

## IMANTIA FUTURO HEALTHY, FI

Nº Registro CNMV: 30

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **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: 04/11/1986

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, al menos un 75% de la exposición total en valores de renta variable de compañías, mayoritariamente europeas y estadounidenses, que promueven un estilo de vida saludable y/o facilitan la mejora de la calidad de vida. Concretamente, la cartera se distribuirá en empresas enfocadas en los siguientes bloques: nutrición, deporte, longevidad y avances médicos. Estas inversiones se materializan en valores de alta y mediana capitalización bursátil de emisores/mercados de países OCDE (incluyendo emergentes). No existe un porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa, pudiendo llegar al 100%. Circunstanacialmente, el resto de la exposición podrá estar en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), será al menos media (mínimo BBB-), sin duración media predeterminada.

#### 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	0,13	0,41	0,13	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,32	2,10	3,32	1,08

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	675.630,62	723.247,75
Nº de Partícipes	6.276	6.530
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	41.987	62,1445
2022	45.795	63,3188
2021	51.407	69,4852
2020	21.848	60,1827

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,85	-0,70	-1,16	9,84	-7,32	-8,87	15,46	6,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	30-05-2023	-1,40	30-05-2023	-7,98	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,51	02-06-2023	1,51	02-06-2023	5,72	24-03-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,03	8,76	9,35	14,70	13,42	15,11	8,99	22,70	
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,45	16,60	34,37	
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43	0,27	0,52	
12342 - DMNE Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR,	11,88	10,15	13,43	18,13	17,20	18,61	11,98	29,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,12	9,12	9,14	9,33	9,35	9,33	8,36	9,81	

(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)	0,81	0,41	0,40	0,42	0,41	1,64	1,62	1,61	2,09

(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

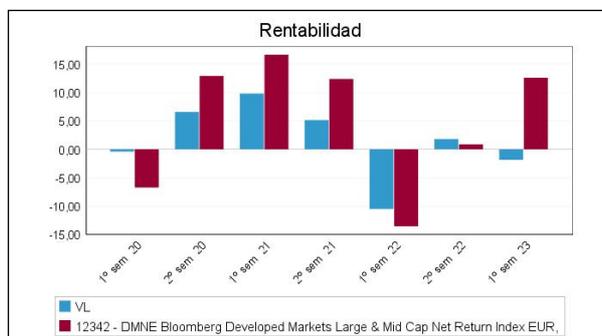
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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



El 3/06/2016 el Fondo cambió la política de inversión a Renta Variable Mixta Internacional y dejó de tener índice de referencia. Desde el 13/09/2019 la política de inversión es Renta Variable Internacional y el índice de referencia es MSCI World (euros). "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	842.317	43.020	1,00
Renta Fija Internacional	422.728	21.776	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	639.790	24.227	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	373.509	11.532	2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	31.014	1.933	5,99
Renta Variable Euro	22.029	724	14,04
Renta Variable Internacional	95.895	10.662	4,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	483.383	13.852	0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	18.821	594	5,49
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	423.059	12.499	1,03
IIC que Replica un Índice	151.270	21.718	11,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.418	12.492	1,86
<b>Total fondos</b>	<b>3.767.232</b>	<b>175.029</b>	<b>1,64</b>

\*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	40.961	97,56	42.895	93,67
* Cartera interior	-442	-1,05	0	0,00
* Cartera exterior	41.403	98,61	42.895	93,67
* 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)	658	1,57	1.828	3,99
(+/-) RESTO	368	0,88	1.072	2,34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>41.987</b>	<b>100,00 %</b>	<b>45.795</b>	<b>100,00 %</b>

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.795	46.329	45.795	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,78	-2,92	-6,78	123,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,86	1,76	-1,86	-201,58
(+) Rendimientos de gestión	-0,93	2,65	-0,93	-133,88
+ Intereses	0,07	0,05	0,07	54,39
+ Dividendos	1,11	0,52	1,11	106,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,11	1,82	-1,11	-158,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,03	0,39	-1,03	-357,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,12	0,03	-121,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,89	-0,92	-0,59
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-5,33
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-29,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,28
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,06	-0,11	71,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-72,61
+ 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	-72,61
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>41.987</b>	<b>45.795</b>	<b>41.987</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

