

IMANTIA RENTA FIJA DURACION 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 1566

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid
91.578.57.65

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1998

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores de renta fija y mercados serán de países de la OCDE, con predominio de la zona euro. La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total. 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 de Reino de España. A fecha de compra, al menos un 60% 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 renta fija de baja calidad. La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,40	0,30	1,59	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,24	1,18	1,71	-0,02

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	4.458.917,6 7	4.661.878,4 2	4.165	4.301	EUR	0,00	0,00	500	NO
INSTITUCIONAL	8.257.437,6 3	9.719.401,0 1	414	476	EUR	0,00	0,00	100000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
MINORISTA	EUR	30.585	32.056	36.650	38.114
INSTITUCIONAL	EUR	58.687	104.577	140.229	126.410

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
MINORISTA	EUR	6,8593	6,6187	6,8483	6,8703
INSTITUCIONAL	EUR	7,1072	6,8333	7,0449	7,0421

(*)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		0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
INSTITUCIONAL		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MINORISTA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,63	1,63	0,79	0,23	0,95	-3,35	-0,32	0,24	-0,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	08-12-2023	-0,25	11-04-2023	-0,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,15	01-12-2023	0,40	13-03-2023	0,33	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,08	0,73	0,70	0,94	1,65	1,25	0,21	1,10	0,42
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64	34,30	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27	0,55	0,39
EURIBOR 3 MESES	0,14	0,19	0,13	0,14	0,09	0,06	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,06	0,76	0,76	0,19

(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.

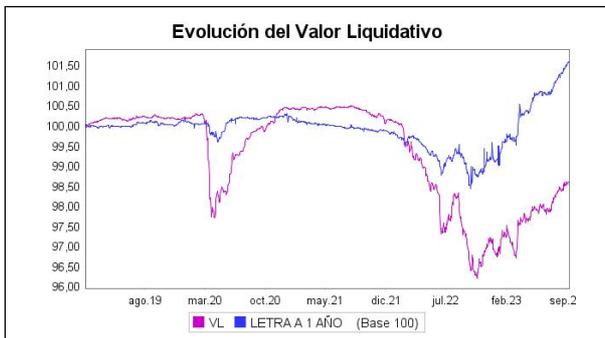
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,80	0,80

(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



A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,01	1,72	0,88	0,32	1,04	-3,00	0,04	0,60	-0,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	08-12-2023	-0,24	11-04-2023	-0,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,16	01-12-2023	0,40	13-03-2023	0,33	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,08	0,73	0,70	0,94	1,65	1,25	0,21	1,10	0,42
Ibex-35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64	34,30	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27	0,55	0,39
EURIBOR 3 MESES	0,14	0,19	0,13	0,14	0,09	0,06	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,03	0,73	0,73	0,16

(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.

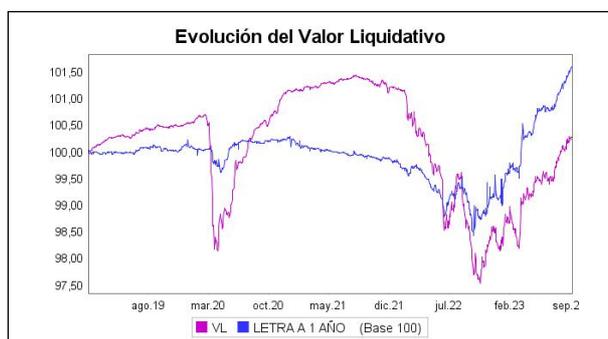
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,44	0,44	0,44

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	887.173	49.945	3,61
Renta Fija Internacional	388.539	20.575	3,12
Renta Fija Mixta Euro	600.565	22.777	3,00
Renta Fija Mixta Internacional	201.884	7.162	3,09
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	29.701	1.936	3,29
Renta Variable Euro	23.683	765	4,85
Renta Variable Internacional	57.462	5.703	1,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	480.216	13.671	2,53
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	16.160	607	3,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	690.421	19.952	1,39
IIC que Replica un Índice	231.347	26.440	6,16

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.780	12.404	4,34
Total fondos	3.870.930	181.937	3,08

