

# ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 3.988  
 Fecha de registro: 29/02/2008  
 Gestora: ABANCA Gestión de Activos  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: BBB+ (S&P)  
 Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medio 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 Cl. CL. SERRANO, 45 28001 - Madrid 915785765, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail [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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría Tipo de fondo:** otros; **Vocación Inversora:** Renta Fija Euro; **Perfil de riesgo:** 2, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP.  
**Descripción general: Política de Inversión:** Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG. Más del 70% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el mandato ASG, con un mínimo del 15% en inversiones sostenibles. Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con duración media de cartera inferior a 2 años. Los emisores/mercados podrán ser de cualquier país, sin limitación. La suma de la exposición a emisores/mercados no OCDE más emergentes no supera el 20% de la exposición total. Exposición a riesgo divisa inferior al 10%. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y de las entidades donde se constituyan los depósitos, se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del del Reino de España. A fecha de compra, al menos un 70% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser de baja calidad. De haber rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La inversión en activos de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. Se podrá invertir hasta un 30% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.  
**Operativa en instrumentos derivados:** Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.  
 Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.  
 Divisa de denominación Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024		
A	50.866.129,36	42.819.877,21	20.510	18.164	EUR	100
I	4.977.797,60	3.436.335,10	78	54	EUR	500.000
CARTERA	22.275.678,36	18.036.284,60	15.165	13.722	EUR	

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2024	2024	2023	2022
A	EUR	649.334	536.806	472.704	491.370
I	EUR	63.952	43.312	23.212	17.712
CARTERA	EUR	246.522	195.576	33.424	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2024	2024	2023	2022
A	EUR	12,7655	12,5364	12,0607	11,5566
I	EUR	12,8474	12,6042	12,1037	11,5804
CARTERA	EUR	11,0669	10,8435	10,3914	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er semestre 2024		Acumulado 2025		Total			
A	0,30	-	0,30	0,30	-	0,30	Patrimonio	-
I	0,20	-	0,20	0,20	-	0,20	Patrimonio	-
CARTERA	0,07	-	0,07	0,07	-	0,07	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.er semestre 2024	Acumulado 2025	Total	
A	0,04	0,04	0,04	Patrimonio
I	0,04	0,04	0,04	Patrimonio
CARTERA	0,04	0,04	0,04	Patrimonio

Clase	1.er semestre 2025		2.º semestre 2024		2025	2024
	Índice de rotación	de la cartera	Índice de rotación	de la cartera		
A	0,64	0,74	0,64	1,31		
I	2,26	3,31	2,26	3,64		
CARTERA						

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	1,83	1,15	0,67	0,73	1,96	3,94	4,36	-3,37

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,17	07-04-2025	-0,22	05-03-2025	-0,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,18	10-04-2025	0,18	10-04-2025	0,31	15-03-2023

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,87	0,89	0,85	0,91	0,85	0,91	1,15	1,26
Ibex 35	19,73	24,06	14,53	13,08	13,68	13,27	13,93	19,45
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	1,05	1,44
Índice de referencia*	0,31	0,14	0,41	0,15	0,15	0,15	0,14	0,06
VaR histórico <sup>3</sup>	0,85	0,85	0,84	1,05	1,05	1,05	1,03	0,95

<sup>2</sup> 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Ratio total de gastos	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,64	0,58	0,58

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



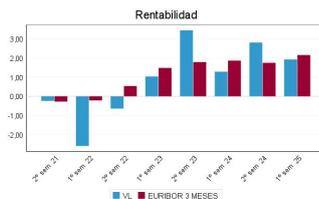
**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**Clase I**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	1,93	1,20	0,72	0,78	2,01	4,13	4,52	-3,22

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

Rentabilidad mínima	-0,17	07-04-2025	-0,22	05-03-2025	-0,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,18	10-04-2025	0,18	10-04-2025	0,32	15-03-2023

<sup>1</sup> 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 periodo.

**Clase Cartera**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	2,06	1,27	0,78	0,84	2,07	4,35	-	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

Rentabilidad mínima	-0,17	07-04-2025	-0,21	05-03-2025	-	-
Rentabilidad máxima	0,18	10-04-2025	0,18	10-04-2025	-	-

<sup>1</sup> 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 periodo.

