

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid
91.578.57.65

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 0%-30% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La renta variable de emisores radicados fuera del Área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%.

Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayormente de alta liquidez y capitalización, aunque podrá invertirse en valores de menor capitalización.

Hasta un máximo del 35% de la exposición total de la cartera de renta fija, podrá tener un rating inferior en más de 4 niveles al del Reino de España, teniendo el resto una calidad crediticia superior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. Rating referidos a fecha de compra. En todo caso, la Gestora evaluará la solvencia de los activos.

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Los emisores de los activos en los que se invierte y mercados en los que se negocian, serán tanto de países OCDE como emergentes, sin limitación. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

El fondo podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,24	0,08	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,71	3,67	4,71	0,57

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SP	5.701.984,57	6.114.954,61	3.492	3.818	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	87.341,16	132.009,07	1	1	EUR	0,00	0,00	500	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SP	EUR	63.525	66.811	72.140	73.061
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	930	1.377	140	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SP	EUR	11,1408	10,9258	10,2443	10,9114
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	10,6449	10,4331	9,8196	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,55	0,17	0,72	0,55	0,17	0,72	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	al fondo	0,55	0,17	0,72	0,55	0,17	0,72	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,97	0,18	1,79	3,82	-0,35	6,65	-6,11	2,84	5,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	16-04-2024	-0,36	16-04-2024	-0,83	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,33	26-04-2024	0,33	24-01-2024	0,90	09-03-2022

(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	2,30	2,44	2,16	2,50	2,97	2,68	4,27	2,53	2,32
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,93	19,45	16,64	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,05	1,44	0,27	0,25
30% EDMNE Index - 70% E12M	2,66	2,92	2,37	3,00	3,28	3,72	6,74	4,34	3,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,35	3,34	3,44	3,34	3,55	2,98	2,43

(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)	0,61	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	1,22	1,22	1,22

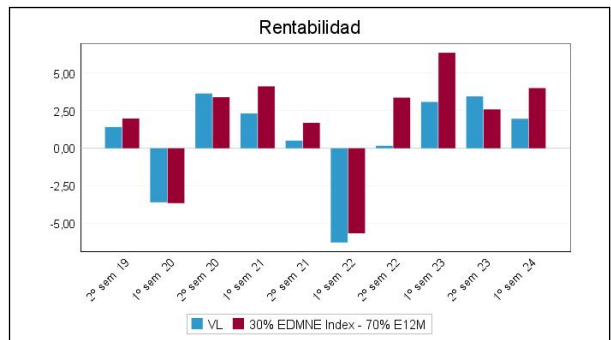
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 1/06/23 el Índice de referencia es Bloomberg Europe Developed Markets para la renta variable y Euribor 12M para la renta fija. El índice de renta variable recoge la rentabilidad neta por dividendos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,03	0,20	1,82	3,49	-0,41	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	16-04-2024	-0,36	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	26-04-2024	0,33	24-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,42	2,16	2,28	2,92	2,62			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,93			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,05			
30% EDMNE Index - 70% E12M	2,66	2,92	2,37	3,00	3,28	3,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,45	2,65	2,71	2,65			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	0,50		

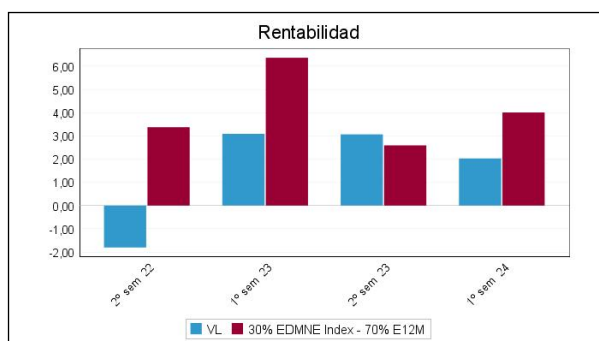
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 1/06/23 el Índice de referencia es Bloomberg Europe Developed Markets para la renta variable y Euribor 12M para la renta fija. El índice de renta variable recoge la rentabilidad neta por dividendos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.131.230	32.025	1,54
IIC que Replica un Índice	313.879	28.571	8,64
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	267.018	12.283	-0,16
Total fondos	4.532.603	204.322	1,66

