

## ABANCA RENTA VARIABLE DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4807

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: 10/10/2014

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR Index. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo). Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG excluyentes y valorativos.

Invierte más del 90% de la exposición total en renta variable de alta y media capitalización, de cualquier sector, con política de reparto de dividendos satisfactoria, de emisores/mercados principalmente OCDE, con un máximo del 10% en emergentes. Puntualmente podrá existir concentración geográfica. La parte no invertida en renta variable se invierte en deuda pública emitida o avalada por países de la Zona Euro firmantes del Acuerdo de París con rating mínimo igual al del Reino de España, y cuentas remuneradas en entidades de la Zona Euro con calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, con duración media de cartera de renta fija inferior a 6 meses. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

#### 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,72	2,89	3,72	0,19

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		
MINORISTA	4.631.429,92		2.125		EUR	0,00		500	NO
CARTERA	232.331,35		4.103		EUR	0,00			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
MINORISTA	EUR	51.218			
CARTERA	EUR	2.299			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
MINORISTA	EUR	11,0588			
CARTERA	EUR	9,8944			

(\*)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				
MINORISTA	al fondo	0,73	0,00	0,73	0,73	0,00	0,73	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual MINORISTA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,30							
Rentabilidad índice referencia		-0,72							
Correlación		0,81							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	16-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	1,16	20-06-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,52							
Ibex-35		14,40							
Letra Tesoro 1 año		0,43							
20325 - MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD NET RETUR		7,17							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		11,66							

(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.

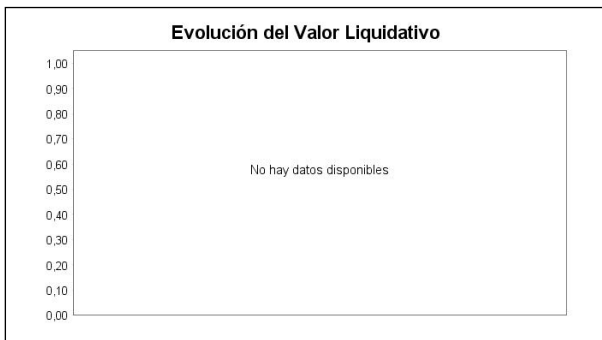
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,53	0,49						

(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



Con fecha 08/03/24 el fondo modificó su política de inversión. Desde dicha fecha el índice de referencia es MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR Index. El índice recoge la rentabilidad neta por dividendos. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-1,06							
Rentabilidad índice referencia		-0,72							
Correlación		0,51							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	29-05-2024				
Rentabilidad máxima (%)	1,16	20-06-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,60							
Ibex-35		14,40							
Letra Tesoro 1 año		0,43							
20325 - MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD NET RETUR		7,17							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

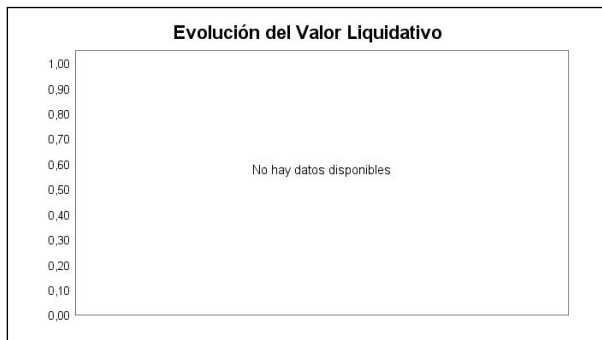
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,21	0,00						

