



Informe de Auditoría de Abanca Gestión, Fondo de Inversión

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Abanca Gestión, Fondo de Inversión
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2022)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Abanca Gestión, Fondo de Inversión, por encargo de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la "Sociedad Gestora")

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abanca Gestión, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Existencia y Valoración de la cartera de inversiones financieras

Véanse Notas 4 y 6 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría

La cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 6) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

La existencia y valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto del Fondo y, por lo tanto, del valor liquidativo de la misma por lo que lo consideramos una cuestión clave de nuestra auditoría.

Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría

Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo son los siguientes:

- Hemos obtenido de la Entidad Depositaria la confirmación de las inversiones y participaciones de la cartera de inversiones financieras del Fondo.
- Con la colaboración de especialistas de nuestro área de valoración de instrumentos financieros, hemos obtenido y utilizado, para la valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad Gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 26 de abril de 2023.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 30 de marzo de 2022 nos nombró como auditores de Abanca Gestión, Fondo de Inversión por un período de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Juan Ignacio Llorente Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.412

26 de abril de 2023



ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de Gestión Ejercicio 2022



ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Balances al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	727.100.064,19	564.250.574,51
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	727.100.064,19	564.250.574,51
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	779.360.122,22	559.837.922,12
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuestos diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	728.377.232,93	568.325.844,88	Acciones propias	-	-
Deudores	1.693.888,41	831.101,97	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	670.220.616,59	499.946.745,97	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	58.842.164,63	59.319.480,62	Resultado del ejercicio	(52.260.058,03)	4.412.652,39
Valores representativos de deuda	9.953.474,92	-	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	48.888.689,71	59.261.323,17	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	58.157,45	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	610.507.810,69	440.440.563,96	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	88.008.692,31	18.828.486,98	Pasivo corriente	1.277.168,74	4.075.270,37
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	522.454.143,88	421.602.120,76	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	1.207.003,22	4.075.270,37
Derivados	44.974,50	9.956,22	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	70.166,52	-
Intereses de la cartera de inversión	870.641,27	186.701,39	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	56.462.727,93	67.547.996,94			
TOTAL ACTIVO	728.377.232,93	568.325.844,88	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	728.377.232,93	568.325.844,88

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	58.895.690,90	28.003.965,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	27.480.772,65	16.559.844,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	31.414.918,25	11.444.120,49
Otras cuentas de orden	5.741.468,50	4.164.107,15
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5.741.468,50	4.164.107,15
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	64.637.159,40	32.168.072,32

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	391.194,34	421.642,47
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8.538.946,85)	(4.761.862,60)
Comisión de gestión (nota 9)	(7.781.285,24)	(4.366.623,93)
Comisión depositario (nota 9)	(692.023,35)	(351.521,10)
Otros	(65.638,26)	(43.717,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(8.147.752,51)	(4.340.220,13)
Ingresos financieros	989.102,54	251.331,87
Gastos financieros	(262.180,52)	(42.701,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	(33.955.002,86)	4.480.049,51
Por operaciones de la cartera interior	(2.365.010,53)	(69.531,15)
Por operaciones de la cartera exterior	(31.659.633,42)	4.661.189,88
Por operaciones con derivados	69.641,09	(111.609,22)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	180.721,98	269.061,43
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	(11.064.946,66)	3.808.412,80
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(187.119,60)	3.643,79
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(8.046.591,49)	1.127.005,38
Resultados por operaciones con derivados	(2.831.235,57)	2.677.763,63
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(44.112.305,52)	8.766.154,17
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(52.260.058,03)	4.425.934,04
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	(13.281,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(52.260.058,03)	4.412.652,39

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

A) Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(52.260.058,03)	4.412.652,39
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(52.260.058,03)	4.412.652,39

