

## ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, FI

Nº Registro CNMV: 5258

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** ABANCA      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** BBB+

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

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

### Dirección

SERRANO, 45  
28001 - Madrid  
91.578.57.65

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/04/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

#### Descripción general

Política de inversión: ABANCA garantiza al Fondo a vencimiento (2/9/24) el 100% de la Inversión inicial a 4/7/18 (o mantenida, ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios), más 6 pagos brutos anuales sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 28/8/19, 28/8/20, 30/8/21, 29/8/22, 30/8/23 (o hábil siguiente) y 2/9/24 (o hábil anterior), ligados a observaciones trimestrales del Euribor 3m, sustituyendo las inferiores a 0,15% por 0,15% y las superiores a 1% por 1%. El 1º pago será la media de 4 observaciones (julio y nov. de 2018 y feb. y mayo de 2019), ponderada la 1ª por 0,39 y el resto por 0,25. Los otros 5 pagos serán la media equiponderada de 4 observaciones (agosto y nov. del año anterior al pago y feb. y mayo del año de pago). TAE garantizada mínima 0,15% y máxima 0,99% para suscripciones a 4/7/18 mantenidas a vencimiento, si no hay reembolsos/traspasos voluntarios. De haberlos, la garantía se reducirá proporcionalmente y podrán producirse pérdidas significativas. TAE depende de cuando suscriba. La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez será a vencimiento de 6,66% Ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, lograr la rentabilidad fija garantizada (100% de la inversión inicial) y cubrir comisiones de gestión, depósito y otros gastos estimados en 3,64% para todo el periodo. Se invertirá al inicio un 2,85% en una OTC para lograr la parte variable del objetivo.

**Operativa en instrumentos derivados**

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                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,78           | 1,94             | 3,78 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 16.330.291,08  | 16.644.303,92    |
| Nº de Partícipes                                       | 4.952          | 5.033            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 167.292                                  | 10,2443                                 |
| 2023                | 168.060                                  | 10,0971                                 |
| 2022                | 169.750                                  | 9,8438                                  |
| 2021                | 182.766                                  | 10,2632                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,02  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019 |
| Rentabilidad IIC               | 1,46           | 0,80            | 0,65   | 1,17   | 0,65   | 2,57  | -4,09 | -1,12 | 7,29 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 02-04-2024 | -0,04      | 02-01-2024 | -0,73          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,04             | 04-04-2024 | 0,06       | 25-01-2024 | 0,82           | 15-06-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,27           | 0,18            | 0,34   | 0,48   | 0,61   | 1,23  | 3,06  | 1,47  | 3,94  |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,93 | 19,45 | 16,64 | 12,48 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,05  | 1,44  | 0,27  | 0,25  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,72           | 1,72            | 1,88   | 1,92   | 2,13   | 1,92  | 3,44  | 3,72  | 5,09  |

(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.

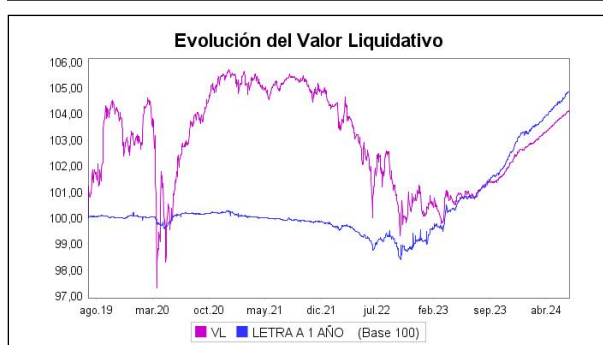
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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           | 0,14            | 0,14   | 0,14   | 0,14   | 0,56  | 0,56 | 0,56 | 0,55 |

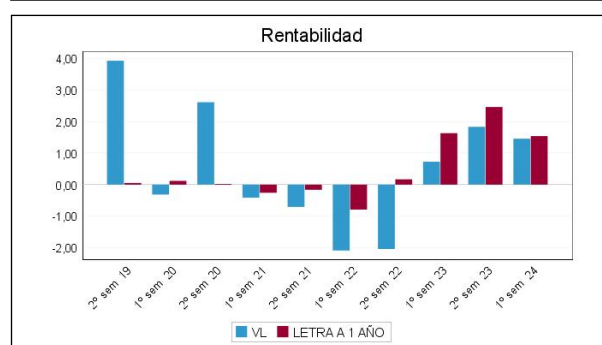
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                            | 1.108.744                               | 58.232            | 0,69                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 355.356                                 | 18.884            | 0,15                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 564.723                                 | 21.070            | 1,16                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 211.998                                 | 8.236             | 2,43                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 32.338                                  | 1.879             | 4,95                           |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional                               | 86.940                                  | 10.275            | 7,79                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 460.377                                 | 12.867            | 0,66                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                                                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 1.131.230                               | 32.025            | 1,54                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 313.879                                 | 28.571            | 8,64                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 267.018                                 | 12.283            | -0,16                          |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>4.532.603</b>                        | <b>204.322</b>    | <b>1,66</b>                    |