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 08/03/24 el fondo modificó su política de inversión. Desde dicha fecha el índice de referencia es MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR Index. El índice 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.131.230	32.025	1,54
IIC que Replica un Índice	313.879	28.571	8,64
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	267.018	12.283	-0,16
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	50.301	93,99	4.274	82,96
* Cartera interior	1.922	3,59	4.272	82,92
* Cartera exterior	48.379	90,40	2	0,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.302	6,17	824	15,99
(+/-) RESTO	-86	-0,16	54	1,05
TOTAL PATRIMONIO	53.517	100,00 %	5.152	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)	5.152	3.890	5.152	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,04	19,82	-27,04	-384,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,03	5,63	6,03	123,50
(+) Rendimientos de gestión	7,21	6,47	7,21	132,83
+ Intereses	0,18	0,48	0,18	-21,85
+ Dividendos	1,68	1,67	1,68	109,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,13	3,62	5,13	196,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	0,20	0,11	17,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,50	0,23	-2,32
± Otros resultados	-0,12	0,00	-0,12	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-0,84	-1,21	200,22
- Comisión de gestión	-0,71	-0,68	-0,71	117,84
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	105,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,07	-0,19	442,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,03	-0,08	442,29
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,01	-0,18	6.975,06
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	3.475,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	3.475,18
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.977</b>	<b>5.152</b>	<b>2.977</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

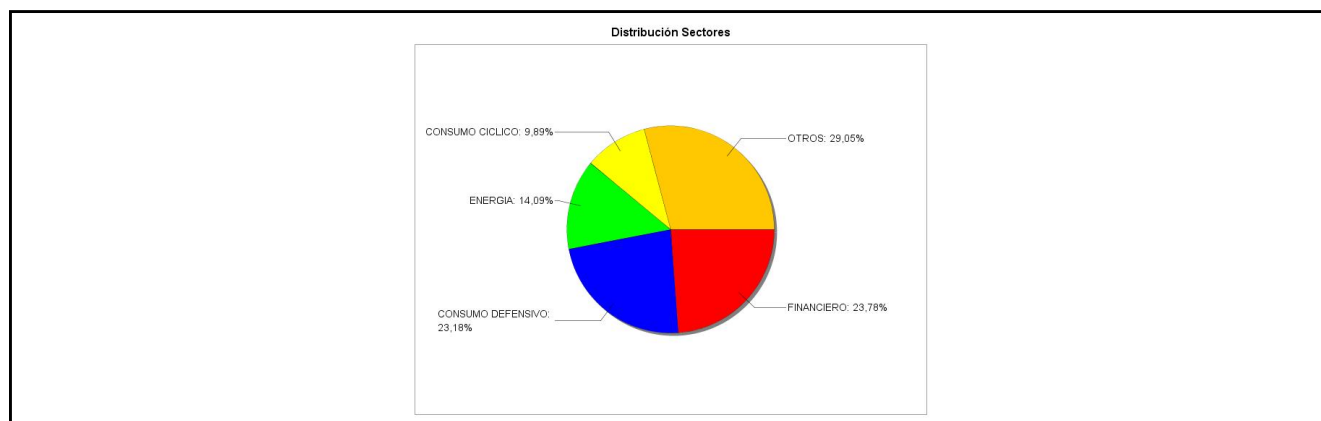
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.867	3,49	3.767	73,12
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	1.867	3,49	3.767	73,12
TOTAL IIC	0	0,00	505	9,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.867	3,49	4.272	82,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	48.434	90,52	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	48.434	90,52	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.434	90,52	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.301	94,01	4.272	82,92

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

21/03/24 Modificación de la hora de corte aplicable a suscripciones y reembolsos; 19/04/24. Autorización de proceso de fusión; 8/03/2024 actualización del folleto al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión, elevar la comisión de gestión, que deja de ser mixta sobre patrimonio y resultados, incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia, así como denominar MINORISTA a las participaciones ya registradas del fondo. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CARTERA

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

No aplicable.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Si en los trimestres precedentes la inflación y geopolítica han sido el hilo conductor del comportamiento de los mercados, en esta ocasión lo han sido la inflación y sólo la política. La resiliencia que demuestra la inflación a nivel global, a pesar de una tendencia bajista, es lo que ha condicionado la actuación de los bancos centrales y tan sólo ha permitido una bajada de tipos de interés en el ámbito europeo y ninguna en el americano, frente a las 6 y 8 bajadas respectivas que se pronosticaban para el conjunto del año 2024 en un no tan lejano mes de diciembre. Un ciclo económico americano que

sobre todo en lo que se refiere a la evolución del mercado laboral se muestra con una fortaleza notable, hace de la inflación de servicios, la de mayor vinculación a los salarios y la escasez de mano de obra, el quebradero de cabeza de las 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.