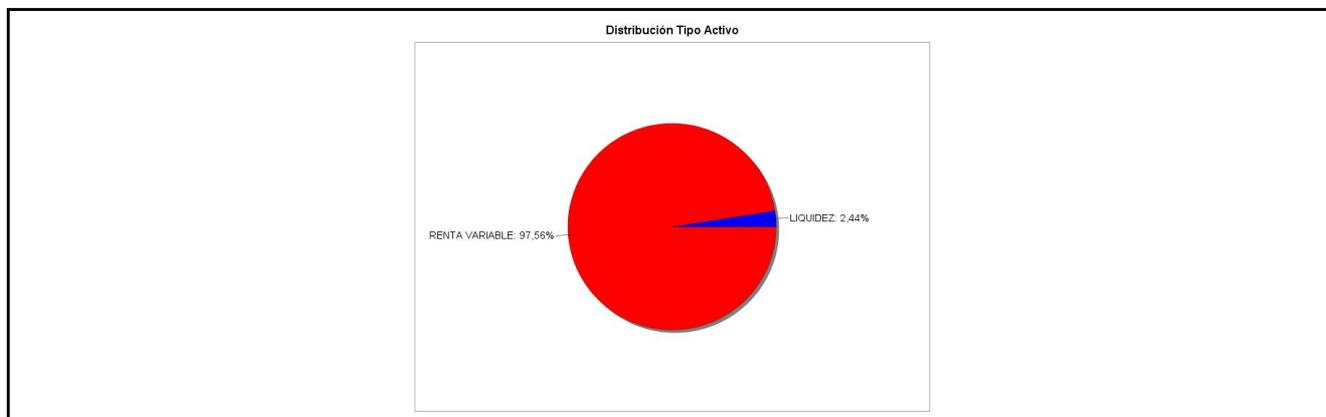
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	0	0,00	0	0,00
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	40.961	97,57	42.809	93,51
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	40.961	97,57	42.809	93,51
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	40.961	97,57	42.809	93,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.961	97,57	42.809	93,51

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

No aplicable

## 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

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.

El primer semestre de 2023 podríamos calificarlo como el de la esperada recesión que no llegó (o se hace esperar); tras los contundentes movimientos vividos en 2022, con subidas récord de tipos por parte de los bancos centrales para detener la inflación y correcciones en los activos de riesgo, este primer semestre hemos asistido a recuperaciones generalizadas. La temida recesión, anticipada por la inversión de las curvas de tipos, no ha acabado de notarse y los mercados han ajustado sus expectativas con subidas generalizadas en las bolsas.

Mientras que los dos primeros meses del año fueron positivos para la mayoría de activos, lo ocurrido con la banca regional americana en el mes de marzo llevó a los mercados a corregir, con especial castigo en el sector financiero. Tras la constatación de que se trataba de un hecho local, se ha ido produciendo la recuperación, cuyo mejor exponente es el

indicador de volatilidad VIX, que alcanzó niveles mínimos previos a la pandemia. De esta forma, los bancos centrales retoman sus políticas de subidas de tipos de interés, enfocados en la lucha contra la inflación, especialmente en la subyacente, que muestra una fuerte resistencia. En este sentido, la inflación subyacente en EE.UU. sólo cede en mayo hasta el 4,6% mientras que en Europa aún se sitúa en el 5,4%.

En tipos de interés observamos ligeras cesiones en los tipos largos, con el Bund en el 2,39%. Sin embargo, el efecto más acusado es la continua inversión de las pendientes de la curva por el alza de los tipos de interés a corto plazo. Buen comportamiento de la deuda de gobiernos periférica, en la que Italia, que era a priori el más perjudicado por la restricción de la liquidez (en el semestre se produce la devolución de los TLTROs de casi 500 mil millones), estrecha en relativo frente a Alemania. El mercado de tipos, diferencial fue el Reino Unido, donde subieron con fuerza por la persistencia de la inflación; así, el tipo a 2 años inglés se sitúa por encima del 5% y el alemán al mismo plazo por encima del relevante nivel del 3%, no visto desde el año 2008. El crédito tiene también un comportamiento positivo impulsado por las atractivas rentabilidades que ofrece, en un entorno en el que la recesión no se produce y las empresas muestran balances saneados. Mejor aún el comportamiento del high yield, con rentabilidades destacadas tanto en EE.UU. (+4,9%) como en Europa (4,4%).

