	1,21	2,67	42,04
+ Dividendos	0,08	0,30	0,36	-66,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,79	-0,64	1,37	-433,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	-0,07	0,04	-265,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,23	-0,41	-1,72	259,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	0,10	0,58	446,84
± Otros resultados	0,04	0,08	0,11	-42,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,51	-1,20	60,19
- Comisión de gestión	-0,62	-0,45	-1,09	62,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	20,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	43,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	125,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	374.536	287.596	374.536	

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

3. Inversiones financieras

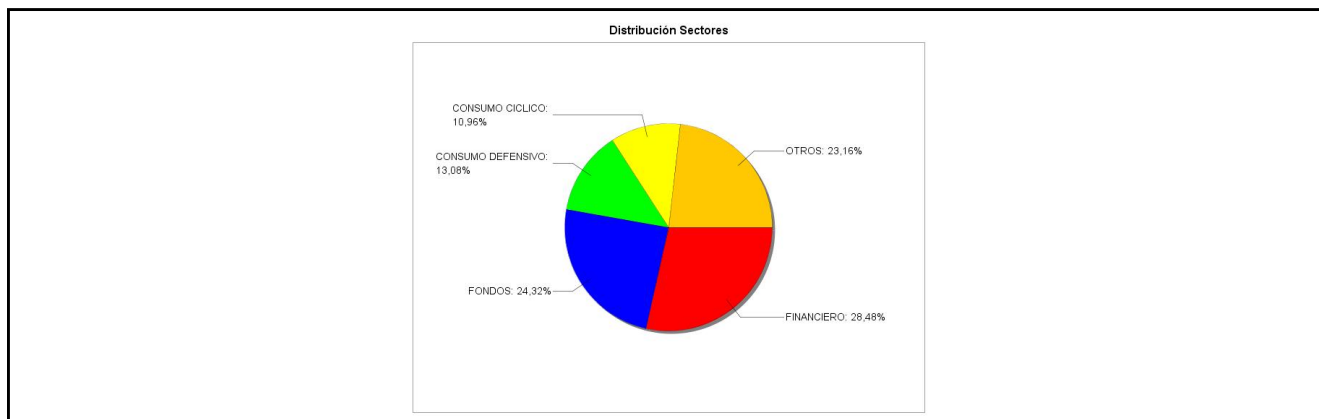
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.866	5,84	31.755	11,04
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	21.866	5,84	31.755	11,04
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	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	21.866	5,84	31.755	11,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	236.796	63,23	155.629	54,12
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	236.796	63,23	155.629	54,12
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	91.087	24,32	44.787	15,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	327.883	87,55	200.416	69,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	349.749	93,39	232.172	80,73

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
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. FUT TYH5 COMB 10YR NOTE CBT MAR 2025	47.964	Inversión
Total subyacente renta fija		47964	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Mar25	40.062	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		40062	
TOTAL OBLIGACIONES		88026	

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

16/10/24 Nuevo auditor del fondo, que pasa a ser PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L; 5/07/24. Modificación de denominación, vocación inversora, política de inversiones y creación de nueva clase (CARTERA)

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:4.743.308,59 ;% s/ Patrimonio:1,32%

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 el primer semestre del año estuvo condicionado por la reprecación de expectativas sobre la actuación de los bancos centrales a lo largo del ejercicio 2024, propiciado por la mayor resiliencia mostrada por el ciclo económico, sobre todo el americano, y la constatación de que la lucha contra la inflación iba a ser de mayor recorrido a lo inicialmente previsto, este periodo ha sido más de lo mismo. A esto hay que añadir un resultado electoral americano que ahonda en la percepción de continuidad del buen desempeño económico y la incertidumbre sobre los efectos que las medidas económicas anunciadas por la nueva administración americana puedan tener sobre la otra variable básica: el nivel general de precios.

El semestre se salda con una variación de 100 p.b en los tipos americanos y de 125 p.b para los de la zona euro. Todo parece indicar que el ajuste monetario seguirá a la baja en Europa, pero, contra todo pronóstico, en la primera economía del mundo no se espera más allá de un movimiento de 25 p.b el conjunto de 2025. Además, el efecto sobre los tipos de interés de las curvas soberanas, por primera vez en la historia, han sido de signo contrario al de los tipos oficiales, los bonos a 10 años americanos suben 14 p.b en el periodo y en Europa el bono alemán de referencia tan sólo baja 14 p.b, frente al fuerte ajuste de tipos propiciado por el BCE.

