

ABANCA FONDEPOSITO, FI

Nº Registro CNMV: 3389

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: 08/02/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en Renta Fija, principalmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y en menor medida Renta Fija pública. En todo caso, más del 50% de la exposición total se invierte en depósitos a la vista y otros equivalentes. La inversión en depósitos estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito y se priorizarán aquellos sin penalización por cancelación anticipada.

La duración media de la cartera será inferior a 1 año.

Los emisores/mercados serán predominantemente españoles y en menor medida de otros países de la zona euro/OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de Renta Fija (y de las entidades en las que se constituyan los depósitos), a fecha de compra, como máximo 50% de la exposición total podrá ser de calidad crediticia baja (inferior a BBB-), o incluso sin rating, teniendo el resto al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de Reino España en cada momento.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%.

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	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,16	3,67	3,42	2,62

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		
INSTITUCIONAL	12.873.844,88	11.799.550,88	209	217	EUR	0,00	0,00	100000	NO
MINORISTA	108.981.017,20	88.111.175,37	29.874	25.587	EUR	0,00	0,00	0	NO
CARTERA	7.023.610,87	6.506.537,77	9.017	11.337	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
INSTITUCIONAL	EUR	165.007	146.856	73.599	45.535
MINORISTA	EUR	1.339.193	700.080	68.457	44.567
CARTERA	EUR	89.613	31.901	0	109.031

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
INSTITUCIONAL	EUR	12,8172	12,4219	12,1046	12,1768
MINORISTA	EUR	12,2883	11,9382	11,6566	11,7641
CARTERA	EUR	12,7589	12,3499	0,0000	12,0737

(*)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				
INSTITUCIONAL		0,14	0,00	0,14	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
MINORISTA		0,28	0,00	0,28	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CARTERA		0,07	0,00	0,07	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL .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	3,18	0,72	0,80	0,82	0,80	2,62	-0,59	-0,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	04-10-2024	0,00	04-10-2024	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	22-11-2024	0,01	27-03-2024	0,05	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	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,09	0,13	0,01	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,93	19,45	16,64	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	1,05	1,44	0,27	
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,15	0,15	0,17	0,14	0,14	0,06	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,26	0,24	0,10	0,07	

(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.

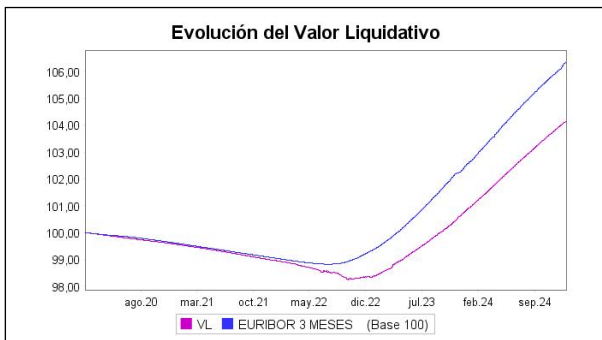
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,08	0,08	0,07	0,06	0,24	0,28	0,29	0,29

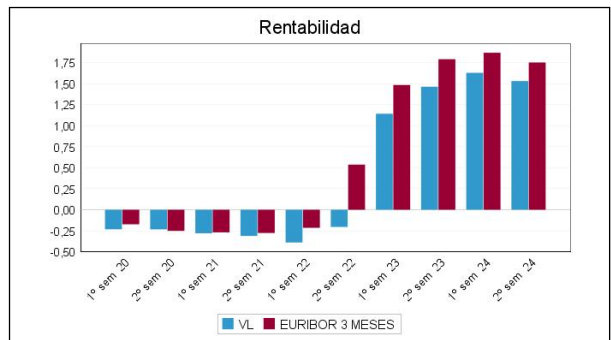
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual MINORISTA .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	2,93	0,65	0,73	0,76	0,75	2,42	-0,91	-0,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	04-10-2024	0,00	04-10-2024	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	22-11-2024	0,01	27-03-2024	0,05	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	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,09	0,13	0,01	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,93	19,45	16,64	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	1,05	1,44	0,27	
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,15	0,15	0,17	0,14	0,14	0,06	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	0,31	0,31	0,30	0,28	0,13	0,10	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