Finaliza el semestre con notable comportamiento de las bolsas: así, el S&P 500 sube un 15,9% y el DJ Eurostoxx 50 alcanza un 16,0%, apreciándose el IBEX-35 un 16,6%. En general, los valores de crecimiento (y en especial turismo y tecnología) lideraron las subidas en detrimento de aquellos de sectores más cíclicos. Mención aparte merece el Nasdaq con una subida cercana al 40% y muy concentrada en determinados valores de alta capitalización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera del fondo se distribuye entre empresas europeas y estadounidenses enfocadas en los segmentos de nutrición, deporte, longevidad y avances médicos. La selección de activos se realiza con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, y realizándose rebalances mensualmente para optimizar la cartera. En este sentido, las decisiones generales de inversión se han guiado por este modelo, sin que la evolución de la crisis del Covid-19 haya afectado directamente a las mismas ni sectorialmente ni en niveles de inversión.

Durante el periodo se han ido realizando rebalances de la cartera de manera trimestral, como resultado de los cuales se ha incrementado el peso especialmente en las temáticas de avances médicos y deporte, reduciéndose de manera más significativa en nutrición. Geográficamente las variaciones más significativas son el incremento de peso en Suiza, manteniéndose sin cambios relevantes en Estados Unidos. A cierre del periodo los niveles de inversión en renta variable se situaban en el entorno del 97%. Cabe destacar que en la parte final del semestre se decidió cerrar las coberturas de divisa de las posiciones en dólar, franco suizo y libra esterlina.

c) Índice de referencia.

Durante el periodo, el fondo ha pasado a tener como índice de referencia a efectos informativos, el índice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de -1,854%, frente a una rentabilidad de 12,582% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la adversa evolución en el periodo de las temáticas en las que invierte el fondo, especialmente las de salud, avances médicos y nutrición, frente a aquellas de componente más cíclico, protagonistas indiscutibles en 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio decreció en un 8,31%, quedando al final del período en 41,98 millones de euros. El número de participes decreció en un 3,88%, quedando al final del período en 6.276 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,81%. 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 han obtenido una rentabilidad media ponderada de 4,57%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este peor desempeño, el fondo se ha visto afectado por la adversa evolución de las temáticas en las que centra sus inversiones, especialmente las de avances médicos, longevidad y nutrición.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se cerraron las posiciones en Universal Healthcare, Teleflex y Baxter dentro de la temática de longevidad, con la única compra de HCA Healthcare. En avances médicos se tomaron posiciones en Hikma y la suiza Tecan, vendiendo toda la posición en Steris. Por su parte, en deportes se incorporaron en cartera Planet Fitness y Vail Resorts, compensadas con la venta de Seneca Food, en la temática de nutrición.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: FUTURO EURO FX CURR Jun23 (49,27 p.b.), ELI LILLY & CO (31,87 p.b.), CARDINAL HEALTH INC (30,85 p.b.), ACUSHNET HOLDINGS CORP (29,90 p.b.), STRYKER CORP (27,34 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: PRIMO WATER CORP PROV WATER PURIF SOLUT (-27,63 p.b.), WATERS CORP (-28,34 p.b.), INCYTE CORP (-33,37 p.b.), PFIZER INC ORDINARIAS (-41,35 p.b.), FUTURO EURO FX CURR Mar23 (-121,16 p.b.).

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 cobertura del riesgo de tipo de cambio.

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 98,04%. 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 1,39%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,32% 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 Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 8,76%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 10,15%.

El VaR acumulado alcanzó el 9,12% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

ABANCA Gestión de Activos ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA Gestión de Activos, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital

de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, ABANCA Gestión de Activos se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

ABANCA Gestión de Activos, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando ABANCA Gestión de Activos lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto con total independencia y objetividad y en beneficio exclusivo de los inversores, siendo los gestores los responsables últimos en la decisión del sentido del mismo. No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

#### 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 6.353,1 EUR (0,0144% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

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.

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 entorno, el fondo seguirá realizando los movimientos de cartera dentro de las temáticas inversoras y atendiendo a los criterios cuantitativos del mismo, sin que la situación de los mercados creada como consecuencia de la pandemia del Covid-19 y su evolución afecte directamente a su gestión.