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.576	89,33	63.204	92,69
* Cartera interior	8.399	13,03	12.357	18,12
* Cartera exterior	48.945	75,94	50.648	74,28
* Intereses de la cartera de inversión	232	0,36	199	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.581	10,21	4.938	7,24
(+/-) RESTO	298	0,46	46	0,07
TOTAL PATRIMONIO	64.454	100,00 %	68.188	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)	68.188	72.379	68.188	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,65	-9,23	-7,65	-22,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,94	3,26	1,94	-44,63
(+) Rendimientos de gestión	2,76	3,92	2,76	-34,54
+ Intereses	0,72	0,61	0,72	9,08
+ Dividendos	0,76	0,32	0,76	121,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	1,79	0,19	-90,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	0,50	1,10	106,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	-0,01	-0,35	2.892,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,78	0,20	-75,94
± Otros resultados	0,13	-0,06	0,13	-292,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,66	-0,82	15,76
- Comisión de gestión	-0,72	-0,58	-0,72	16,41
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-43,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,38
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	146,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	268,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	455,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.454	68.188	64.454	

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

3. Inversiones financieras

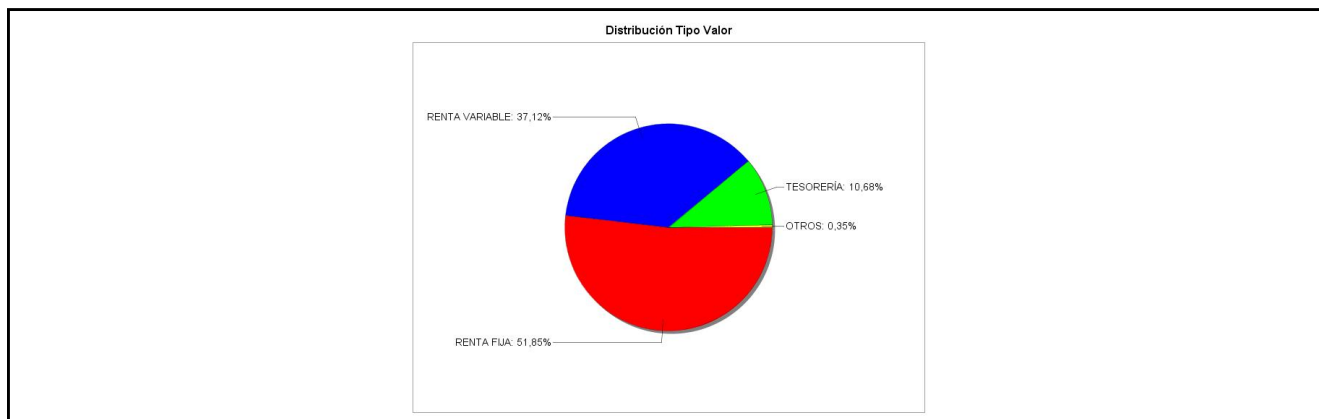
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.214	11,19	11.073	16,26
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	7.214	11,19	11.073	16,26
TOTAL RV COTIZADA	1.245	1,93	1.242	1,81
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	1.245	1,93	1.242	1,81
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	8.459	13,12	12.316	18,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.203	40,67	29.004	42,57
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	26.203	40,67	29.004	42,57
TOTAL RV COTIZADA	10.603	16,45	9.750	14,29
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	10.603	16,45	9.750	14,29
TOTAL IIC	12.079	18,74	11.948	17,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.886	75,86	50.702	74,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.344	88,98	63.018	92,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 07/19/24 C5200 Index	676	Inversión
Total subyacente renta variable		676	
TOTAL DERECHOS		676	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL - BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ Fut. OEU4 ComdyEURO- BOBL FUTURE Sep24	2.774	Inversión
Total subyacente renta fija		2774	
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGU4 IndexEURO STOXX 50 Sep24	2.325	Inversión
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBU4 IndexEURO STOXX AUTO Sep24	123	Inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. HOU4 IndexEURO STOXX HEALTH Sep24	77	Inversión
EURO STOXX TECHNOLOGY	C/ Fut. UAU4 IndexEURO STOXX TECH Sep24	177	Inversión
DAX INDEX	V/ Fut. DFWU4 IndexDAX Mini Future Sep24	183	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU4 IndexS&P500 EMINI FUT Sep24	1.036	Inversión
FTSE 100	C/ Fut. Z U4 IndexFTSE 100 IDX FUT Sep24	195	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOU4 IndexEURO STOXX INSUR Sep24	78	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITU4 IndexEURO STOXX UTIL Sep24	165	Inversión
Total subyacente renta variable		4357	
TOTAL OBLIGACIONES		7131	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