ABANCA GESTION / CONSERVADOR (Compartimento)
Balances al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	652.051.201,58	497.055.328,65
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	652.051.201,58	497.055.328,65
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	697.611.984,42	494.844.248,31
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	653.135.150,58	499.828.496,75	Acciones propias	-	-
Deudores	1.112.452,96	461.402,66	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	602.740.790,91	439.348.134,86	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	53.914.721,67	53.666.569,35	Resultado del ejercicio	(45.560.762,84)	2.211.080,34
Valores representativos de deuda	9.066.722,44	-	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Ins tituciones de inversión colectiva	44.847.989,23	53.621.054,84	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	45.514,51	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	548.007.367,29	385.512.947,66	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	81.471.017,17	17.041.075,45	Pasivo corriente	1.083.949,00	2.773.168,10
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Ins tituciones de inversión colectiva	466.497.433,27	368.468.958,84	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	1.083.949,00	2.773.168,10
Derivados	38.916,85	2.913,37	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	818.701,95	168.617,85	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	49.281.906,71	60.018.959,23			
TOTAL ACTIVO	653.135.150,58	499.828.496,75	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	653.135.150,58	499.828.496,75

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	48.356.984,70	14.965.777,82
Compromisos por operaciones largas de derivados	20.891.714,97	6.009.550,91
Compromisos por operaciones cortas de derivados	27.465.269,73	8.956.226,91
Otras cuentas de orden	5.741.468,50	4.164.107,15
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5.741.468,50	4.164.107,15
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	54.098.453,20	19.129.884,97

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION / CONSERVADOR (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	339.175,22	356.923,47
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7.608.389,86)	(3.956.299,14)
Comisión de gestión (nota 9)	(6.931.202,98)	(3.610.870,06)
Comisión depositario (nota 9)	(623.808,24)	(307.068,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(6.657,06)
Otros	(53.378,64)	(31.703,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(7.269.214,64)	(3.599.375,67)
Ingresos financieros	903.656,07	214.544,70
Gastos financieros	(246.625,02)	(34.458,98)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	(29.657.988,17)	3.004.706,80
Por operaciones de la cartera interior	(2.166.536,94)	(68.289,14)
Por operaciones de la cartera exterior	(27.618.809,71)	3.182.137,62
Por operaciones con derivados	127.358,48	(109.141,68)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	165.988,14	194.754,15
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	(9.456.579,22)	2.430.909,34
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(145.390,48)	3.643,79
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6.965.281,99)	674.144,04
Resultados por operaciones con derivados	(2.345.906,75)	1.753.121,51
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(38.291.548,20)	5.810.456,01
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(45.560.762,84)	2.211.080,34
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(45.560.762,84)	2.211.080,34

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION / MODERADO (Compartimento)

Balances al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	64.838.563,14	56.955.028,89
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	64.838.563,14	56.955.028,89
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	70.125.949,48	55.824.942,50
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	64.990.600,62	57.953.547,02	Acciones propias	-	-
Deudores	492.007,82	292.442,97	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	58.846.307,14	51.713.167,97	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	4.927.442,96	5.540.751,51	Resultado del ejercicio	(5.287.386,34)	1.130.086,39
Valores representativos de deuda	888.752,48	-	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	4.040.690,48	5.530.953,24	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	9.798,27	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	53.868.177,34	46.154.668,57	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	6.347.200,98	1.718.225,60	Pasivo corriente	152.037,48	998.518,13
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	47.515.052,40	44.430.552,12	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	94.237,48	998.518,13
Derivados	5.913,96	5.890,85	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	57.800,00	-
Intereses de la cartera de inversión	50.686,84	17.747,89	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	5.652.285,66	5.947.936,08			
TOTAL ACTIVO	64.990.600,62	57.953.547,02	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	64.990.600,62	57.953.547,02

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	9.360.950,22	10.669.209,12
Compromisos por operaciones largas de derivados	5.536.652,00	8.741.091,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3.824.298,22	1.928.117,85
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	9.360.950,22	10.669.209,12

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION / MODERADO (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	44.851,39	54.737,95
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(786.750,34)	(599.544,76)
Comisión de gestión (nota 9)	(720.559,65)	(553.034,39)
Comisión depositario (nota 9)	(58.954,90)	(36.926,75)
Ingresos/gasto por compensación compartimento	-	(3.400,46)
Otros	(7.235,79)	(6.183,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(741.898,95)	(544.806,81)
Ingresos financieros	68.745,54	24.055,67
Gastos financieros	(12.988,41)	(4.939,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	(3.401.783,81)	720.587,57
Por operaciones de la cartera interior	(198.473,59)	(708,94)
Por operaciones de la cartera exterior	(3.155.930,28)	722.252,32
Por operaciones con derivados	(47.379,94)	(955,81)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1.930,67)	52.663,90
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	(1.197.530,04)	882.525,16
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(41.185,36)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(780.108,26)	199.417,74
Resultados por operaciones con derivados	(376.236,42)	683.107,42
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(4.545.487,39)	1.674.893,20
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(5.287.386,34)	1.130.086,39
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5.287.386,34)	1.130.086,39