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	80.971	90,70	95.771	97,19
* Cartera interior	17.945	20,10	18.674	18,95
* Cartera exterior	62.286	69,77	76.700	77,84
* Intereses de la cartera de inversión	741	0,83	397	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.333	9,33	2.798	2,84
(+/-) RESTO	-31	-0,03	-30	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	89.273	100,00 %	98.538	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)	98.538	136.633	136.633	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,33	-34,83	-49,27	-70,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,50	1,37	3,77	51,18
(+) Rendimientos de gestión	2,79	1,64	4,33	40,89
+ Intereses	1,34	0,93	2,23	19,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,46	0,49	1,86	145,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,22	0,23	-103,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-35,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,27	-0,56	-11,07
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,46	-12,60
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-15,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	34,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	72,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	51,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	49,70
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	49,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	89.273	98.538	89.273	

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

3. Inversiones financieras

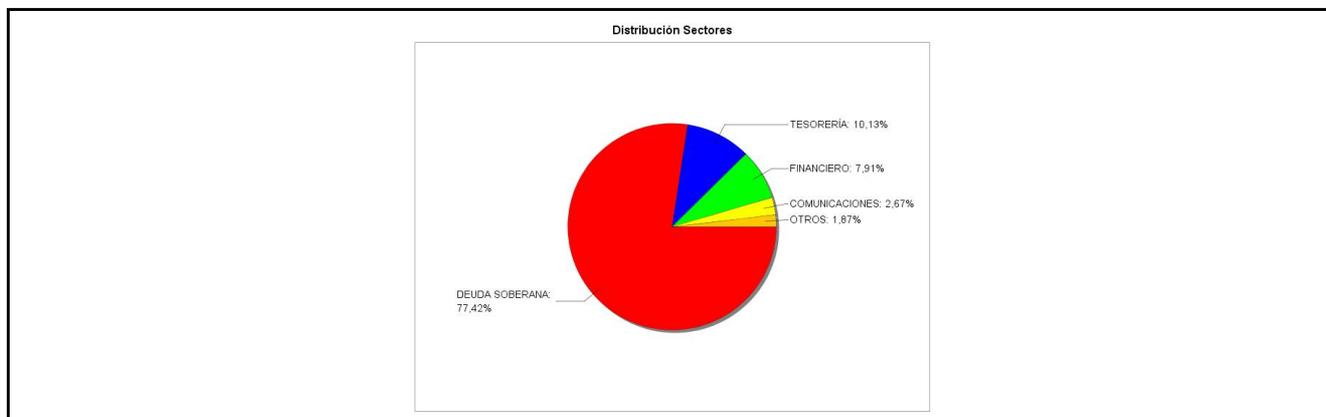
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.945	20,09	18.674	18,93
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	17.945	20,09	18.674	18,93
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.945	20,09	18.674	18,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.286	69,75	76.700	77,81
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	62.286	69,75	76.700	77,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.286	69,75	76.700	77,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.231	89,84	95.374	96,74

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

24/11/23. Autorización de proceso de fusión.

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

D) Importe Ventas: 816.832,46; % s/ Patrimonio : 0,87 %

E) Importe Ventas: 5.716.877,28; % s/ Patrimonio: 6,06 %

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.

Semestre de ida y rápida vuelta en los mercados. De ida porque en su inicio los bancos centrales continuaron con la hoja de ruta prevista de restricción monetaria enfocada a la reconducción de las tasas de inflación alcanzadas. En este sentido la Reserva Federal americana propició una subida adicional de 25 p.b y el BCE dos ajustes adicionales hasta llevar los tipos al 4%, completando un ciclo de subidas de 450 p.b en un periodo inferior a 2 años. Y hablamos de rápida vuelta porque sin haber movimientos oficiales de tipos sí hemos asistido a un giro radical en términos de expectativas en la medida en que los banqueros centrales se han ido mostrando cada vez más confiados en que la inflación se está

controlando y que las medidas adoptadas ha sido suficientes para cumplir los objetivos de estabilidad de precios que priorizan sus actuaciones. El mercado ha concluido a lo largo del semestre que se ha producido ya un pivote en materia de tipos de interés y se ha comenzado a descontar con notable rapidez e intensidad no una continuidad, si no una rápida reconducción de tipos a lo largo de 2024, que ha llegado a valorar reducciones de 200 p.b en EE.UU y hasta 150 p.b en Europa con inicio incluso en el primer trimestre del año. La inflación, con una importante reconducción debido a los efectos interanuales de componentes de alimentos y energía que llevan a Europa a terminar con un dato interanual de tan solo el 2.9% están detrás de este brusco cambio de expectativas.