A nivel europeo, tenemos que destacar el mal comportamiento de todo lo que tiene que ver con Francia, ante la incertidumbre política despertada tras las elecciones europeas y el aplauso que sigue recibiendo el buen comportamiento cíclico y fiscal que presentan economías como la española, portuguesa o griega.

El mercado de renta variable sí se ha conducido con un comportamiento más intuitivo y acorde a patrones clásicos ante bajadas de tipos de interés y mejores expectativas de ciclo.

Índices con buen rendimiento a nivel global, con un MSCI Global que suma un 7% de incremento, donde EE. UU, una vez más, bate a todas las economías desarrolladas; con un S&P que crece un 7,6%, para acumular un 23,18% en el año, y frente a una pérdida del 0,59% semestral del Eurostoxx, para dejar la variación anual en un exiguo 7,60%. La composición de este buen comportamiento del S&P sí presenta novedades, dado que sectores más cíclicos como la banca o el consumo discrecional, con un 16,61% y un 23,2% de revalorización respectivamente, se adelantan al motor de los últimos tiempos, la tecnología, que mejora un modesto 6,60 %.

En cuanto a divisas el dólar de nuevo a la cabeza con una revalorización global del 2,2% y del 6,78% en términos anuales. El euro sigue la senda de depreciación y cosecha una caída de un 3% frente al dólar. Las divisas emergentes se siguen depreciando, lideradas por el real brasileño y el peso mejicano, que van a cerrar el año con pérdidas de valor superiores al 20%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha eliminado la exposición a deuda pública y se ha incrementado la inversión en el mercado de crédito estadounidense, incorporando emisores de grado de inversión y high yield. Además, los bonos híbridos corporativos han ganado relevancia dentro de la cartera, contribuyendo significativamente al aumento de la TiR del fondo.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. No es posible informar de la diferencia de rentabilidad ya que solo se informa de esta para los periodos con política de inversión homogénea.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (incremento del 24,6112%, quedando al final del período 357.11 millones de EUR), Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (incremento del 10,6968%, quedando al final del período 1.13 millones de EUR) , Clase CARTERA (sin variación en %, quedando al final del período 16.30 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (incremento del 32,8953%, quedando al final del período 17.699 partícipes), Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (incremento del 100,0000%, quedando al final del período 2 partícipes), Clase CARTERA (sin variación en %, quedando al final del período 4.718 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (0,18%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (0,16%) y Clase CARTERA (0,08%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0417%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 19,33%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 16,93%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC en las siguientes clases: Clase SP (0,1731%) Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (0,2397%). La comisión sobre resultados minorará la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 2,5%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BUNDESREPUB. DE 08/07/2022 1,7% (0,2796%), X EUR HY CORP BOND 1CEUR (0,1758%), ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO UCITS ETF (0,1060%), COMMUNITY OF MADRID 08/05/2020 0,827% (0,1035%), TYH5 ComdtyUS 10YR NOTE (CBT)Mar25 (0,0974%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: VOLKSWAGEN LEASING GMBH E/19-05-21 0% (0,0000%), SES SA 2,875% (-0,0005%), ECU4 CurncyEURO FX CURR FUT Sep24 (-0,0017%), TYZ4 ComdtyUS 10YR NOTE (CBT)Dec24 (-0,3828%), ECZ4 CurncyEURO FX CURR FUT Dec24 (-0,3874%).

En este semestre, continuamos buscando oportunidades de inversión tanto en grado de inversión como en HY, reduciendo exposición a bonos soberanos y ganando exposición a los tipos americanos comprando futuros del Treasury.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,71%. 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 12,88%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,70 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,22%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,96% anualizada.

Las Políticas del Grupo ABANCA en relación con la sostenibilidad pueden consultarse en

<https://www.abancacorporacionbancaria.com/es/rss/>.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia la Letra del Tesoro español a 1 año. No es posible informar del riesgo asumido por las diferentes clases (medido por la volatilidad) ya que solo se informa de esta para los periodos con política de inversión homogénea.

Respecto al VaR acumulado por las distintas clases tampoco es viable mostrarlos por el mismo motivo.

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.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El 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 314,2 EUR (0,0001% 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.

El presupuesto para el año 2025 por este servicio es de 4,300.00 euros

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Este 2025 se espera algo más de volatilidad, aunque el ciclo económico tiene continuidad, y USA sobresale destacando con fuertes datos de empleo. La inflación es una de las incógnitas principales, pero sin duda es el mandato de Trump el que fijará la atención en lo económico y geopolítico. La renta fija sigue siendo el foco de atención, donde se han borrado las expectativas de subidas, aunque los niveles en algunas tipologías de activos como el crédito de calidad son una oportunidad. La renta variable sigue presentando inercia positiva con menor presión de los tipos de interés, y esperamos un liderazgo americano, con el crecimiento de beneficios de las compañías aun sólidos. La gestión activa será determinante en un potencial entorno más volátil.