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION / DECIDIDO (Compartimento)

Balances al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6.258.132,62	5.742.247,46
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6.258.132,62	5.742.247,46
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	7.012.016,04	5.337.714,30
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	6.284.084,65	5.862.851,17	Acciones propias	-	-
Deudores	42.156,22	31.519,18	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	5.496.289,62	5.249.903,92	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	-	111.211,53	Resultado del ejercicio	(753.883,42)	404.533,16
Valores representativos de deuda	-	-	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Ins tituciones de inversión colectiva	-	109.315,09	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	1.896,44	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	5.495.037,14	5.138.356,74	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	190.474,16	69.185,93	Pasivo corriente	25.952,03	120.603,71
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Ins tituciones de inversión colectiva	5.304.431,29	5.068.690,81	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	20.512,03	120.603,71
Derivados	131,69	480,00	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	5.440,00	-
Intereses de la cartera de inversión	1.252,48	335,65	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	745.638,81	581.428,07			
TOTAL ACTIVO	6.284.084,65	5.862.851,17	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6.284.084,65	5.862.851,17

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	633.495,80	1.082.081,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	508.145,50	708.895,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	125.350,30	373.186,02
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	633.495,80	1.082.081,02

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION / DECIDIDO (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	3.869,15	5.197,62
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(83.076,70)	(96.975,91)
Comisión de gestión (nota 9)	(75.044,95)	(89.191,74)
Comisión depositario (nota 9)	(5.628,40)	(3.958,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(1.217,25)
Otros	(2.403,35)	(2.607,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(79.207,55)	(91.778,29)
Ingresos financieros	7.639,21	5.772,48
Gastos financieros	(1.314,00)	(818,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	(454.147,87)	305.241,98
Por operaciones de la cartera interior	-	(533,07)
Por operaciones de la cartera exterior	(450.224,14)	305.097,88
Por operaciones con derivados	(3.923,73)	677,19
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(586,92)	3.622,64
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	(226.266,29)	182.492,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(543,76)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(158.678,44)	76.001,84
Resultados por operaciones con derivados	(67.044,09)	106.490,76
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(674.675,87)	496.311,45
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(753.883,42)	404.533,16
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(753.883,42)	404.533,16

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION / AGRE SIVO (Compartimento)

Balances al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3.952.166,85	4.497.969,51
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3.952.166,85	4.497.969,51
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	4.610.192,28	3.831.017,01
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	3.967.397,08	4.680.949,94	Acciones propias	-	-
Deudores	47.271,41	45.737,16	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	3.137.228,92	3.635.539,22	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	-	948,23	Resultado del ejercicio	(658.025,43)	666.952,50
Valores representativos de deuda	-	-	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	948,23	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	3.137.228,92	3.634.590,99	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	Pasivo corriente	15.230,23	182.980,43
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	3.137.216,92	3.633.918,99	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	8.304,71	182.980,43
Derivados	12,00	672,00	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	6.925,52	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	782.896,75	999.673,56			
TOTAL ACTIVO	3.967.397,08	4.680.949,94	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3.967.397,08	4.680.949,94

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	544.260,18	1.286.897,21
Compromisos por operaciones largas de derivados	544.260,18	1.100.307,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	186.589,71
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	544.260,18	1.286.897,21