**Medidas de riesgo (%) (%)**

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,87	0,89	0,85	0,91	0,85	0,91	1,15	1,26
Ibex 35	19,73	24,06	14,53	13,08	13,68	13,27	13,93	19,45
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	1,05	1,44
Índice de referencia*	0,31	0,14	0,41	0,15	0,15	0,15	0,14	0,06
VaR histórico <sup>3</sup>	0,91	0,91	0,95	0,99	1,02	0,99	1,14	1,23

<sup>2</sup> 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Medidas de riesgo (%) (%)**

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,87	0,89	0,85	0,91	0,85	0,91	-	-
Ibex 35	19,73	24,06	14,53	13,08	13,68	13,27	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	-	-
Índice de referencia*	0,31	0,14	0,41	0,15	0,15	0,15	-	-
VaR histórico <sup>3</sup>	0,37	0,37	0,42	0,43	0,45	0,43	-	-

<sup>2</sup> 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)**

	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Ratio total de gastos	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,46	0,43	0,43

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)**

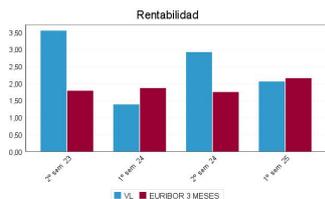
	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022
Ratio total de gastos	0,11	0,05	0,06	0,07	0,06	0,25	0,17	0,17

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**B. Comparativa**

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

Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
<b>Monetario a Corto Plazo</b>			
<b>Monetario</b>			
Renta Fija Euro	1.723.391	76.944	1,72
Renta Fija Internacional	-	-	0,00
Renta Fija Mixta Euro	934.284	41.204	1,56
Renta Fija Mixta Internacional	205.243	7.214	1,29
<b>Renta Variable Mixta Euro</b>			
Renta Variable Mixta Internacional	34.903	1.797	1,34
Renta Variable Euro	-	-	-
Renta Variable Internacional	131.123	13.604	-0,92
<b>IIC de Gestión Passiva<sup>1</sup></b>			
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	288.147	7.607	0,96
<b>De Garantía Parcial</b>			
Retorno Absoluto	-	-	-
Global	-	-	-
<b>Corto Plazo Valor Liq. Variable</b>			
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-
Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.871.450	43.940	1,04
IIC Replica un Indice	331.394	28.366	-2,65
IIC Objetivo Concreto	265.535	11.831	1,52
Rentabilidad no Garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>5.785.470</b>	<b>232.507</b>	<b>1,10</b>

\* Medias.  
 \*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.  
<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**2.3 Distribución del patrimonio 30/06/2025 (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	30/06/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	914.073	95,24	750.211	96,71
Cartera interior	85.902	8,95	86.829	11,19

Cartera exterior	811.760	84,58	649.072	83,68
Intereses de la cartera de inversión	16.410	1,71	14.310	1,84
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.020	4,90	26.090	3,36
(+/-) RESTO	-1.285	-0,13	-607	-0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>959.808</b>	<b>100,00</b>	<b>775.694</b>	<b>100,00</b>

Notas: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

**2.4. Estado de variación patrimonial**

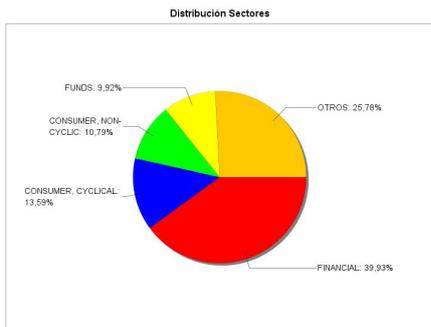
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 31/12/2024
	Variación 1.er sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>775.694</b>	<b>624.393</b>	<b>775.694</b>	<b>-</b>
± Suscripciones/reembolsos (neto)	19,82	19,01	19,82	26,51
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	1,88	2,63	1,88	-13,11
<b>(+) Rendimiento de gestión</b>	<b>2,17</b>	<b>2,94</b>	<b>2,17</b>	<b>-10,25</b>
+ Intereses	1,54	1,76	1,54	6,24
+ Dividendos	0,05	0,01	0,05	677,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,89	0,09	-87,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,05	0,01	-73,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,26	0,05	0,26	499,08
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,22	0,19	0,22	46,68
± Otros resultados	-	-	-	-463,86
± Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,29</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,29</b>	<b>14,30</b>
- Comisión de gestión	-0,23	-0,25	-0,23	12,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	19,75
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-17,89
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	27,14
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	21,83
<b>(+) Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30,66</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	61,59
+ Otros ingresos	-	-	-	-30,25
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>959.808</b>	<b>775.694</b>	<b>959.808</b>	<b>-</b>