21/03/24 Modificación de la hora de corte aplicable a suscripciones y reembolsos

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:427.929,51 ;% s/ Patrimonio:0,65%
Importe Ventas:424.513,44 % s/ Patrimonio;0,65%
Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sin realizar grandes cambios en la estructura de cartera, los ajustes han ido orientados hacia mejorar la calidad de la cartera de renta fija. Se ha cambiado la exposición en bonos ligados a la inflación americana por el bono nominal, mientras que se ha optado en Europa por subir progresivamente la duración de cartera con bonos de calidad y mayor vencimiento. Seguimos sin embargo aprovechando la parte corta de la curva de tipos de interés con valores como Italia, Unión Europea o crédito corporativo con grado de inversión. En renta variable, posicionamiento defensivo ante las altas valoraciones que presenta el mercado, con un ligero sesgo defensivo en cuanto a sectores y valores de cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30 % Bloomberg Europe Developpe Markets - 70% E12M, 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 SP (Rentabilidad de 1,9682% frente a índice de 4,0072%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de 2,0292% frente a índice de 4,0072%). La diferencia es debida al posicionamiento en valores concretos y activos mantenido durante el periodo, con un sesgo conservador. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máxima, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -4,9184%, quedando al final del período 63.53 millones de EUR), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (descenso del -32,4619%, quedando al final del período 0.93 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -8,5385%, quedando al final del período 3.492 participes), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin variación en %, quedando al final del período 1 partícipe).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (0,61%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,61%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0246%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 18,38%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 18,74%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC en las siguientes clases: Clase SP (0,1683%) Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,1185%) . La comisión sobre resultados minorra la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 2,43%, inferior a la obtenida por el fondo, debido a la diferente composición de carteras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado compras sobre acciones de Bayer, Koninklijke Ahold Delhaize, Associated British Food o ST Microelectronics y bonos del gobierno italiano, francés o deuda corporativa como ING, Volkswagen Abanca o Basf. En las ventas y tomas de beneficios se operó sobre valores como: US TREASURY INFL IX N/B 1,25% 04/2028, SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661% VTO.1226, ASML HOLD. ORDINARIAS, DEUTSCHE T ORD. S/N o EUROPEAN UNION 06/02/2018 0,5%.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ASML HOLD. ORDINARIAS (0,4353%), SAP SE ORD S/N (0,2986%), SCHNEIDER ELECTRIC SE (0,1606%), ISHARES MSCI EUROPE QUALITYEUR (0,1199%), UNICR. SPA ORD S/N (0,1171%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: OEM4 ComdtyEURO-BOBL FUTURE Jun24 (-0,0516%), OEH4 ComdtyEURO-BOBL FUTURE Mar24 (-0,0600%), ECH4 CurncyEURO FX CURR FUT Mar24 (-0,0576%), ECM4 CurncyEURO FX CURR FUT Jun24 (-0,0990%), VGH4 IndexEURO STOXX 50 Mar24 (-0,2304%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,24%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 12,60%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,21 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,92%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 4,71% anualizada.

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

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 30 % Bloomberg Europe Developpe Markets - 70% E12M, 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 SP (2,30%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,29%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 2,66%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP (3,32%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (2,35%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.492,4 EUR (0,0022% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANK OF AMERICA

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los indicadores adelantados siguen apuntando a un crecimiento moderado, sin una contracción fuerte pero tampoco entusiasmo. Los tipos reales se están volviendo más positivos, sugiriendo que la Fed podría tener razones para bajar tipos. La política monetaria se vuelve menos restrictiva por el paso del tiempo y la caída de la inflación. El IPC muestra señales de descenso y los salarios siguen bajando en USA. Los indicadores sugieren que el BCE tiene espacio para bajar tipos. La política fiscal en Francia y Alemania sigue con déficits altos. El evento geopolítico del próximo semestre son las elecciones

americanas, que pueden traer cierta incertidumbre antes de final de año en un mercado con valoraciones ciertamente estresadas.

