

## ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 451

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: 17/01/1994

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayoritariamente de alta capitalización, aunque podrá invertirse en baja capitalización.

Los emisores de los activos y los mercados en que se negocien, serán de países OCDE y/o emergentes, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. Al menos un 50% de la exposición a renta fija tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto rating inferior. De haber rebajas sobrevenidas del rating de los activos éstos podrán mantenerse en cartera.

La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la cartera de renta fija inferior a 7 años.

No se invierte en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

#### **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	0,07	0,31	0,07	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,43	4,25	4,43	0,84

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	20.563,86	18.730,54	1.234	1.250	EUR	0,00	0,00	500	NO
FUNDO MISTO AÇOES	73.005,26	75.031,71	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	15.904	13.922	12.334	13.715
FUNDO MISTO AÇOES	EUR	832	822	82	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SP	EUR	773,3864	743,2813	668,2088	725,3927
FUNDO MISTO AÇOES	EUR	11,3947	10,9552	9,9208	

(\*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,60	0,34	0,94	0,60	0,34	0,94	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
FUNDO MISTO AÇOES	al fondo	0,60	0,38	0,98	0,60	0,38	0,98	mixta	0,10	0,10	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	4,05	-0,44	4,51	4,82	-1,71	11,23	-7,88	10,09	11,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	13-06-2024	-0,73	13-06-2024	-2,28	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,66	26-04-2024	0,91	24-01-2024	3,17	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,86	5,26	4,39	4,70	6,19	6,07	11,10	7,06	6,19
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,93	19,45	16,64	12,40
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,05	1,44	0,27	0,25
<b>75% BBG Europe Develope Markets - 25% E12M</b>	6,61	7,25	5,92	7,52	8,20	9,33	16,84	10,86	9,39
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,30	6,30	6,39	6,40	6,79	6,40	6,99	5,91	5,66

(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)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,38	1,46	1,46	1,46	1,45

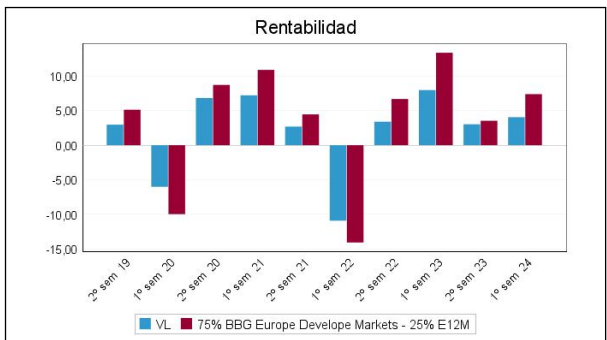
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 Deleped 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 AÇOES .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	4,01	-0,48	4,51	4,62	-1,55	10,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	13-06-2024	-0,73	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	26-04-2024	0,91	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,86	5,26	4,39	4,40	5,66	5,68			
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			
75% BBG Europe Develope Markets - 25% E12M	6,61	7,25	5,92	7,52	8,20	9,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,55	4,55	4,71	5,12	5,35	5,12			

(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.

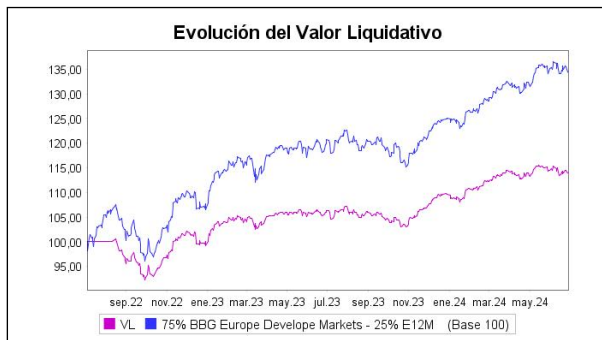
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,38	1,47	0,61		