Los mercados de deuda y tipos de interés, que tienen como misión poner en precio ese cambio de expectativas, giran en tan solo dos meses desde cotizar máximos de ciclo con bonos a 10 años en USA por encima incluso del 5% a cerrar el año en 3.84%. En Europa, el bono alemán pasa en el semestre de un 2.39% a cotizar por debajo del 2% y el indicador más relevante en actividad real a corto plazo, el Euribor, pasa para el plazo de año desde un 4,13% de máximos a un 3,51%. Además el mercado espera que las fuertes restricciones monetarias aplicadas los dos últimos años no van a deteriorar de forma notable el ciclo económico y por tanto aplauden este cambio de visión del mercado con nuevas subidas en bolsas que en el caso Europeo propician que tan solo en los dos últimos meses del año el Eurostoxx acumule una revalorización superior al 13% y en el caso del Ibex superior al 15%, que acompañado por un magnífico comportamiento el mercado de bonos y crédito llevan a cerrar un año virtuoso en todo tipo de activos y carteras combinadas. Una cartera 60/40, aquella que se compone de un 60% de bonos y un 40% de activos de renta variable ha tenido un semestre desconocido en más de una década y el mercado de bonos en concreto un bimestre final del que no teníamos referencias desde el siglo pasado. Mención aparte merece el impacto que el nuevo fenómeno económico, la Inteligencia Artificial, ha tenido sobre los mercados y así el Nasdaq nos deja una revalorización superior al 40% en el conjunto del año y de casi el 20% en el último semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con la determinación de los bancos centrales en practicar una política monetaria restrictiva centrada en el mantenimiento de tipos altos durante un periodo de tiempo dilatado la actividad de gestión en el periodo se ha centrado en formar una sólida cartera de activos con grado de inversión en categorías de deuda pública, de cara a la próxima absorción por parte del fondo Abanca Ahorro F.I., y el cambio de política de inversión de cara a este hecho.

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 MINORISTA (Rentabilidad de 2,43% frente a índice de 0,81%) y Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 2,61% frente a índice de 0,81%). La diferencia es debida a la menor duración del índice de referencia en un periodo de alza de tipos. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula 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 MINORISTA (descenso del -2,03%, quedando al final del periodo 30.59 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -12,82%, quedando al final del periodo 58.69 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -3,16%, quedando al final del periodo 4.165 participes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -13,03%, quedando al final del periodo 414 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,80%) y Clase INSTITUCIONAL (0,44%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 3,61%. El fondo ha tenido un menor rendimiento al resto de la categoría por la menor exposición a activos de duración, así como la menor exposición a activos con mayor riesgo crediticio que el resto de la categoría ABANCA.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La deuda pública ha sido el principal foco de inversión en el periodo. Hemos añadido bonos franceses, españoles e italianos tanto en formato de corto plazo a través de letras de los diferentes tesoros europeos como bonos a plazos relativamente superiores.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: FRANCE (GOVT OF 09/02/2015 0,5% (0,13%), BUONI POLIENNAL 15/07/2026 2,1% (0,12%), EUROPEAN UNION 0% 07/26 (0,10%), EUROPEAN UNION 18/05/2022 0,8% (0,09%), BUONI POLIENNAL 01/03/2025 5% (0,09%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: EUROPEAN UNION 17/11/2020 0% (-0,0005%), .

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. Se ha utilizado futuros de deuda pública europea, como el futuro del bono dos años alemán para aprovechar tácticamente los movimientos en curvas europeas, siendo la exposición a estos mínima.

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 99,32%. 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 0,40%. 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 1,25 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,49%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,24% anualizada.

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

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

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 MINORISTA (0,73%) y Clase INSTITUCIONAL (0,73%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,19%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (1,10%) y Clase INSTITUCIONAL (1,07%). 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.

Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participante 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 1.346,94 EUR (0,0014% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año que comienza, se presenta incierto por una parte el castigo sufrido por los mercados en 2022 comienza a ofrecer precios atractivos especialmente en el segmento de renta fija, en que los niveles de tipos de interés alcanzados aportan rentabilidad a la vez que margen de defensa frente a movimientos adversos pero por otra parte los efectos de las políticas monetarias restrictivas deben pesar sobre la economía, sobre los resultados empresariales y tendrán un efecto negativo en la valoración de los mercados. En este escenario las carteras presentan un perfil defensivo con una clara orientación a sobre ponderar renta fija frente a renta variable, con un sesgo prudente generalizado. Asimismo, las carteras profundizarán en el sesgo hacia la inversión sostenible con un acento cada vez mayor a la consideración de variables no financieras en el proceso de inversión.