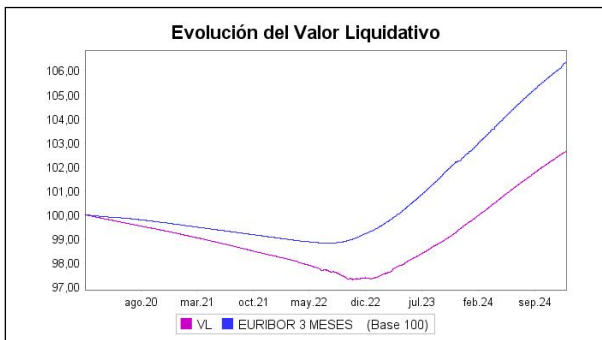
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,15	0,15	0,12	0,11	0,44	0,60	0,64	0,64

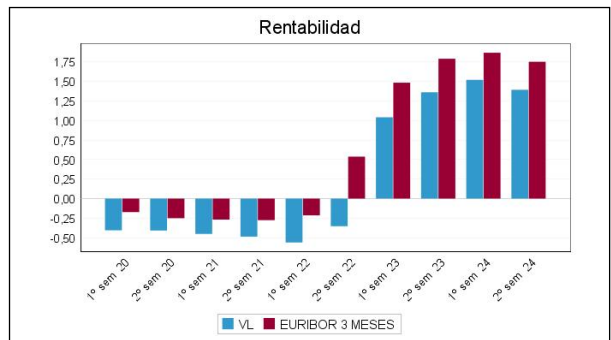
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CARTERA .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	3,31	0,76	0,84	0,85	0,83	2,58	-0,29	-0,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	04-10-2024	0,00	04-10-2024	-0,02	18-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	22-11-2024	0,01	27-03-2024	0,05	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	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,09	0,03	0,01	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,93	19,45	16,64	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	1,05	1,44	0,27	
EURIBOR 3 MESES	0,15	0,15	0,15	0,17	0,14	0,14	0,06	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,24	0,24	0,25	0,24	0,23	0,21	0,06	0,05	

(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.

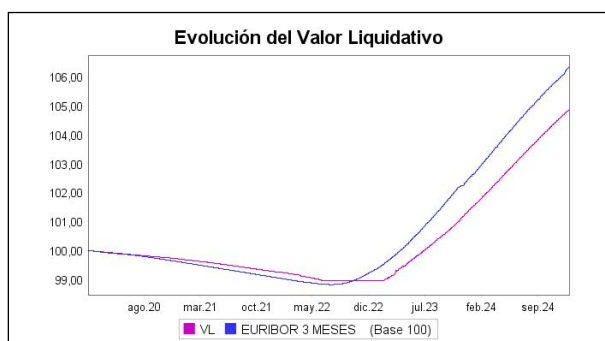
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,16	0,04	0,04	0,04	0,03	0,13	0,08	0,13	0,14

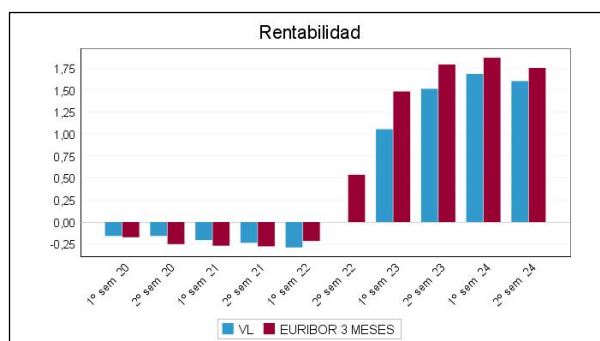
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.447.292	90,81	1.125.789	86,70
* Cartera interior	841.049	52,77	564.000	43,43
* Cartera exterior	582.443	36,54	546.752	42,11
* Intereses de la cartera de inversión	23.800	1,49	15.038	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	144.355	9,06	170.809	13,15
(+/-) RESTO	2.167	0,14	1.937	0,15
TOTAL PATRIMONIO	1.593.814	100,00 %	1.298.535	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)	1.298.535	878.837	878.837	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,19	35,57	52,83	-31,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,40	1,53	2,92	16,16
(+) Rendimientos de gestión	1,68	1,76	3,43	21,55
+ Intereses	1,65	1,76	3,40	18,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,04	0,07	-7,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,04	-109,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,23	-0,51	57,97
- Comisión de gestión	-0,25	-0,19	-0,45	64,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	28,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	16,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,64
+ 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	-96,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.593.814	1.298.535	1.593.814	