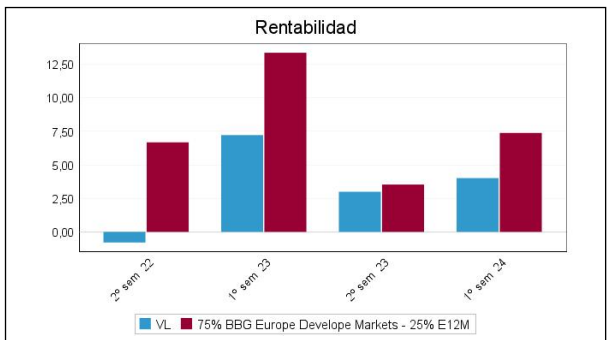
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 Develope 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	14.334	85,65	13.251	89,87
* Cartera interior	1.866	11,15	2.248	15,25
* Cartera exterior	12.408	74,14	10.946	74,24
* Intereses de la cartera de inversión	60	0,36	56	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.285	13,65	1.458	9,89
(+/-) RESTO	117	0,70	35	0,24
TOTAL PATRIMONIO	16.736	100,00 %	14.744	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)	14.744	14.212	14.744	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,72	0,64	8,72	1.411,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,81	3,10	3,81	37,50
(+) Rendimientos de gestión	4,94	4,15	4,94	33,26
+ Intereses	0,81	0,65	0,81	38,74
+ Dividendos	1,28	0,40	1,28	256,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	1,37	0,00	-100,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,31	1,38	2,31	86,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	0,02	0,35	1.529,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,32	0,07	-74,50
± Otros resultados	0,13	-0,01	0,13	-2.781,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,05	-1,13	20,79
- Comisión de gestión	-0,94	-0,87	-0,94	21,48
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	10,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-30,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-35,39
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	92,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	149,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00



	% 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	149,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.736	14.744	16.736	

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

### 3. Inversiones financieras

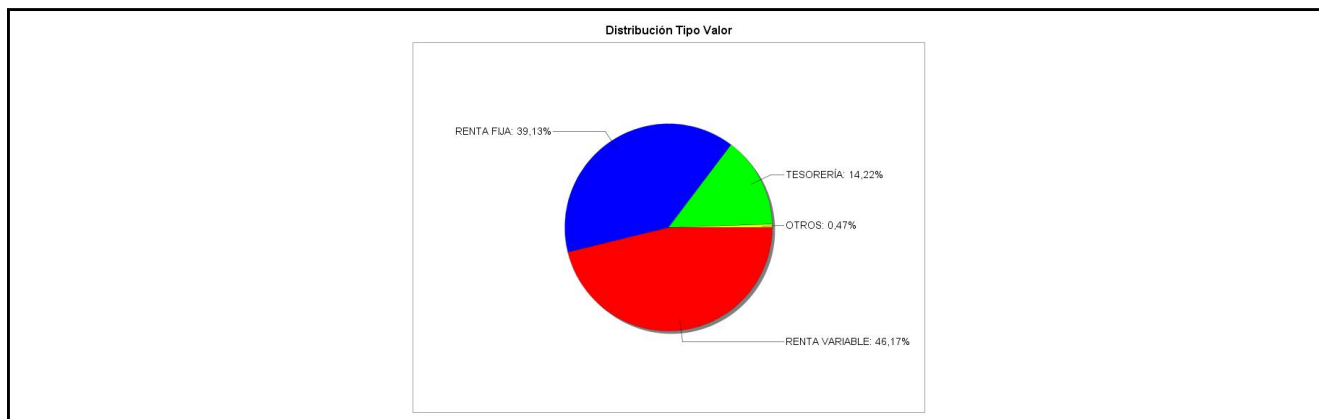
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.270	7,58	1.640	11,13
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	1.270	7,58	1.640	11,13
TOTAL RV COTIZADA	601	3,58	598	4,05
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	601	3,58	598	4,05
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	1.871	11,16	2.238	15,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.278	31,53	4.651	31,55
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	5.278	31,53	4.651	31,55
TOTAL RV COTIZADA	5.532	33,08	4.890	33,15
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	5.532	33,08	4.890	33,15
TOTAL IIC	1.594	9,53	1.419	9,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.405	74,14	10.960	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.276	85,30	13.198	89,50

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	364	Inversión
Total subyacente renta variable		364	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>364</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL - BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ Fut. OEU4 ComdyEURO- BOBL FUTURE Sep24	809	Inversión
Total subyacente renta fija		809	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU4 IndexEURO STOXX 50 Sep24	545	Inversión
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBU4 IndexEURO STOXX AUTO Sep24	92	Inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. HOU4 IndexEURO STOXX HEALTH Sep24	38	Inversión
EURO STOXX TECHNOLOGY	C/ Fut. UAU4 IndexEURO STOXX TECH Sep24	118	Inversión
DAX INDEX	V/ Fut. DFWU4 IndexDAX Mini Future Sep24	91	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU4 IndexS&P500 EMINI FUT Sep24	259	Inversión
FTSE 100	C/ Fut. Z U4 IndexFTSE 100 IDX FUT Sep24	97	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOU4 IndexEURO STOXX INSUR Sep24	39	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITU4 IndexEURO STOXX UTIL Sep24	92	Inversión
Total subyacente renta variable		1372	
EURO	C/ Fut. ECU4 CurncyEURO FX CURR FUT Sep24	252	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		252	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2433</b>	