**3. Inversiones financieras**

**3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo**

Detalle de la inversión y emisor	30/06/2025		31/12/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
<b>CARTERA INTERIOR</b>				
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	24.889	2,59	24.738	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	47.328	4,93	40.574	5,24
Total Renta Fija Cotizada menos de 1 año	13.503	1,40	21.517	2,77
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>85.720</b>	<b>8,92</b>	<b>86.829</b>	<b>11,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>85.720</b>	<b>8,92</b>	<b>86.829</b>	<b>11,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>				
<b>CARTERA EXTERIOR</b>				
Total Deuda Pública más de 1 año	54.678	5,69	45.006	5,80
Total Deuda Pública menos de 1 año	9.162	0,95	12.584	1,62
Total Renta Fija Cotizada más de 1 año	472.013	49,19	382.273	49,26
Total Renta Fija Cotizada menos de 1 año	180.902	18,84	128.781	16,60
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>716.754</b>	<b>74,67</b>	<b>568.643</b>	<b>73,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>716.754</b>	<b>74,67</b>	<b>568.643</b>	<b>73,28</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>95.197</b>	<b>9,91</b>	<b>80.429</b>	<b>10,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>811.951</b>	<b>84,58</b>	<b>649.072</b>	<b>83,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>897.671</b>	<b>93,50</b>	<b>735.901</b>	<b>94,85</b>

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 30/06/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 30/06/2025 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
EUROBANK 2,875% 07/07/28	C/ Plazo	2.299	Inversión
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	C/ Fut. DUU5 Comdty EURO-SCHATZ FUT Sep25	10.723	Inversión
PIRAEUS BANK SA 3 % 03/12/28	C/ Compromiso	1.005	Inversión
OTP BANK NYRT 6,50% 10/05/27	C/ Compromiso	3.111	Inversión
BO. UNICAJA BANCO SA 7,25% NOV 27	C/ Compromiso	4.032	Inversión
SAIPEM 3,125% 31/03/2028	C/ Compromiso	701	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>		<b>21.871</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>21.871</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
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

Con fecha de aplicación 4/03/25, se rebajó la comisión de gestión de la clase CARTERA.

6. Operaciones vinculadas u 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 de operaciones vinculadas u otras informaciones

E) Importe Compras: 2.182.101,37 ;% s/ Patrimonio: 0,26%

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.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una elevada volatilidad en los mercados financieros globales, impulsada por una confluencia de factores geopolíticos, tecnológicos y de política monetaria. El semestre fue marcado por el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE. UU. y la introducción de una agenda comercial proteccionista. Un evento sorpresa fue el "Liberation Day" el 2 de abril, cuando se anunciaron aranceles generalizados del 10% (incluso superiores a países como China) a todas las importaciones, provocando fuertes caídas. Las negociaciones y treguas temporales con China y la UE marcaron el ritmo a lo largo de resto del semestre, constituyendo esto el hilo conductor de los mercados en un contexto macroeconómico sin sobresaltos.

Otro foco de tensión fue la escalada de hostilidades entre Israel e Irán, donde la amenaza del programa nuclear iraní provocó un ataque militar sin precedentes por parte de los EE. UU., poniendo en jaque el tránsito de petróleo en el estrecho de Ormuz y disparando los precios energéticos. En un tono más constructivo, las negociaciones para un alto el fuego en Ucrania y el acuerdo de la OTAN para elevar el gasto en defensa al 5% del PIB para 2035 fueron otros hitos relevantes.