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

3. Inversiones financieras

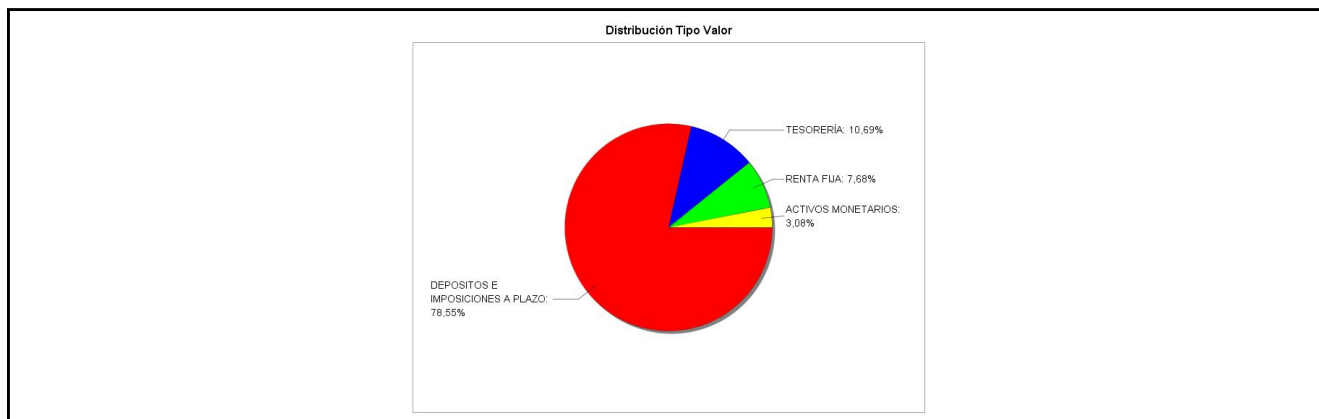
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.049	3,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	49.049	3,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	792.000	49,62	564.000	43,46
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	841.049	52,70	564.000	43,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.443	7,68	186.752	14,39
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	122.443	7,68	186.752	14,39
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	460.000	28,84	360.000	27,75
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	582.443	36,52	546.752	42,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.423.492	89,22	1.110.752	85,60

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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.

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:40.000.000 ;% s/ Patrimonio:3,00%

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

La Gestora cuenta con procedimientos internos que permiten garantizar que, en la operativa de depósitos a plazo y pagarés, se actúa en interés del Fondo, evaluando la calidad crediticia de las entidades y buscando las mejores condiciones de contratación. Detalle de ratings (S&P; Moody's, Fitch y DBRS) y valor estimado (% s/Patrimonio) de las posiciones abiertas al cierre del periodo (en miles de EUR): DEPOSITOS: Banco de Sabadell (BBB+; Baa1; BBB; AL) 276.345,13 (17,34%); CaixaBank (A; A2; A-; AH) 152.110,67 (9,54%); Intesa San Paolo (BBB; Baa1; BBB; BBBH) 136.764,07 (8,58%); Mediobanca (BBB; Baa1; BBB; Sin Rating) 131.967,57 (8,28%); Banco Santander (A+; A2; A-; AH) 128.401,75 (8,06%); Natixis (A+; A1; A; Sin Rating) 106.982,69 (6,71%); Abanca (BBB-; Baa2; BBB-; BBBH) 101.464,09 (6,37%); Societe Generale (A; A1; A-; AH) 93.027,42 (5,84%); Unicaja Banco (Sin Rating; Baa2; BBB-; Sin Rating) 60.642,94 (3,80%); Banco Caminos (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 46.168,89 (2,90%); AndBank España (Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating; Sin Rating) 40.061,51 (2,51%). PAGARES: No existen inversiones en este tipo de activos.

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.

Aunque lentamente, la inflación va cediendo y eso ha permitido al BCE seguir ajustando su política monetaria. No obstante el ritmo de bajadas ha resultado inferior al previsto lo que nos está permitiendo seguir renovando inversión a largo plazo y buenos tipos de interés y seguir alargando todo lo posible los plazos de vencimiento.