\*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 | 157.858            | 94,36              | 167.026              | 99,38              |
| * Cartera interior          | 888                | 0,53               | 9.945                | 5,92               |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 151.177            | 90,37              | 151.711              | 90,27              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 5.793              | 3,46               | 5.370                | 3,20               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 11.241             | 6,72               | 2.855                | 1,70               |
| (+/-) RESTO                                 | -1.807             | -1,08              | -1.821               | -1,08              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 167.292            | 100,00 %           | 168.060              | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 168.060                      | 169.491                        | 168.060                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,90                        | -2,67                          | -1,90                     | -29,00                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,45                         | 1,82                           | 1,45                      | -20,86                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,72                         | 2,10                           | 1,72                      | -18,26                                    |
| + Intereses                                      | 0,60                         | 0,61                           | 0,60                      | -1,68                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 1,10                         | 1,46                           | 1,10                      | -24,83                                    |
| ± 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)       | 0,02                         | 0,03                           | 0,02                      | -36,70                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,28                        | -0,29                          | -0,28                     | -2,67                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,25                          | -0,25                     | -1,94                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -1,94                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -15,51                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2,52                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -31,29                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -51,45                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -51,45                                    |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 167.292                      | 168.060                        | 167.292                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

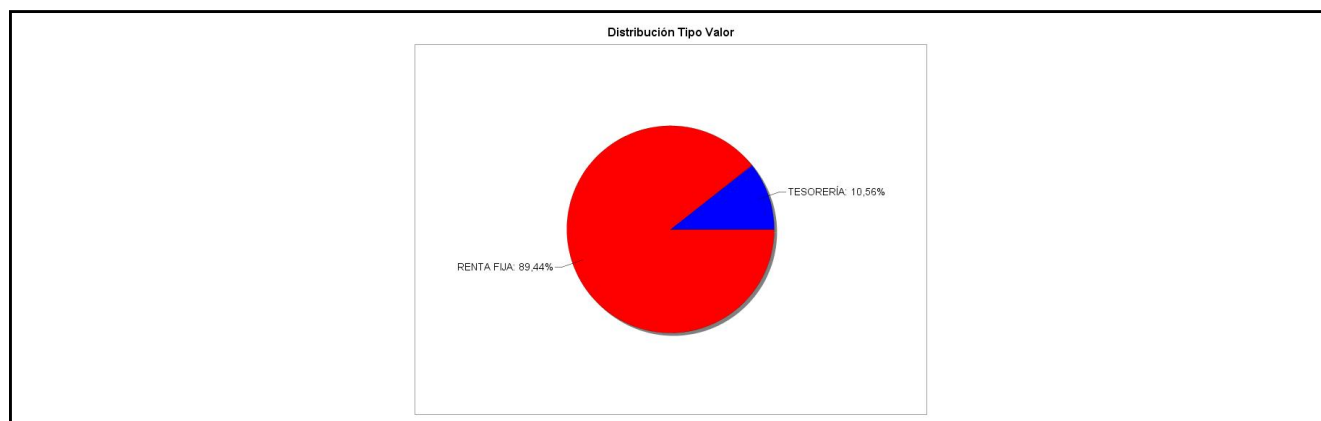
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 9.090            | 5,41  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 9.090            | 5,41  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00  | 9.090            | 5,41  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 151.177          | 90,37 | 151.711          | 90,27 |
| 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                          | 151.177          | 90,37 | 151.711          | 90,27 |
| 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 EXTERIOR    | 151.177          | 90,37 | 151.711          | 90,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 151.177          | 90,37 | 160.801          | 95,68 |

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          |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO | C/ Opc. CALL<br>CESTA<br>CAIXABANK RF.<br>EURIBOR 3<br>MESES | 80.000                       | Objetivo concreto de rentabilidad |

| Subyacente                       | Instrumento                                                         | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO | C/ Opc. CALL<br>CESTA<br>SANTANDER<br>REF. AL<br>EURIBOR 3<br>MESES | 100.000                      | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total subyacente renta fija      |                                                                     | 180000                       |                                   |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>            |                                                                     | 180000                       |                                   |

#### 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

|                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|
| 8/04/24 Modificación de la hora de corte aplicable a suscripciones y reembolsos |
|---------------------------------------------------------------------------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

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

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|



## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

La vocación inversora del fondo, siempre encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad, ha centrado las decisiones de inversión del periodo en una gestión más eficiente de la liquidez. La composición de la cartera se encuentra concentrada en referencias de deuda pública española e italiana con un vencimiento similar al de la garantía del fondo (02/09/2024). Esto nos permite mantener una estructura financiera que nos asegura la consecución de la garantía a la fecha de vencimiento.