A lo largo del periodo se procedió a modificar la política de inversión del fondo, transformándose en Abanca Renta Variable Dividendo. Bajo la nueva política ha pasado a invertir en valores de renta variable de alta y media capitalización y de cualquier sector, principalmente compañías europeas y estadounidenses y con una política de reparto de dividendos atractiva. En este sentido, las principales sobreponderaciones sectoriales se encuentran en energía, salud, industriales y bancos, infraponderándose los sectores de electricidad y servicios públicos (utilities), seguros, materiales e inmobiliario. Los niveles de inversión se sitúan en el entorno del 95%.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD NET RETUR. No se muestran datos de rentabilidad debido a la modificación de la política de inversión durante el periodo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El número de partícipes y patrimonio de las distintas clases finaliza el periodo de la siguiente forma: Clase ABANCA RENTA VARIABLE DIVIDENDO CLASE MINORISTA (2.125 partícipes, quedando al final del periodo 51.22 millones de EUR), Clase ABANCA RENTA VARIABLE DIVIDENDO CLASE CARTERA (4.103 partícipes, quedando al final del periodo 2.30 millones de EUR), sin realizarse comparativa con el periodo anterior dado el cambio en la política de inversión durante el mes de marzo.

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase ABANCA RENTA VARIABLE DIVIDENDO CLASE MINORISTA (1,03%) y Clase ABANCA RENTA VARIABLE DIVIDENDO CLASE CARTERA (0,33%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestión de Activos han obtenido una rentabilidad media ponderada de 7,79%, sin que sea comparable con el fondo dada la modificación de la política de inversión a lo largo del

semestre.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de marzo se procedió a la constitución de la cartera del fondo, acorde con la nueva política de inversión como Abanca Renta Variable Dividendo, deshaciéndose la cartera preexistente. Para la selección de valores se han combinado criterios de valoración junto con cualitativos, como el posicionamiento de mercado, crecimiento sostenible, modelo de negocio o capacidad y voluntad de pago de dividendos. En este sentido, entre las principales posiciones se encuentran las compañías del sector de energía y petróleo como Baker Hughes, Coterra Energy o Repsol, al tiempo que forman parte de la cartera grandes compañías con un atractivo dividendo como Johnson & Johnson, BNP, Volkswagen o Allianz

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante el semestre han sido: BAKER HUGHES CO (54 p.b.), SYNCHRONY FINANCIAL (26 p.b.), BBVA, S.A. ORDINARIAS (170 p.b.), REPSOL, SA ORDINARIAS (51 p.b.), AC. CITIGROUP INC. (28 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante el semestre han sido: GENUINE PARTS COUSD (-21 p.b.), IBERDROLA ORDINARIAS (-67 p.b.), VINCI SA ORDINARIAS (-25 p.b.), RECKITT BENCKISER GROUP PLC (-27 p.b.), PERNOD RICARD ORDINARIAS (-47 p.b.).

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados durante el periodo bajo la nueva política de inversión.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. No se ofrecen datos de cobertura media durante el periodo al no ser representativos debido a la modificación de la política de inversión a lo largo del mismo. 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 periodo ha sido del 0%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

### d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,72% anualizada.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

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 MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD NET RETUR. No se muestran datos de riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, y tampoco se muestran datos de VaR, debido a su no representatividad por la modificación de la política de inversión y constitución de la nueva cartera a lo largo del mes de marzo.