El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse actualmente de escasa relevancia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	7.632	8,55	0	0,00
ES0000012K38 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 3,13 2025-05-31	EUR	2.827	3,17	2.802	2,84
ES00000126Z1 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.949	2,18	1.934	1,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.408	13,90	4.736	4,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER, S.A. 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	1.332	1,35
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.194	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0312342019 - BONO AYT CED.X 3,75 2025-06-30	EUR	2.021	2,26	1.991	2,02
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	2.191	2,45	2.143	2,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.212	4,71	6.659	6,75
ES0584696738 - PAGARE MASMOVI 5,36 2024-03-14	EUR	1.134	1,27	1.132	1,15
ES0582870J47 - PAGARE SACYR, S.A 4,28 2023-07-18	EUR	0	0,00	1.175	1,19
ES0505087785 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L 1,78 2023-08-10	EUR	0	0,00	1.569	1,59
ES0582870J54 - PAGARE SACYR, S.A 2,77 2024-01-29	EUR	191	0,21	189	0,19
ES0513495UY0 - BONO SC.BANK 2,32 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.449	1,47
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	0	0,00	1.765	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.325	1,48	7.279	7,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.945	20,09	18.674	18,93
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		17.945	20,09	18.674	18,93
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.945	20,09	18.674	18,93
FR0013415627 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,00 2025-03-25	EUR	6.269	7,02	0	0,00
EU000A3K4D82 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,75 2026-10-05	EUR	3.024	3,39	0	0,00
FR0010916924 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,50 2026-04-25	EUR	3.079	3,45	0	0,00
IT0005556011 - BONO GOB.ITALIA 3,85 2026-09-15	EUR	3.083	3,45	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,51 2026-07-06	EUR	6.283	7,04	0	0,00
IT0004513641 - BONO GOB.ITALIA 5,00 2025-03-01	EUR	3.080	3,45	3.055	3,10
IT0005370306 - BONO GOB.ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	1.175	1,32	1.048	1,06
IT0005534281 - BONO GOB.ITALIA 3,40 2025-03-28	EUR	2.003	2,24	1.985	2,01
FR0012517027 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 0,50 2025-05-25	EUR	0	0,00	5.782	5,87
DE000BU22007 - BONO E.ALEMAN 3,30 2025-03-13	EUR	1.489	1,67	0	0,00
EU000A284451 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,04 2025-11-04	EUR	0	0,00	2.865	2,91
EU000A3K4DJ5 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 0,80 2025-07-04	EUR	5.899	6,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.384	39,64	14.736	14,95
EU000A3K4EP0 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,67 2024-06-07	EUR	2.950	3,30	0	0,00
FR0012159812 - BONO CAISSE DAMORT DJ 1,38 2024-11-25	EUR	2.944	3,30	0	0,00
IT0005570855 - BONO GOB.ITALIA 3,72 2024-11-14	EUR	2.225	2,49	0	0,00
EU000A3K4EM7 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,88 2024-05-10	EUR	1.966	2,20	0	0,00
EU000A3K4EK1 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,75 2024-04-05	EUR	2.966	3,32	0	0,00
FR0127921304 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,77 2024-03-06	EUR	2.976	3,33	0	0,00
EU000A3K4EC8 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,81 2024-03-08	EUR	2.950	3,30	0	0,00
IT0005559817 - BONO GOB.ITALIA 3,86 2024-08-14	EUR	2.350	2,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.327	23,87	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR, S.A 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.499	1,52
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	1.323	1,34
XS2035564975 - BONO ENBW INT.FJ 1,13 2024-11-05	EUR	0	0,00	740	0,75
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	796	0,81
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	1.593	1,62
XS2082324018 - BONO ARCELORMIT 1,75 2025-11-19	EUR	0	0,00	1.226	1,24
XS2533012790 - BONO COCA-COLA HBC FINAN 2,75 2025-09-23	EUR	0	0,00	1.460	1,48
XS1690669574 - BONO PKO BANK POLSKI 0,75 2024-08-27	EUR	0	0,00	1.419	1,44
XS2531929094 - BONO DANSKE BANK A/S 2,13 2025-09-16	EUR	0	0,00	1.828	1,86
XS2523390271 - BONO RWE AG 2,50 2025-08-24	EUR	0	0,00	1.551	1,57
XS0222383027 - BONO GLAXOSMITHKL-ADR 4,00 2025-06-16	EUR	0	0,00	1.131	1,15
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.538	1,56