La economía global mostró un comportamiento desigual durante la primera mitad del año. Estados Unidos demostró una notable resiliencia, con un mercado laboral sólido (tasa de paro estable en 4,1%) y un sector manufacturero que recuperaba tracción. Sin embargo, el crecimiento se vio amenazado por la incertidumbre comercial, lo que se reflejó en una contracción del PIB del -0,1% en el primer trimestre y una caída en la confianza del consumidor a mínimos de cuatro años en marzo. La inflación mostró señales de moderación descendiendo al 2,4% interanual en junio, su nivel más bajo en cuatro años, aunque las proyecciones de la Fed para final de año se elevaron al 3%.

En contraste, la Eurozona continuó lidiando con un crecimiento estancado, aunque los datos del PIB del primer trimestre (+0,4%) superaron las expectativas. Alemania mostró señales de mejora en el sentimiento económico (índice IFO y ZEW al alza), pero su sector manufacturero, al igual que el francés, permaneció en zona de contracción. La inflación en la región continuó su tendencia a la baja, cayendo al 1,9% interanual en junio, lo que dio margen al BCE para proseguir con su política monetaria expansiva.

En estos momentos de ciclo diferentes, se consolidó una clara divergencia entre la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE). Mientras que la Fed mantuvo una postura de cautela, manteniendo los tipos de interés estables en el rango de 4,25%-4,50% ante la solidez de la economía estadounidense, el BCE continuó su ciclo de recortes, situando el tipo de depósito en el 2,0% en junio para estimular un crecimiento más débil.

En este contexto, los índices bursátiles mostraron un comportamiento positivo; el S&P 500 acumuló un +6,20%, mientras que Europa cerró el semestre con una rentabilidad del +8,55% medida por el MSCI Europe Index. En plano nacional, el Ibex 35 cerró un primer semestre extraordinario, con subidas del +20,6%. A nivel sectorial, en EE.UU. volvió a brillar el sector tecnológico, con los semiconductores como principal componente, mientras que, en Europa, las compañías relacionadas con defensa han sido las principales beneficiadas. Por el lado negativo, los sectores energético, salud y consumo discrecional tuvieron un peor comportamiento en ambas geografías. En el resto del mundo, destacamos el buen comportamiento de las compañías latinoamericanas, cuyo índice general, el MSCI Emerging Market Index, subió más de un 26% en el periodo.

En renta fija, los mercados de deuda soberana estuvieron condicionados por las políticas de los bancos centrales y las tensiones fiscales. En Europa las curvas de tipos se normalizaron tomando pendiente positiva, después de un periodo en el que las rentabilidades a corto plazo eran superiores al largo. Con ello, los plazos cortos mostraron una evolución positiva tanto en Alemania, España e Italia, mientras que la referencia del bono 10 años alemán cerró en el 2,61%, 24 p.b. por encima de su nivel inicial debido a los ambiciosos proyectos de gasto en defensa e infraestructuras que el país quiere acometer a lo largo de los próximos años. Los países periféricos capitalizaron el buen momento de ciclo y continuaron con reducción de los diferenciales frente a los países considerados de máxima seguridad como Alemania o Francia. En Estados Unidos, la curva de tipos se movió en paralelo a la baja, terminando su principal indicador a 10 años en el 4,23%, 30 puntos básicos por debajo de su nivel de comienzo de año.

El mercado de crédito evolucionó de manera muy sólida, aunque los diferenciales empezaron a mostrar signos de agotamiento, tanto en grado de inversión como en High Yield. A lo largo del semestre las compañías fueron muy activas en emisiones y refinanciaciones que, unido el reciente interés de inversión en euro desde otras geografías, generaron un desequilibrio entre oferta y demanda en beneficio de la segunda, favoreciendo el estrechamiento de diferenciales.