Actualmente, seguiremos centrándonos en la búsqueda de emisores en grado de inversión en divisa dólar, reduciendo simultáneamente la exposición a sintético.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101966 - BONO COM.MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	0	0,00	11.861	4,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	11.861	4,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936064 - RENTA FIJA ABANCA 4,63 2036-12-11	EUR	1.303	0,35	0	0,00
ES0413320153 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 3,63 2026-11-23	EUR	0	0,00	4.835	1,68
ES0265936056 - RENTA FIJA ABANCA 5,88 2030-04-02	EUR	2.310	0,62	1.712	0,60
ES0865936027 - RENTA FIJA ABANCA 10,63 9999-12-31	EUR	3.717	0,99	0	0,00
ES0344251014 - RENTA FIJA BERCAJA 5,63 2027-06-07	EUR	2.083	0,56	1.758	0,61
ES0413860836 - BONO B.SABADELL 3,50 2026-08-28	EUR	0	0,00	4.816	1,67
ES0265936023 - BONO ABANCA 0,50 2027-09-08	EUR	4.807	1,28	4.655	1,62
ES0213307061 - RENTA FIJA BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	2.455	0,66	2.118	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.675	4,46	19.894	6,92
ES0380907040 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO 1,00 2026-12-01	EUR	687	0,18	0	0,00
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 9999-12-31	EUR	3.868	1,03	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	637	0,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.191	1,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.866	5,84	31.755	11,04
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		21.866	5,84	31.755	11,04
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		21.866	5,84	31.755	11,04
DE0001102606 - BONO E.ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	0	0,00	31.569	10,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	31.569	10,98
XS2182121827 - BONO CORPORACION ANDINA D 1,63 2025-06-03	EUR	1.836	0,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.836	0,49	0	0,00
XS2432130610 - BONO TOTAENERGIE SE 2,00 2050-01-01	EUR	3.858	1,03	0	0,00
US06738ECU73 - BONO Barclays PLC 4,94 2030-09-10	USD	2.841	0,76	0	0,00
XS2830945452 - BONO WEBUILD SPA 5,38 2029-06-20	EUR	2.116	0,57	0	0,00
US02209SBD45 - BONO ALTRIA GROUP INC 4,80 2028-11-14	USD	2.863	0,76	0	0,00
USE2428RAG05 - BONO CABK SM 5,67 2029-03-15	USD	2.926	0,78	0	0,00
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2080-09-09	EUR	2.424	0,65	0	0,00
US55903VBA08 - BONO WARNERMEDIA HOL 3,76 2027-03-15	USD	1.855	0,50	0	0,00
US60687YCP25 - BONO MIZUHO FINANCIAL 5,67 2028-05-27	USD	3.861	1,03	0	0,00
US872898AG66 - BONO TSMC ARIZONA CORP. 4,13 2029-02-22	USD	3.757	1,00	0	0,00
US68389XCC74 - BONO ORACLE CORPORATION 1,65 2026-03-25	USD	3.701	0,99	0	0,00
US478160AL82 - BONO JOHNSON & JOHNSON 4,95 2033-05-15	USD	3.918	1,05	0	0,00
US801060AD60 - BONO SANOFI 3,63 2028-06-19	USD	1.871	0,50	0	0,00
US172967LS86 - BONO CITIGROUP INC 3,52 2028-10-27	USD	3.711	0,99	0	0,00
US61772BAB99 - BONO MORGAN STANLEY 1,59 2027-05-04	USD	3.681	0,98	0	0,00
XS1584122763 - BONO ESSITY AKTIEBOLAG SA 1,63 2027-03-30	EUR	3.891	1,04	0	0,00
US904764BH90 - BONO UNILEVER CAPITAL COR 2,13 2029-09-06	USD	2.570	0,69	0	0,00
XS2812416480 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,45 2026-04-30	EUR	4.009	1,07	0	0,00
FR0013534351 - BONO Electricite de Franc 2,88 2050-01-01	EUR	3.899	1,04	0	0,00
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL 3,58 2026-08-14	EUR	4.006	1,07	0	0,00
FR001400SHQ2 - BONO DANONE SA 3,20 2031-09-12	EUR	3.736	1,00	0	0,00
XS2898838516 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,58 2032-09-12	EUR	3.735	1,00	0	0,00
XS2170362912 - BONO NESTLE FINANCE INTL 0,38 2032-05-12	EUR	2.911	0,78	0	0,00
XS2893180039 - RENTA FIJA BANCO CREDITO SOCIAL 4,13 2030-09-03	EUR	3.905	1,04	0	0,00
XS2154419118 - BONO SHELL INTERNATI FINA 1,88 2032-04-07	EUR	3.213	0,86	0	0,00
DE000DL19V55 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2050-01-01	EUR	1.872	0,50	0	0,00
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS S.A. 4,13 2029-05-29	EUR	2.053	0,55	0	0,00
XS2810309224 - BONO PROCTER & GAMBLE 3,20 2034-04-29	EUR	3.047	0,81	0	0,00
FR001400KHW7 - BONO KERING 3,63 2031-06-05	EUR	3.553	0,95	0	0,00
XS2114852564 - BONO COMCAST 0,75 2031-11-20	EUR	3.791	1,01	0	0,00
XS2010028343 - BONO SES SA 2,88 2050-01-01	EUR	3.713	0,99	2.828	0,98