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

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 995,54 EUR (0,0161% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
MORGAN STANLEY EUROPE SE

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a ABANCA Gestión 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.

La cartera del fondo mantendrá su estrategia inversora basada en selección de compañías en función de la visión estratégica y macroeconómica sobre el ciclo económico junto con criterios de valoración, modelo de negocio y dividendo, situándose los niveles de inversión en el entorno del 95%.

#### **10. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	0	0,00	230	4,46
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	20	0,40
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	0	0,00	11	0,21
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	0	0,00	16	0,30
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	34	0,65
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TE	EUR	0	0,00	174	3,38
ES0105046009 - ACCIONES AENA S.A	EUR	0	0,00	81	1,56
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	0	0,00	41	0,80
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	19	0,38
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS	EUR	0	0,00	169	3,28
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	601	11,67
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	186	3,61
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	0	0,00	56	1,08
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	0	0,00	55	1,07
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, SA	EUR	0	0,00	33	0,63
ES0144580Y14 - ACCIONES BERDROLA	EUR	0	0,00	618	11,99
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOT	EUR	0	0,00	6	0,12
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	0	0,00	407	7,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	163	3,16
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	0	0,00	342	6,64
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	15	0,29
ES0173093024 - ACCIONES RED EL.COR	EUR	0	0,00	46	0,90
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	94	1,83
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	36	0,70
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	18	0,34
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	1.867	3,49	196	3,81
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	61	1,18
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	0	0,00	26	0,51
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	13	0,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.867	3,49	3.767	73,12
<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>		1.867	3,49	3.767	73,12
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR IB35	EUR	0	0,00	505	9,80
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	505	9,80
<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>		1.867	3,49	4.272	82,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ I	USD	1.063	1,99	0	0,00
GB0004082847 - ACCIONES STAND.CHAR	GBP	760	1,42	0	0,00
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC FINANAC	GBP	1.222	2,28	0	0,00
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLD.	GBP	791	1,48	0	0,00
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS & RE	USD	1.909	3,57	0	0,00
US1270971039 - ACCIONES CTRA US Equity	USD	1.957	3,66	0	0,00
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGH	USD	2.084	3,89	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	506	0,95	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES NXPI US Equity	USD	528	0,99	0	0,00
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	516	0,96	0	0,00
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCA	USD	919	1,72	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLLOY AB	SEK	518	0,97	0	0,00
US0865161014 - ACCIONES BBY US Equity	USD	527	0,98	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	1.314	2,46	0	0,00
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	544	1,02	0	0,00
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1.147	2,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND	EUR	1.164	2,18	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	512	0,96	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT B.	GBP	899	1,68	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	1.237	2,31	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.025	1,92	0	0,00
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC	USD	1.565	2,92	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	1.298	2,43	0	0,00
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC ST.	USD	1.696	3,17	0	0,00
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX IN	USD	515	0,96	0	0,00
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO EN.	USD	672	1,26	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	957	1,79	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&J.	USD	1.623	3,03	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE H.AG	CHF	1.562	2,92	0	0,00
NO0005052605 - ACCIONES NORKS HYD.	NOK	1.164	2,18	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	893	1,67	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	1.310	2,45	0	0,00
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL-B	USD	526	0,98	0	0,00
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	1.330	2,49	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.094	2,04	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES R.TINTOPLC	GBP	1.057	1,98	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYST	USD	1.098	2,05	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ	EUR	915	1,71	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	916	1,71	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	1.623	3,03	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	525	0,98	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER&G.	USD	912	1,70	0	0,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS B.GROUP	GBP	1.233	2,30	0	0,00
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	1.323	2,47	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.482	2,77	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>48.434</b>	<b>90,52</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>48.434</b>	<b>90,52</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>48.434</b>	<b>90,52</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>50.301</b>	<b>94,01</b>	<b>4.272</b>	<b>82,92</b>

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).