En cuanto a otros activos o mercados, la debilidad del dólar americano fue uno de los factores más relevantes en estos meses. El tipo de cambio contra el euro terminó en 1,176, un 13% más débil que a comienzo de año. Los precios del petróleo y el gas acabaron a la baja, mientras que el oro acumuló una rentabilidad acumulada superior al 26% a lo largo del primer semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La inflación ha seguido cediendo posiciones paulatinamente, a lo que el BCE ha respondido siguiendo la senda de bajadas de tipos ya realizadas en 2024, por lo que nuestro posicionamiento en duración de la cartera ha sido mantenernos estructuralmente altos, para aprovechar los efectos de las bajadas de tipos sobre la valoración de los activos. Desde la vertiente del crédito, nuestro posicionamiento ha sido igualmente constructivo, ayudados por un mercado privado, sin especiales necesidades de financiación, combinado con la llegada a Europa, por primera vez en 10 años, de flujos foráneos buscando inversión en euros.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: CLASE A (Rentabilidad de 1,8281% frente a índice de 2,1578%), CLASE I (Rentabilidad de 1,9290% frente a índice de 2,1578%) y CLASE CARTERA (Rentabilidad de 2,0602% frente a índice de 2,1578%). La diferencia es debida a la mayor duración de la

cartera . El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es alta, reflejando una baja 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 A (incremento del 20,9625%, quedando al final del período 649.33 millones de EUR), CLASE I (incremento del 47,6542%, quedando al final del período 63.95 millones de EUR) , CLASE CARTERA (incremento del 26,0492%, quedando al final del período 246.52 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (incremento del 12,9157%, quedando al final del período 20.510 participes), CLASE I (incremento del 44,4444%, quedando al final del período 78 participes), CLASE CARTERA (incremento del 10,5160%, quedando al final del período 15.165 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: CLASE A (0,34%) y CLASE I (0,24%) y CLASE CARTERA (0,11%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestión han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,72%. El comportamiento del fondo es muy similar a los comparables de la misma gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Semestre muy centrado en mantener o subir el horizonte de inversión del fondo dotándole de la resiliencia que está demostrando la deuda corporativa y financiera a corto plazo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ETF. Xtrackers II EUR High Yield Corp (0,0787%), AXA EUROPE SHORT DURATION HIGH YIELD A (0,0748%), FI. Neuberger Berman Corporate Hybrid (0,0524%), FI. BNY MEL G SH DTD HYB-EUR WAH (0,0419%), FI. BNP Paribas Funds - Euro High (0,0373%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: SAIPEM 3,125% 31/03/2028 (-0,0001%), EDPLP 5.943% 23/04/2083 (-0,0005%), BTSH5 ComdyShort Euro-BTP Fu Mar25 (-0,0017%), CAJAMAR 3,375% 16/02/28 (-0,0017%), BO. FRANCE GOVT 0,1% MAR 2028 (-0,0033%).

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 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 98,25%. 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 1,60%. 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 cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,82 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,57%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,26% anualizada.

Es relevante mencionar la existencia de un Anexo de Sostenibilidad que se publica junto con las cuentas anuales del ejercicio (segunda parte del informe anual).

Las Políticas del Grupo ABANCA en relación con la sostenibilidad pueden consultarse en <https://www.abancacorporacionbanca.com/es/rss/>.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: CLASE A (0,87%) , CLASE I (0,87%) y CLASE CARTERA (0,87%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,31%. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: CLASE A (0,85%) , CLASE I (0,91%) y CLASE CARTERA (0,37%). 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.

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 son satisfechos mediante una cuenta destinada exclusivamente para la remuneración por los servicios de análisis, independiente a la cuenta por la que se satisfacen los pagos derivados de los servicios de ejecución.

Estos gastos han supuesto en el periodo 4.416,4 EUR (0,0005% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

S&P GLOBAL MARKET INTELLIGENCE LLC

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.

Resultará difícil que el segundo semestre replique la volatilidad geopolítica experimentada en el primero, con eventos como la situación en Ucrania, el conflicto Palestino-Israelí o las tensiones entre Irán, Israel y Estados Unidos.

En el segundo semestre, el foco de atención estará en la valoración del efecto definitivo de los acuerdos arancelarios sobre la inflación global y su subsiguiente influencia en el crecimiento económico. Adicionalmente, la capacidad de financiación sin sobresalto de los gobiernos, la consolidación de los movimientos de divisas y los movimientos de flujos de capital hacia Europa serán otros factores que deberíamos monitorizar.

Cómo estos factores afectarán la valoración de activos que han exhibido un rendimiento tan favorable en el primer semestre, como el accionario o la renta fija privada, serán, sin duda, algunos de los principales desafíos a abordar. El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse actualmente de escasa relevancia.

## 10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