XS2829203012 - RENTA FIJA MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15	EUR	4.096	1,09	3.012	1,05
XS2825539617 - BONO AVINOR AS 3,50 2034-05-29	EUR	4.061	1,08	2.952	1,03
XS2391779134 - BONO BRITISH AMERICAN TOB 3,00 2050-01-01	EUR	3.921	1,05	2.872	1,00
FR001400NXK3 - BONO BPCE SFH - SOCI 3,13 2036-02-20	EUR	4.015	1,07	2.946	1,02
XS2824763044 - BONO FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	4.085	1,09	3.010	1,05
XS2815984732 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 4,00 2030-05-21	EUR	4.145	1,11	2.994	1,04
DE000A382988 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,25 2030-11-15	EUR	4.033	1,08	2.953	1,03
XS2813211294 - BONO ROCHE FINANCE EUROPE 3,23 2030-05-03	EUR	2.053	0,55	3.000	1,04
XS2792184421 - BONO METLIFE INC 3,63 2034-03-26	EUR	0	0,00	2.987	1,04
XS2782109016 - BONO BANCO SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	3.637	0,97	3.030	1,05
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL 3,88 2050-01-01	EUR	3.776	1,01	2.891	1,01
XS2747776487 - BONO SANTANDER CONSUMER F 3,75 2029-01-17	EUR	2.981	0,80	2.008	0,70
IT0005549370 - BONO UNICREDIT SPA 3,50 2030-07-31	EUR	2.066	0,55	1.514	0,53
XS2801963716 - RENTA FIJA Jefferies Financial 4,00 2029-04-16	EUR	4.329	1,16	3.181	1,11
XS2788614498 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 3,50 2029-03-21	EUR	4.182	1,12	3.085	1,07
IT0005315046 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FI 1,25 2029-11-24	EUR	3.367	0,90	2.840	0,99
XS2678226114 - BONO ASSA ABLOY AB-B 3,88 2030-09-13	EUR	3.876	1,03	3.267	1,14
XS2681383662 - RENTA FIJA RECKITT BENCKISER TS 3,63 2028-09-14	EUR	3.598	0,96	0	0,00
XS2758931880 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,73 2027-02-02	EUR	507	0,14	0	0,00
PTBCPHOM0066 - RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2027-02-12	EUR	3.464	0,92	2.942	1,02
FR001400JHR9 - BONO SOCIETE G. 3,63 2026-07-31	EUR	0	0,00	4.850	1,69
IT0005549362 - BONO UNICR. SPA 3,38 2027-01-31	EUR	0	0,00	4.813	1,67
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	5.120	1,37	5.101	1,77
XS2407529309 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2032-11-16	EUR	3.534	0,94	0	0,00
XS2131567138 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2050-01-01	EUR	0	0,00	2.827	0,98
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,60 2172-04-30	EUR	2.009	0,54	0	0,00
FR0013461795 - RENTA FIJA La Banque Postale S 3,88 9999-12-31	EUR	2.319	0,62	0	0,00
XS2321520525 - RENTA FIJA PERMANENT TSB GROUP 3,00 2031-08-19	EUR	200	0,05	0	0,00
FR0013368206 - RENTA FIJA RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	195	0,05	0	0,00
XS2185997884 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,75 9999-12-31	EUR	414	0,11	0	0,00
FR0014009DZ6 - BONO CARREFOUR SA 1,88 2026-10-30	EUR	3.337	0,89	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-04-12	EUR	2.458	0,66	2.128	0,74
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	4.592	1,23	4.130	1,44
FR0014003SA0 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,63 2028-11-03	EUR	4.538	1,21	4.370	1,52
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	4.727	1,26	4.584	1,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,13 2031-03-22	EUR	0	0,00	2.471	0,86
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	421	0,11	0	0,00
XS2193661324 - RENTA FIJA BP CAPITAL MARK 3,25 9999-12-31	EUR	3.391	0,91	0	0,00
XS2090859252 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F 0,88 2026-01-15	EUR	190	0,05	0	0,00
IT0005378036 - RENTA FIJA MEDIOBANCA SA 0,50 2026-10-01	EUR	0	0,00	4.897	1,70
XS1799545329 - OBLIGACION DRAGADOS SA 1,88 2026-04-20	EUR	204	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201.127	53,72	94.484	32,86
XS2228919739 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 8,50 2030-09-10	EUR	1.843	0,49	0	0,00
XS2688529135 - BONO COTY INC-CL A 5,75 2025-09-15	EUR	3.144	0,84	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-03-17	EUR	2.107	0,56	1.675	0,58
XS1497606365 - BONO TELEC.ITAL 3,00 2025-09-30	EUR	422	0,11	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	499	0,13	0	0,00
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	1.122	0,30	0	0,00
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 9999-12-31	EUR	3.911	1,04	2.936	1,02
XS2264074647 - RENTA FIJA LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	578	0,15	0	0,00