#### 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

	SI	NO
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:106.982,38 ;% s/ Patrimonio:0,67%  
 Importe Ventas:106.128,36 % s/ Patrimonio;0,67%  
 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 75% Bloomberg Europe Developpe Markets - 25% 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 4,0502% frente a índice de 7,3787%) y Clase FUNDO MISTO AÇOES (Rentabilidad de 4,0113% frente a índice de 7,3787%). La diferencia es debida al posicionamiento conservador mantenido en el periodo, así como por la selección de valores y sectores en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, 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 (incremento del 14,2365%, quedando al final del periodo 15.90 millones de EUR), Clase FUNDO MISTO AÇOES (incremento del 1,2165%, quedando al final del periodo 0.83 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -1,2800%, quedando al final del periodo 1.234 participes), Clase FUNDO MISTO AÇOES (sin variación en %, quedando al final del periodo 1 partícipe).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (0,72%) y Clase FUNDO MISTO AÇOES (0,72%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%. 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 (0,3719%) Clase FUNDO MISTO AÇOES (0,3340%) . La comisión sobre resultados minora 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 4,95%, inferior a la obtenida por el fondo, debido a la diferente composición de las 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 (1,0349%), SAP SE ORD S/N (0,6562%), VGH4 IndexEURO STOXX 50 Mar24 (0,4850%), SCHNEIDER ELECTRIC SE (0,3196%), UNICR. SPA ORD S/N (0,2480%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BAYER AG ORD. S/N (-0,0859%), LOREAL ORDINARIAS (-0,0856%), PERNOD RICARD ORDINARIAS (-0,0886%), VINCI SA ORDINARIAS (-0,0915%), CAM4 IndexEURO STOXX BANK Jun24 (-0,0986%).

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 o 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 99,08%. 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 16,40%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,00 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,56%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 4,43% 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 75% Bloomberg Europe Developpe Markets - 25% 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 (4,86%) y Clase FUNDO MISTO AÇOES (4,86%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 6,61%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP (6,30%) y Clase FUNDO MISTO AÇOES (4,55%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% 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 496,86 EUR (0,0031% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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 Fondo 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	270	1,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	270	1,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0413320153 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 3,63 2026-11-23	EUR	100	0,60	102	0,69
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,88 2030-04-02	EUR	107	0,64	107	0,72
XS2677541364 - BONO B.SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	105	0,63	104	0,71
ES0468675030 - BONO LIBERBANK, S.A. 0,25 2029-09-25	EUR	165	0,98	169	1,15
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP.BAN 8,38 2033-09-23	EUR	111	0,66	108	0,73
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	102	0,69
ES0422714172 - BONO CAJAMAR 3,38 2028-02-16	EUR	99	0,59	101	0,69
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	104	0,62	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	100	0,68
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	96	0,57	94	0,64
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	93	0,56	91	0,62
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP.BAN 4,63 2025-04-07	EUR	0	0,00	192	1,30
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	100	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		981	5,85	1.370	9,30
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP.BAN 4,63 2025-04-07	EUR	189	1,13	0	0,00
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	100	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		289	1,73	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.270	7,58	1.640	11,13
<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>		1.270	7,58	1.640	11,13
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	0	0,00	49	0,33
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	97	0,58	83	0,56
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	220	1,31	216	1,46
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	130	0,77	113	0,77
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	38	0,23	34	0,23
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	72	0,43	64	0,43
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	44	0,26	40	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		601	3,58	598	4,05
<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>		601	3,58	598	4,05
<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>		1.871	11,16	2.238	15,18
IT0005170839 - BONO GOB.ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	416	2,48	0	0,00
IT0005584302 - BONO GOB.ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	299	1,78	0	0,00
EU000A3LNF05 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,13 2030-12-04	EUR	302	1,81	0	0,00
US91282CGW55 - BONO US TREASURY 1,25 2028-04-15	USD	0	0,00	289	1,96
FR001400AIN5 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	EUR	416	2,49	429	2,91
EU000A287074 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,83 2028-06-02	EUR	244	1,46	250	1,70
DE000BU25000 - BONO E.ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	256	1,53	262	1,78
DE0001102606 - BONO E.ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	166	0,99	172	1,17
US912828Z781 - BONO US TREASURY 1,50 2027-01-31	USD	344	2,06	0	0,00
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY 1,38 2031-11-15	USD	0	0,00	179	1,21
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	158	0,94	158	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.600	15,54	1.740	11,80
FR0128379379 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,60 2024-09-11	EUR	298	1,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		298	1,78	0	0,00
XS2121441856 - BONO UNICR. SPA 3,88 2027-06-03	EUR	174	1,04	171	1,16
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	175	1,04	145	0,98
PTBSR JOM0023 - BONO BANCO SANTANDER 1,25 2027-09-26	EUR	276	1,65	281	1,91
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	99	0,59	100	0,68
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	0	0,00	101	0,68
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	100	0,68
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	98	0,58	98	0,66
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-08-03	EUR	104	0,62	104	0,71
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	97	0,66