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 INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 1,5300% frente a índice de 1,7508%), Clase MINORISTA (Rentabilidad de 1,3923% frente a índice de 1,7508%) y Clase CARTERA (Rentabilidad de 1,6015% frente a índice de 1,7508%). La diferencia es debida al diferencial negativo del activo frente al índice de referencia. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es relativamente bajo, reflejando una alta vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase INSTITUCIONAL (incremento del 10,7742%, quedando al final del período 165.01 millones de EUR), Clase MINORISTA (incremento del 25,4079%, quedando al final del período 1,339.19 millones de EUR), Clase CARTERA (incremento del 9,6747%, quedando al final del período 89.61 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase INSTITUCIONAL (descenso del -3,6866%, quedando al final del período 209 partícipes), Clase MINORISTA (incremento del 16,7546%, quedando al final del período 29.874 partícipes), Clase CARTERA (descenso del -20,4640%, quedando al final del período 9.017 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase INSTITUCIONAL (0,06%), Clase MINORISTA (0,12%) y Clase CARTERA (0,04%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,42%. No existe fondo en la gestora asimilable al nuestro, por lo que es imposible establecer comparaciones homogéneas en lo referido al rendimiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos invirtiendo de la manera mas diversificada posible a nivel geográfico con inversiones en Mediobanca, Societe, Natixis y la mayoría de bancos nacionales pero dándole prioridad a la calidad de las cotizaciones.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: EUROPEAN UNION 0% 01/2025 (0,0319%), EUROPEAN UNION 0% 12/2024 (0,0314%), BUONI ORDINARI 0% 08/25 (0,0299%), BUONI ORDINARI 0% 07/25 (0,0287%), EUROPEAN UNION 0% 11/2024 (0,0268%). .

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no 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 98,45%. 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 0%. 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 0,54 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,52%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,16% 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 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 INSTITUCIONAL (0,03%), Clase MINORISTA (0,03%) y Clase CARTERA (0,03%). 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 INSTITUCIONAL (0,27%), Clase MINORISTA (0,30%) y Clase CARTERA (0,24%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% 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.

N/A.