XS2491963638 - RENTA FIJA AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	639	0,17	0	0,00
XS2189784288 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 6,13 9999-12-31	EUR	3.863	1,03	0	0,00
XS2131567138 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,38 9999-12-31	EUR	3.991	1,07	0	0,00
XS2322423455 - BONO INTL CONSOL AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	6.641	1,77	6.701	2,33
PTEDPLOM0017 - BONO EDP 1,70 2080-07-20	EUR	1.892	0,51	1.905	0,66
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	599	0,16	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	557	0,15	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	556	0,15	0	0,00
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	495	0,13	0	0,00
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE B.V 1,25 2025-07-07	EUR	422	0,11	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORPORACION ANDINA D 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	16.360	5,69
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 1,63 2025-01-07	EUR	553	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.834	9,02	29.577	10,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		236.796	63,23	155.629	54,12
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		236.796	63,23	155.629	54,12
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
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA World Funds - US	EUR	16.930	4,52	0	0,00
LU1109943388 - PARTICIPACIONES X EUR HY CORP BO	EUR	17.377	4,64	16.601	5,77
LU0807188452 - PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL HIGH	EUR	2.724	0,73	0	0,00
FR0013439478 - PARTICIPACIONES LA FRANÇAISE RENDEME	EUR	2.557	0,68	0	0,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA EUROPE SHORT DU	EUR	12.906	3,45	10.090	3,51
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH EMERG	EUR	7.596	2,03	0	0,00
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURAT	EUR	8.996	2,40	0	0,00
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES Shares Core EUR Cor	EUR	0	0,00	7.997	2,78
IE00BDSVCV03 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Global Sh	EUR	2.089	0,56	0	0,00
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES Neuberger Berman Sho	EUR	9.641	2,57	0	0,00
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES Shares EUR High Yie	EUR	10.270	2,74	10.099	3,51
TOTAL IIC		91.087	24,32	44.787	15,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		327.883	87,55	200.416	69,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		349.749	93,39	232.172	80,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

ABANCA Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable con carácter general a todos a sus empleados, alineada con la política retributiva del Grupo ABANCA, compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

La política de remuneración de la Gestora es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos, tanto financieros como extra financieros, manteniendo coherencia con la integración de los riesgos de sostenibilidad.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad

respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

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

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por ABANCA Gestión de Activos a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido de 2.728.637,53 euros (2.189.398,78 euros de remuneración fija y 539.238,75 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 38 (cifra media durante 2024).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2024 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 10 personas que han tenido una remuneración fija de 686.411,87 euros y una remuneración variable de 254.075 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 560.745,98 euros y una remuneración variable de 143.078,75 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2024 se ha llevado a cabo una actualización de la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

Tanto la Política de remuneración como la Información sobre la coherencia de las políticas de remuneración con la integración de riesgos de sostenibilidad pueden consultarse en la página web de la Gestora

[\(www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/\)](http://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/)

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).