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	0	0,00	934	0,95
FR0012395689 - BONO C.AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	0	0,00	894	0,91
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	1.166	1,18
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.412	1,43
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	0	0,00	2.015	2,05
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.750	1,78
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	1.172	1,19
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.353	1,37
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO FIN 2,38 2025-11-27	EUR	0	0,00	1.138	1,15
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 5,48 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.024	1,04
XS2185997884 - BONO REPSOL FJ 3,75 2026-03-11	EUR	0	0,00	652	0,66
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	0	0,00	927	0,94
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.395	1,42
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	296	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	32.233	32,71
FR0127532978 - PAGARE THALES SA 2,30 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.462	1,48
XS1690669574 - BONO PKO BANK POLSKI 0,75 2024-08-27	EUR	1.434	1,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2527065853 - PAGARE[RWE AG 1,81 2023-08-23	EUR	0	0,00	1.472	1,49
FR001400A022 - BONO[SOCIETE G. 1,50 2025-05-30	EUR	0	0,00	1.750	1,78
XS1652512457 - BONO[DS SMITH 1,38 2024-07-26	EUR	0	0,00	969	0,98
XS2008921947 - BONO[AEGON BANK 21 06 0,63 2024-06-21	EUR	0	0,00	1.639	1,66
XS2018637913 - BONO[SAN.CONSUM 0,38 2024-06-27	EUR	0	0,00	1.636	1,66
XS0193945655 - BONO[AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	0	0,00	1.393	1,41
XS0968913342 - BONO[VOLKSWAGEN INTL FIN 5,13 2023-09-04	EUR	0	0,00	742	0,75
XS2408458227 - BONO[LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	496	0,50
CH1120418079 - BONO[BANK JULIUS BAE 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.437	1,46
PTEDPKOM0034 - BONO[EDP 4,50 2079-04-30	EUR	0	0,00	1.127	1,14
XS2198798659 - BONO[FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	0	0,00	1.792	1,82
XS233254015 - BONO[CA AUTO BANK SPA -0,01 2024-04-16	EUR	0	0,00	774	0,79
XS1888179477 - BONO[VODAFONE 3,10 2024-01-03	EUR	1.252	1,40	1.238	1,26
XS1795406575 - BONO[TELEFONICA EUROPE BV 2043-12-04	EUR	0	0,00	303	0,31
XS2306220190 - BONO[ALD SA -0,75 2024-02-23	EUR	0	0,00	582	0,59
FR0013367612 - BONO[EL. FRANCE 4,00 2050-01-01	EUR	0	0,00	625	0,63
XS2103230152 - BONO[POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	1.476	1,65	1.447	1,47
PTCMGAOM0038 - BONO[CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	1.413	1,58	0	0,00
XS2010040124 - BONO[ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	1.896	1,92
XS2030530450 - BONO[JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	0	0,00	1.747	1,77
XS2020580945 - BONO[AG 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	678	0,69
XS1991397545 - BONO[B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	996	1,01
XS1971935223 - BONO[VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	0	0,00	1.193	1,21
DE000A2YB7A7 - BONO[SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	0	0,00	801	0,81
DE000CZ40NG4 - BONO[COMMERZB. 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	599	0,61
XS1551678409 - BONO[TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	0	0,00	935	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.575	6,24	29.731	30,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62.286	69,75	76.700	77,81
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		62.286	69,75	76.700	77,81
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.286	69,75	76.700	77,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		80.231	89,84	95.374	96,74

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

ABANCA Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por Abanca Gestión de Activos a su personal y consejeros, durante el

ejercicio 2023, ha sido de 3.440.624,84 euros (2.913.336,84 euros de remuneración fija y 527.288 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2023).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2023 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 753.815,84 euros y una remuneración variable de 242.720 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 662.062,38 euros y una remuneración variable de 132.860 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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).