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION / AGRE SIVO (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	3.298,58	4.783,43
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(60.729,96)	(122.324,44)
Comisión de gestión (nota 9)	(54.477,66)	(113.527,74)
Comisión depositario (nota 9)	(3.631,81)	(3.566,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(2.006,88)
Otros	(2.620,48)	(3.223,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(57.431,37)	(117.541,01)
Ingresos financieros	9.061,72	6.959,02
Gastos financieros	(1.253,09)	(2.485,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	(441.083,01)	449.513,16
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(434.669,29)	451.702,08
Por operaciones con derivados	(6.413,72)	(2.188,92)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	17.251,43	18.020,74
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	(184.571,11)	312.485,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(142.522,80)	177.441,76
Resultados por operaciones con derivados	(42.048,31)	135.043,94
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(600.594,06)	784.493,51
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(658.025,43)	666.952,50
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(658.025,43)	666.952,50

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Euros)

	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	Otro patrimonio atribuido	TOTAL
Saldo al 31 diciembre 2020 (*)	-	239.960.214,59	-	-	-	-	-	754.106,44	-	-	-	240.714.321,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2021 (*)	-	239.960.214,59	-	-	-	-	-	754.106,44	-	-	-	240.714.321,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	4.412.652,39	-	-	-	4.412.652,39
Aplicación del resultado del ejercicio	-	754.106,44	-	-	-	-	-	(754.106,44)	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	204.898.225,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.898.225,80
Reembolsos	-	(50.985.844,00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.985.844,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión	-	165.211.219,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165.211.219,29
Saldo al 31 diciembre 2021 (*)	-	559.837.922,12	-	-	-	-	-	4.412.652,39	-	-	-	564.250.574,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2022 (*)	-	559.837.922,12	-	-	-	-	-	4.412.652,39	-	-	-	564.250.574,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(52.260.058,03)	-	-	-	(52.260.058,03)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	4.412.652,39	-	-	-	-	-	(4.412.652,39)	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	108.436.251,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.436.251,83
Reembolsos	-	(161.672.386,29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(161.672.386,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión	-	268.345.682,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	268.345.682,17
Saldo al 31 diciembre 2022	-	779.360.122,22	-	-	-	-	-	(52.260.058,03)	-	-	-	727.100.064,19

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022

-11-

(1) Naturaleza y actividades principales

Abanca Gestión, Fondo de Inversión (en adelante el Fondo), es una Institución de Inversión Colectiva, constituida en Madrid, el 15 de octubre de 2013, por un periodo de tiempo indefinido, con domicilio social en Serrano 45, de Madrid.

La normativa reguladora básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, que desarrolla la anterior Ley, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3.000.000 euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de su patrimonio en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el depositario o en una entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración o en compra-venta con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública. El patrimonio no invertido en activos que formen parte del mencionado coeficiente de liquidez deberá invertirse en los activos o instrumentos financieros aptos señalados en el artículo 48 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre y modificaciones posteriores y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurran circunstancias de mercado que lo aconsejen.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.
- Obligación de custodia de la cartera de valores por la entidad depositaria.
- Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo fue inscrito con el número 4.676 en el Registro Administrativo correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

Abanca Gestión, Fondo de Inversión, es un Fondo por compartimentos. Estos son al cierre del ejercicio: Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido y Abanca Gestión / Agresivo. Cada compartimento tiene su propia política de inversión, sus propias participaciones, valor liquidativo diferenciado, cartera independiente y comisiones específicas. En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

Su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores y otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. La gestión y administración del Fondo está encomendada a Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Los valores se encuentran depositados en CECABANK, S.A., siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

Fusiones

La Sociedad Gestora aprobó el 26 de Noviembre de 2021 la fusión por absorción de Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) Abanca Garantizado Rentas Euro, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido) , Abanca Rentas Crecientes 2024, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido) y Abanca Crecimiento 2024 , Fondo de Inversión (Fondo Absorbido) . El número de participaciones de cada Fondo Absorbido que se entregaron por cada participación fue:

- Abanca Garantizado Rentas Euro, Fondo de Inversión: 1,0571 participaciones
- Abanca Rentas Crecientes 2024, Fondo de Inversión: 1,0461 participaciones
- Abanca Crecimiento 2024, Fondo de Inversión: 1,0480 participaciones

Con efectos contables a 3 de Febrero de 2022 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a ; Abanca Garantizado

Rentas Euro , Abanca Rentas Creciente 2024 y Abanca Crecimiento 2024 , mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión. El anexo FUSIONES muestra el detalle del balance del compartimento absorbente de los Fondos Absorbidos a 3 de Febrero de 2022, y de la cuenta de pérdidas y ganancias a esa misma fecha de los Fondos Absorbidos, formando dicho anexo parte integrante de esta nota.