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	%
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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
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
GB00BN4HT335 - ACCIONES INDIVIOR PLC	GBP	595	1,42	536	1,17
GB00BN7SWP63 - ACCIONES IGSK PLC	GBP	642	1,53	645	1,41
GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE & LYLE	GBP	544	1,30	639	1,39
US82900L1026 - ACCIONES SIMPLY GOOD FOOD	USD	459	1,09	486	1,06
CA74167P1080 - ACCIONES PRIMO WATER CORP	USD	480	1,14	606	1,32
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	567	1,35	592	1,29
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	518	1,23	589	1,29
US8170705011 - ACCIONES SENECA FOODS CORP -	USD	0	0,00	456	1,00
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	504	1,20	490	1,07
US0050981085 - ACCIONES ACUSHNET HOLDINGS CO	USD	547	1,30	523	1,14
US91879Q1094 - ACCIONES VAIL RESORTS INC	USD	546	1,30	0	0,00
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	492	1,08
US72703H1014 - ACCIONES PLANET FITNESS-A	USD	383	0,91	0	0,00
US1985161066 - ACCIONES COLUMBIA SPORTSW	USD	468	1,12	541	1,18
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	668	1,59	562	1,23
CH0360674466 - ACCIONES GALENICA AG	CHF	610	1,45	718	1,57
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHIN	EUR	445	1,06	489	1,07
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP P	GBP	553	1,32	608	1,33
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP -REG	CHF	455	1,08	520	1,14
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	647	1,54	573	1,25
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	590	1,41	567	1,24
GB00BOLCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUT	GBP	523	1,25	0	0,00
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	524	1,25	534	1,17
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ-CL B	EUR	486	1,16	489	1,07
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	596	1,42	606	1,32
CH0012100191 - ACCIONES TECAN GROUP AG-R	CHF	370	0,88	0	0,00
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	611	1,46	602	1,32
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	0	0,00	512	1,12
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	485	1,15	471	1,03
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP	USD	501	1,19	564	1,23
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO	USD	429	1,02	482	1,05
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC	USD	501	1,19	522	1,14
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	521	1,24	539	1,18
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE I	USD	481	1,15	0	0,00
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HLTH-B	USD	0	0,00	462	1,01
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARM	USD	419	1,00	499	1,09
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	546	1,30	667	1,46
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CP	USD	574	1,37	571	1,25
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	553	1,32	628	1,37
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC	USD	607	1,45	620	1,35
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	510	1,22	600	1,31
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	408	0,97	534	1,17
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGE	USD	723	1,72	635	1,39
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	628	1,49	574	1,25
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	465	1,11	576	1,26
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	538	1,28	608	1,33
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	682	1,62	610	1,33
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	511	1,22	521	1,14
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	446	1,06	503	1,10
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	642	1,53	574	1,25
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	740	1,76	613	1,34
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON	USD	685	1,63	673	1,47
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	579	1,38	599	1,31
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC IN	USD	579	1,38	607	1,33
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	437	1,04	515	1,13
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	424	1,01	510	1,11
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIO	USD	612	1,46	546	1,19
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INT	USD	0	0,00	514	1,12
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHE	USD	584	1,39	586	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHA	USD	519	1,24	554	1,21
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&J.	USD	724	1,72	690	1,51
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE H.AG	CHF	670	1,60	656	1,43
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	635	1,51	687	1,50
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	693	1,65	730	1,59
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	491	1,17	579	1,26
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	538	1,28	581	1,27
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEAL	USD	593	1,41	622	1,36
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY &CO	USD	599	1,43	596	1,30
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	670	1,59	584	1,27
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	386	0,92	489	1,07
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	501	1,19	515	1,13
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC.	USD	549	1,31	661	1,44
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	599	1,43	689	1,50
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	656	1,56	638	1,39
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO	USD	676	1,61	701	1,53
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MY	USD	615	1,47	705	1,54
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	535	1,28	612	1,34
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT L.	USD	555	1,32	626	1,37
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	617	1,47	596	1,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		40.961	97,57	42.809	93,51
<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>		40.961	97,57	42.809	93,51
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		40.961	97,57	42.809	93,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		40.961	97,57	42.809	93,51

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).