El compartimento continuará con una cartera de renta fija invertida en calidad y con objetivo de ir ganando duración progresivamente, ante un potencial escenario de bajada de tipos de interés. Mantendremos una visión cauta en la renta variable en estos niveles de valoración, mientras que se vigilarán distintos niveles de entrada en dólar, sectores y geografías.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K53 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	0	0,00	1.530	2,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.530	2,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0422714206 - BONO CAJAMAR 3,38 2029-07-25	EUR	298	0,46	0	0,00
ES0413320153 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 3,63 2026-11-23	EUR	402	0,62	407	0,60
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,88 2030-04-02	EUR	321	0,50	320	0,47
XS2677541364 - BONO B.SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	527	0,82	521	0,76
ES0468675030 - BONO LIBERBANK, S.A. 0,25 2029-09-25	EUR	577	0,89	591	0,87
ES0865936027 - BONO ABANCA CORP.BAN 10,63 2028-07-14	EUR	446	0,69	440	0,65
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP.BAN 8,38 2033-09-23	EUR	556	0,86	540	0,79
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 5,63 2026-06-07	EUR	207	0,32	207	0,30
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	406	0,60
ES0422714172 - BONO CAJAMAR 3,38 2028-02-16	EUR	693	1,08	707	1,04
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	728	1,13	312	0,46
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	801	1,18
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	745	1,16	742	1,09
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	652	1,01	640	0,94
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	184	0,29	184	0,27
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP.BAN 4,63 2025-04-07	EUR	0	0,00	383	0,56
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	502	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.336	9,83	7.704	11,32
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	0	0,00	799	1,17
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP.BAN 4,63 2025-04-07	EUR	379	0,59	0	0,00
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	597	0,88
ES0840609004 - BONO CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	443	0,65
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	499	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		878	1,36	1.839	2,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.214	11,19	11.073	16,26
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		7.214	11,19	11.073	16,26
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	0	0,00	103	0,15
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	211	0,33	180	0,26
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	482	0,75	473	0,69
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	222	0,34	194	0,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	84	0,13	75	0,11
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	157	0,24	138	0,20
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	88	0,14	80	0,12
TOTAL RV COTIZADA		1.245	1,93	1.242	1,81
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		1.245	1,93	1.242	1,81
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		8.459	13,12	12.316	18,07
IT0005170839 - BONO GOB.ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	966	1,50	0	0,00
IT0005584302 - BONO GOB.ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	597	0,93	0	0,00
EU000A3LNF05 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,13 2030-12-04	EUR	1.612	2,50	0	0,00
US91282CGW55 - BONO US TREASURY 1,25 2028-04-15	USD	0	0,00	1.565	2,30
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	1.438	2,23	1.484	2,18
EU000A19VYV6 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 0,50 2025-04-04	EUR	0	0,00	384	0,56
EU000A287074 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,83 2028-06-02	EUR	1.255	1,95	1.286	1,89
DE000BU25000 - BONO E.ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	1.407	2,18	1.439	2,11
DE0001102606 - BONO E.ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	746	1,16	774	1,13
US912828Z781 - BONO US TREASURY 1,50 2027-01-31	USD	1.958	3,04	0	0,00
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY 1,38 2031-11-15	USD	0	0,00	864	1,27
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	2.198	3,41	2.198	3,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.177	18,90	9.994	14,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2121441856 - BONO UNICR. SPA 3,88 2027-06-03	EUR	261	0,41	256	0,38
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	892	1,38	742	1,09
PTBSRJOM0023 - BONO BANCO SANTANDER 1,25 2027-09-26	EUR	1.287	2,00	1.312	1,92
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	695	1,08	699	1,03
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	0	0,00	403	0,59
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	401	0,59
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	390	0,61	391	0,57
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-08-03	EUR	414	0,64	416	0,61
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	387	0,57
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	403	0,63	405	0,59
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	405	0,63	406	0,60
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	389	0,57
XS1890845875 - BONO IBERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	0	0,00	392	0,57
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	0	0,00	313	0,46
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	0	0,00	466	0,68
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	0	0,00	485	0,71
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	95	0,14
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 4,99 2025-05-12	EUR	0	0,00	174	0,26
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	0	0,00	401	0,59
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	399	0,62	401	0,59
XS2202744384 - BONO CEPSAJ 2,25 2026-02-13	EUR	196	0,30	196	0,29
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	0	0,00	143	0,21
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	384	0,60	386	0,57
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	573	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.726	8,90	10.233	15,02