Con fecha 22 de febrero de 2023 quedó inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el cambio de denominación de la Sociedad Gestora, pasando de Imantia Capital, SGIIC, S.A. por la actual Abanca Gestión de Activos, SGIIC, S.A.

(2) Bases de Presentación

(2.a) Imagen fiel

El Balance Agregado del Fondo, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Agregada, los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de cada compartimento, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Agregado y la Memoria, constituyen las Cuentas Anuales del Fondo. Cada una de las partidas del Balance Agregado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto:

- Los resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan.

- Las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto del Fondo a 31 de diciembre de 2021.

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria del Fondo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 26 de abril de 2022. Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad del Fondo de acuerdo con las normas de clasificación y presentación establecidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(2.b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(2.c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio actual no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Fondo.

(3) Aplicación / Distribución de Resultados

La propuesta de aplicación de la pérdida del Fondo del ejercicio actual, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a la cuenta "Partícipes".

La distribución del resultado del Fondo del ejercicio anterior, aprobado el 26 de abril de 2022 consistió en traspasar los resultados del ejercicio a la cuenta "Partícipes".

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y en otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

(4.a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a la fecha de devengo. En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses de los activos y pasivos financieros se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo. Se exceptúan del principio anterior los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento efectivo del cobro.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la cual nace el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

(4.b) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico de conformidad con las disposiciones del mismo.

Las inversiones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado de la fecha de transacción.

Con carácter general, las instituciones de inversión colectiva dan de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expira o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Asimismo se da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Partidas a cobrar

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior de los activos financieros considerados como partidas a cobrar se efectúa a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Los activos financieros integrantes de la cartera de las instituciones de inversión colectiva se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación. De esta valoración inicial se excluirán los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderá que se devengan aun cuando no figuren expresamente en el contrato. En este caso, se considerarán como tipo de interés el de mercado.

En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o "cupón corrido", se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras "Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.

El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial y son deducidos del valor de dichos activos en caso de venta.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a las siguientes reglas:

1. Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o

inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realiza en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se toma el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.

2. Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable serán los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

3. Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
4. Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
5. Depósitos en entidades de crédito de acuerdo a la letra e) del artículo 48.1 del Reglamento de IIC y adquisición temporal de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
6. Acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva: siempre que se calcule un valor liquidativo para el día de referencia, se valoran a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.

Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares de acuerdo con los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1082/2012, se puede utilizar valores liquidativos estimados, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos o no susceptibles de recálculo o confirmación.

7. Instrumentos financieros derivados: su valor razonable es el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden

valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio al contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

A pesar de que la cartera de inversiones financieras está íntegramente contabilizada en el activo corriente, pueden existir inversiones que se mantengan por un período superior a un año.

(4.c) Compra-venta de valores al contado

Las operaciones de compra-venta al contado se contabilizan el día de su ejecución, entendiéndose como tal el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y como el día de la liquidación para los valores de deuda y para las operaciones en el mercado de divisa. En estos últimos casos, el periodo de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en apartado d) posterior.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valora hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores" del balance. Las compras se adeudan en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable de acuerdo a lo definido en el apartado b) anterior. El resultado de las operaciones de venta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

(4.d) Futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo

Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato o de la entrada en valoración de la operación, según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. El efectivo depositado en concepto de garantía se contabiliza en el activo del balance ("Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados" u "Otros depósitos de garantía"). El valor razonable de los valores aportados en garantía por la institución de inversión colectiva se registra en cuentas de orden ("Valores aportados como garantía").

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda. En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados".

(4.e) Opciones y warrants

Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta. El efectivo y los valores depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance ("Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados" u "Otros depósitos de garantía"). El coste de las opciones compradas es reflejado en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del activo del balance, en la fecha de contratación de la operación. Las obligaciones resultantes de las opciones emitidas se reflejan en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del pasivo del Balance, en la fecha de contratación de la operación, por el importe de las primas recibidas.