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	101	0,60	101	0,69
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	101	0,60	102	0,69
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	97	0,66
XS1890845875 - BONO IBERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	0	0,00	98	0,66
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	0	0,00	70	0,48
XS172580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	0	0,00	200	1,36
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	100	0,60	100	0,68
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	96	0,57	96	0,65
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	95	0,65
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.323</b>	<b>7,89</b>	<b>2.157</b>	<b>14,64</b>
XS2620201421 - BONO BBVA, S.A. 4,13 2026-05-10	EUR	100	0,60	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	100	0,60	0	0,00
XS2035564975 - BONO ENBW INT.F 1,13 2024-11-05	EUR	94	0,56	95	0,64
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	97	0,58	0	0,00
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	97	0,58	0	0,00
XS1890845875 - BONO IBERD.INTL 3,25 2050-01-01	EUR	98	0,58	0	0,00
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	71	0,42	0	0,00
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	0	0,00	101	0,68
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	98	0,59	97	0,66
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 2024-06-09	EUR	0	0,00	110	0,75
XS172580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	205	1,22	0	0,00
XS238355105 - BONO THE GOLDMA 4,45 2024-04-30	EUR	0	0,00	155	1,05
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA -0,01 2024-04-16	EUR	0	0,00	99	0,67
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	98	0,59	97	0,66
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.058</b>	<b>6,32</b>	<b>754</b>	<b>5,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.278</b>	<b>31,53</b>	<b>4.651</b>	<b>31,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.278</b>	<b>31,53</b>	<b>4.651</b>	<b>31,55</b>
NL0000226223 - ACCIONES SISTMICROELE	EUR	38	0,23	0	0,00
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	82	0,49	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT B.	GBP	41	0,25	51	0,35
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	234	1,40	190	1,29
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	64	0,38	32	0,22
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	81	0,48	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	33	0,20	40	0,27
FR000052292 - ACCIONES HERMES INT	EUR	64	0,38	58	0,39
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	75	0,45	45	0,31
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	66	0,40	71	0,48
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	88	0,52	85	0,58
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS K.	EUR	87	0,52	72	0,49
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	128	0,77	90	0,61
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	505	3,02	399	2,70
IT0005239360 - ACCIONES UNICR. SPA	EUR	109	0,65	77	0,52
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	122	0,73	141	0,96
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	68	0,41	61	0,42
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	61	0,37	73	0,49
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	182	1,09	189	1,28
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	82	0,49	82	0,56
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	0	0,00	24	0,16
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	47	0,28	52	0,35
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	89	0,53	71	0,48
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	227	1,36	227	1,54
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	188	1,13	187	1,27
FR0000121014 - ACCIONES LMVH MOET.	EUR	283	1,69	291	1,97
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	162	0,97	178	1,20
DE0005190003 - ACCIONES B.M.W.	EUR	66	0,39	37	0,25
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	102	0,61	105	0,71
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	363	2,17	267	1,81
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	41	0,25	36	0,24
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	99	0,59	96	0,65
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	272	1,62	266	1,80
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ	EUR	103	0,61	99	0,67
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	36	0,22	31	0,21
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	34	0,20	40	0,27
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	69	0,41	36	0,25
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	197	1,18	184	1,25
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	171	1,02	100	0,68
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	453	2,71	448	3,04
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	60	0,36	66	0,45
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	90	0,54	116	0,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	168	1,01	177	1,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.532</b>	<b>33,08</b>	<b>4.890</b>	<b>33,15</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<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>		5.532	33,08	4.890	33,15
IE00B02KXM00 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR STOX CAP	EUR	283	1,69	295	2,00
IE00BYYHSM20 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR	EUR	162	0,97	148	1,01
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINAN C	EUR	154	0,92	148	1,01
LU1681041890 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA	EUR	150	0,90	138	0,94
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES SHAR CORP BON ESG	EUR	451	2,69	293	1,98
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	129	0,77	127	0,86
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	266	1,59	269	1,82
<b>TOTAL IIC</b>		1.594	9,53	1.419	9,62
<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>		12.405	74,14	10.960	74,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		14.276	85,30	13.198	89,50

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).