#### c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El fondo acumula una rentabilidad de 1,4576%, frente a una rentabilidad de 1,539% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a la duración del vehículo frente a la referencia tomada.

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

El patrimonio decreció en un 0,45%, quedando al final del período en 167,29 millones de euros. El número de participes decreció en un 1,60%, quedando al final del período en 4.952 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,28%. 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 0,66%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esta diferencia de rentabilidades viene dada por la diferencia del fondo con el resto de la gama, siendo este de distribución y la mayoría del resto de acumulación, además de las diferencias en la cartera en cuanto a distribución geográfica, así como de duración.

## 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: GOB.ITALIA E/22-05-13 CUPON 0% (1,3553%), BUONI POLIENNALI DE TES3,75%VTO.01-09-24 (0,2528%), B.ESTADO ESP.E/14-01-14 CUPON 0% (0,0678%), CESTA SANTANDER REF. AL EURIBOR 3 MESES (0,0114%), CESTA CAIXABANK RF. EURIBOR 3 MESES (0,0084%). .

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 97,18%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El fondo mantiene en su cartera exposición en el producto estructurado collar [suelo 0.15% - techo 1%] ligado al Euribor 3 meses emitido por Santander y Bankia para alcanzar el objetivo de rentabilidad. El intervalo máximo en el que oscilan las cotizaciones de compra y de venta diarias de la entidad contraparte del instrumento derivado no negociado en mercados organizados, según lo indicado en el contrato firmado con Santander y Bankia, es de 1%. La exposición a dicho derivado no cotizado en mercados organizados es del 0,53% del patrimonio. Se han recibido garantías para reducir el riesgo de contrapartida por esta exposición por el 1,04% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,15 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,33%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,78% 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.

Actualmente el Valor Liquidativo de esta IIC con objetivo de rentabilidad no alcanza su valor liquidativo objetivo, por lo que, en caso de reembolsos o traspasos voluntarios, el importe que el inversor dejaría de percibir frente al objetivo de rentabilidad previsto es del -0,08%. No obstante, se estima que el objetivo de rentabilidad previsto se cumplirá a la fecha de vencimiento. En su caso, antes de solicitar reembolsos o traspasos de participaciones, es recomendable que los partícipes obtengan información del último valor liquidativo disponible y consulten la política de comisiones aplicables al fondo.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo

asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,27%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,52%.

El VaR acumulado alcanzó el 1,72% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

El fondo podrá mantener posiciones o exposiciones de riesgo en el garante, o en cualquier entidad perteneciente a su grupo, hasta los límites máximos legales. El total de estas posiciones de riesgo suponen actualmente un 4,73% sobre el patrimonio.

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.

Los indicadores adelantados siguen apuntando a un crecimiento moderado, sin una contracción fuerte pero tampoco entusiasmo. Los tipos reales se están volviendo más positivos, sugiriendo que la Fed podría tener razones para bajar tipos. La política monetaria se vuelve menos restrictiva por el paso del tiempo y la caída de la inflación. El IPC muestra señales de descenso y los salarios siguen bajando en USA. Los indicadores sugieren que el BCE tiene espacio para bajar tipos. La política fiscal en Francia y Alemania sigue con déficits altos. El evento geopolítico del próximo semestre son las elecciones americanas, que pueden traer cierta incertidumbre antes de final de año en un mercado con valoraciones ciertamente estresadas. El fondo con independencia de todo lo mencionado tiene como único objetivo el cosechar la rentabilidad final que se le ofrece al partícipe. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

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 |
| ES00000125P4 - BONOJD.ESTADO ESPAÑOLJ0,58J2024-04-30 | EUR    | 0                | 0,00 | 9.090            | 5,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 9.090            | 5,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                            |        | 0                | 0,00 | 9.090            | 5,41 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                                     |        | 0                | 0,00 | 9.090            | 5,41 |
| 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 | %     |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 0                | 0,00  | 9.090            | 5,41  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| IT0005001547 - BONO GOB.ITALIA 3,75 2024-09-01   | EUR    | 27.248           | 16,29 | 29.257           | 17,41 |
| IT0004976442 - BONO GOB.ITALIA 1,18 2024-09-01   | EUR    | 123.930          | 74,08 | 122.454          | 72,86 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 151.177          | 90,37 | 151.711          | 90,27 |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 151.177          | 90,37 | 151.711          | 90,27 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 151.177          | 90,37 | 151.711          | 90,27 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 151.177          | 90,37 | 151.711          | 90,27 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 151.177          | 90,37 | 160.801          | 95,68 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).