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	402	0,62	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	400	0,62	0	0,00
XS2035564975 - BONO ENBW INT.F 1,13 2024-11-05	EUR	377	0,59	380	0,56
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	388	0,60	0	0,00
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	389	0,60	0	0,00
XS1890845875 - BONO IBERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	391	0,61	0	0,00
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	314	0,49	0	0,00
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	470	0,73	0	0,00
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	0	0,00	404	0,59
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	392	0,61	388	0,57
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	287	0,45	284	0,42
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	491	0,76	0	0,00
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	403	0,62	396	0,58
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 2024-06-09	EUR	0	0,00	441	0,65
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-29	EUR	0	0,00	300	0,44
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	97	0,15	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,06 2024-07-22	EUR	481	0,75	472	0,69
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 2024-06-28	EUR	0	0,00	587	0,86
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 2024-06-25	EUR	0	0,00	785	1,15
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 4,81 2025-05-12	EUR	177	0,27	0	0,00
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 2024-06-26	EUR	0	0,00	202	0,30
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	409	0,63	0	0,00
XS2338355105 - BONO THE GOLDMA 4,45 2024-04-30	EUR	0	0,00	571	0,84
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA -0,01 2024-04-16	EUR	0	0,00	594	0,87
XS2306220190 - BONO ALD SA -0,75 2024-02-23	EUR	0	0,00	298	0,44
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	145	0,22	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	421	0,62
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	885	1,37	871	1,28
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	466	0,72	459	0,67
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	939	1,46	924	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.301	12,87	8.778	12,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.203	40,67	29.004	42,57
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		26.203	40,67	29.004	42,57
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELE	EUR	58	0,09	0	0,00
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	136	0,21	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT B.	GBP	82	0,13	101	0,15
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	506	0,78	410	0,60
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	100	0,16	71	0,10
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	130	0,20	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	61	0,09	74	0,11
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT	EUR	133	0,21	119	0,17
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	120	0,19	98	0,14
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	133	0,21	143	0,21
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	154	0,24	150	0,22
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS K.	EUR	161	0,25	134	0,20
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	204	0,32	185	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	892	1,38	740	1,09
IT0005239360 - ACCIONES UNICR. SPA	EUR	224	0,35	159	0,23
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	214	0,33	248	0,36
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	118	0,18	106	0,16
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	119	0,18	141	0,21
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	324	0,50	336	0,49
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	126	0,20	145	0,21
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	0	0,00	52	0,08
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	97	0,15	106	0,16
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	185	0,29	149	0,22
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	421	0,65	421	0,62
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	385	0,60	382	0,56
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET.	EUR	619	0,96	637	0,93
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	335	0,52	368	0,54
DE0005190003 - ACCIONES B.M.W.	EUR	106	0,16	72	0,11
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	209	0,32	214	0,31
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	707	1,10	521	0,76
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	92	0,14	80	0,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	206	0,32	199	0,29
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	588	0,91	575	0,84
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ	EUR	186	0,29	180	0,26
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	50	0,08	43	0,06
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	70	0,11	83	0,12
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	111	0,17	72	0,11
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	427	0,66	398	0,58
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	290	0,45	221	0,32
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	979	1,52	968	1,42
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	112	0,17	124	0,18
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	139	0,22	216	0,32
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	296	0,46	311	0,46
TOTAL RV COTIZADA		10.603	16,45	9.750	14,29
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		10.603	16,45	9.750	14,29
IE00BYHSM20 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR	EUR	799	1,24	733	1,07
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINAN C	EUR	1.690	2,62	1.631	2,39
LU1681041890 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA	EUR	837	1,30	769	1,13
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES SHAR CORP BON ESG	EUR	5.678	8,81	5.744	8,42
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.554	2,41	1.533	2,25
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	1.521	2,36	1.539	2,26
TOTAL IIC		12.079	18,74	11.948	17,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.886	75,86	50.702	74,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.344	88,98	63.018	92,45

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).