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 mas volátil. Actualmente, seguiremos construyendo cartera en la zona de 12-18 meses donde encontramos las rentabilidades más atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02504113 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 3,27 2025-04-11	EUR	24.545	1,54	0	0,00
ES0L02505094 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑA 3,20 2025-05-09	EUR	24.505	1,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49.049	3,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.049	3,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL 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		49.049	3,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,39 2025-12-16	EUR	40.000	2,51	0	0,00
- DEPOSITOS UNICAJA BANCO 2,60 2025-03-13	EUR	30.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,81 2026-06-12	EUR	50.000	3,14	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 1,85 2026-03-13	EUR	40.000	2,51	0	0,00
- DEPOSITOS UNICAJA 3,60 2024-09-23	EUR	0	0,00	20.000	1,54
- DEPOSITOS B.SANTANDER 3,85 2024-08-23	EUR	0	0,00	40.000	3,08
- DEPOSITOS UNICAJA 3,72 2024-09-13	EUR	0	0,00	35.000	2,70
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 2,40 2026-10-14	EUR	20.000	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 2,45 2026-10-02	EUR	10.000	0,63	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,28 2026-04-02	EUR	20.000	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 2,69 2025-10-03	EUR	25.000	1,57	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,90 2026-02-26	EUR	20.000	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,01 2025-08-23	EUR	20.000	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 2,90 2026-02-13	EUR	40.000	2,51	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,48 2025-06-19	EUR	12.000	0,75	0	0,00
- DEPOSITOS ABANCA 3,18 2025-06-19	EUR	40.000	2,51	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 3,35 2026-05-22	EUR	10.000	0,63	10.000	0,77
- DEPOSITOS ABANCA 3,36 2025-04-24	EUR	50.000	3,14	50.000	3,85
- DEPOSITOS ABANCA 3,36 2025-05-23	EUR	10.000	0,63	10.000	0,77
- DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,35 2025-05-23	EUR	30.000	1,88	30.000	2,31
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,35 2026-05-22	EUR	40.000	2,51	40.000	3,08
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,66 2025-05-23	EUR	10.000	0,63	10.000	0,77
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,25 2025-09-22	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,75 2025-03-25	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 3,25 2025-03-21	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,25 2025-09-08	EUR	30.000	1,88	30.000	2,31
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 3,30 2026-03-06	EUR	15.000	0,94	15.000	1,16
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 3,24 2025-02-21	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,20 2025-08-22	EUR	30.000	1,88	30.000	2,31
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,35 2025-01-16	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 3,65 2024-12-18	EUR	0	0,00	12.000	0,92
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,40 2025-06-18	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 4,00 2025-10-23	EUR	5.000	0,31	5.000	0,39
- DEPOSITOS B.SANTANDER 4,05 2024-10-30	EUR	0	0,00	12.000	0,92
- DEPOSITOS CAIXABANK 3,65 2024-10-25	EUR	0	0,00	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,40 2025-10-03	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 4,00 2025-07-18	EUR	5.000	0,31	5.000	0,39
- DEPOSITOS CAIXABANK SA 3,35 2025-01-17	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 3,77 2025-07-18	EUR	10.000	0,63	10.000	0,77
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,31	5.000	0,39
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,31	5.000	0,39
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,31	5.000	0,39
- DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,31	5.000	0,39
TOTAL DEPÓSITOS		792.000	49,62	564.000	43,46
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		841.049	52,70	564.000	43,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0128690684 - PAGARE DEUDA FRANCIA 2,87 2025-05-07	EUR	29.613	1,86	0	0,00
IT0005603342 - BONO GOB.ITALIA 3,18 2025-07-14	EUR	34.166	2,14	0	0,00
IT0005610297 - BONO GOB.ITALIA 3,12 2025-08-14	EUR	34.107	2,14	0	0,00
EU000A3L0VR7 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 3,60 2025-01-10	EUR	24.556	1,54	0	0,00
EU000A3K4EZ9 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 2024-12-06	EUR	0	0,00	34.383	2,65
EU000A3K4EX4 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,68 2024-11-08	EUR	0	0,00	34.382	2,65
EU000A3K4EV8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,66 2024-10-04	EUR	0	0,00	34.380	2,65
EU000A3K4ET2 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,78 2024-09-06	EUR	0	0,00	24.547	1,89
EU000A3K4ER6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,78 2024-08-09	EUR	0	0,00	24.547	1,89
EU000A3K4EQ8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,77 2024-07-05	EUR	0	0,00	34.513	2,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		122.443	7,68	186.752	14,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122.443	7,68	186.752	14,39
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		122.443	7,68	186.752	14,39
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV 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
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,13 2025-12-22	EUR	30.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS NATIXIS 2,92 2025-12-16	EUR	20.000	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,75 2024-08-16	EUR	0	0,00	45.000	3,47
- DEPOSITOS INTESA SAN 3,60 2024-08-14	EUR	0	0,00	25.000	1,93
- DEPOSITOS NATIXIS SA 3,47 2024-07-12	EUR	0	0,00	25.000	1,93
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 2,56 2025-10-08	EUR	10.000	0,63	0	0,00
- DEPOSITOS NATIXIS 3,53 2025-10-03	EUR	15.000	0,94	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,31 2025-04-04	EUR	30.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,51 2025-02-19	EUR	35.000	2,20	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,15 2025-08-20	EUR	30.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,35 2025-07-21	EUR	30.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,28 2025-07-23	EUR	20.000	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS NATIXIS 3,76 2025-07-15	EUR	35.000	2,20	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,46 2025-05-28	EUR	25.000	1,57	25.000	1,93
- DEPOSITOS MEDIOBANCA SA 3,65 2025-04-30	EUR	35.000	2,20	35.000	2,70
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,30 2025-03-25	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS BANCA INTESA SPA 3,32 2025-02-28	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,30 2025-02-26	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS NATIXIS 4,01 2025-02-26	EUR	10.000	0,63	10.000	0,77
- DEPOSITOS NATIXIS 4,01 2025-01-16	EUR	25.000	1,57	25.000	1,93
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,30 2025-01-22	EUR	20.000	1,25	20.000	1,54
- DEPOSITOS NATIXIS 4,00 2024-12-18	EUR	0	0,00	20.000	1,54
- DEPOSITOS NATIXIS SA 4,00 2024-10-30	EUR	0	0,00	20.000	1,54
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,63 2024-10-31	EUR	0	0,00	20.000	1,54
- DEPOSITOS SOCIETE GENERALE 3,38 2025-03-18	EUR	30.000	1,88	30.000	2,31
TOTAL DEPÓSITOS		460.000	28,84	360.000	27,75
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		582.443	36,52	546.752	42,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.423.492	89,22	1.110.752	85,60

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/)

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).