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción fuera ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, determinado de acuerdo con las reglas anteriores. Se excluirán de esta regla las operaciones que se liquiden por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo, la valoración inicial no podrá superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(4.f) Adquisición y cesión temporal de activos

La adquisición temporal de activos o adquisición con pacto de retrocesión, se contabiliza por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan en la adquisición temporal de activos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado (b) punto (5) anterior se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe «Variación del valor razonable en instrumentos financieros». En caso de cesión en firme del activo adquirido temporalmente, se estará a lo dispuesto en el apartado (b) anterior sobre registro y valoración de pasivos financieros.

(4.g) Moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias que se producen se registran de la siguiente forma:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase nota 4.b).
- Si proceden de débitos, créditos o tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Diferencias de cambio".

(4.h) Valor teórico de las participaciones

El valor liquidativo de la participación en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

(4.i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance del Fondo.

Asimismo, y a efectos de calcular el valor liquidativo de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre Sociedades. El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo, no obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte del mismo en relación al impuesto corriente, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirán un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Por la parte de las pérdidas fiscales que no se compensan por el resto de los compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en la cuenta de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente.

(4.j) Transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes y operaciones vinculadas las definidas como tales en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva y en los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, que desarrolla dicha ley.

(5) Deudores

Se muestra a continuación el detalle de este capítulo del balance al cierre de los ejercicios actual y anterior:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta	83.602,62	11.128,96	1.795,58	2.176,16	98.703,32
por Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	67.278,00	10.788,18	1.878,82	2.259,74	82.204,74
Devolución doble imposición internacional	-	-	-	-	-
Depósitos de garantías operaciones con derivados	892.766,41	460.401,30	37.499,69	41.988,31	1.432.655,71
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	-	-	-	-
Otros deudores	68.805,93	9.689,38	982,13	847,20	80.324,64
*** Deudores	1.112.452,96	492.007,82	42.156,22	47.271,41	1.693.888,41
Importes en Euros a 31/12/2021					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta	64.361,25	10.625,00	1.857,37	2.259,74	79.103,36
por Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	57.489,32	9.770,26	1.750,95	2.634,46	71.644,99
Devolución doble imposición internacional	-	-	-	-	-
Depósitos de garantías operaciones con derivados	230.158,31	256.336,05	28.017,90	39.122,23	551.634,49
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	-	-	-	-
Otros deudores	109.393,78	15.711,66	1.892,96	1.720,73	128.719,13
*** Deudores	461.402,66	292.442,97	31.519,18	45.737,16	831.101,97
Comisiones retrocedidas (Cuenta de Pérdidas y Ganancias)					
Importes en Euros a 31/12/2022	339.175,22	44.851,39	3.869,15	3.298,58	391.194,34
Importes en Euros a 31/12/2021	366.923,47	54.737,95	5.197,62	4.783,43	421.642,47

Durante los ejercicios actual y anterior, los compartimentos del Fondo Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido y Abanca Gestión / Agresivo han registrado en el epígrafe 'Comisiones retrocedidas a la Instituciones de Inversión Colectiva' de la cuenta de pérdidas y ganancias los importes reflejados en el cuadro anterior correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva, en las que ha invertido el Fondo.

El vencimiento de los saldos deudores al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año. Los saldos de este epígrafe se encuentran en su mayoría denominados en euros al cierre de los ejercicios actual y anterior.

(6) Cartera de inversiones financieras

Se muestra a continuación el detalle por epígrafes de la cartera de inversiones de cada uno de los compartimentos del Fondo al cierre del ejercicio actual y anterior:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
Cartera interior	53.914.721,67	4.927.442,96	-	-	58.842.164,63
Valores representativos de deuda	9.066.722,44	886.752,48	-	-	9.953.474,92
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	44.847.999,23	4.040.690,48	-	-	48.888.689,71
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Cartera exterior	548.007.367,29	53.868.177,34	5.495.037,14	3.137.228,92	610.507.810,69
Valores representativos de deuda	81.471.017,17	6.347.200,98	190.474,16	-	88.008.692,31
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	466.497.433,27	47.515.062,40	5.304.431,29	3.137.216,92	522.454.143,88
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	38.916,85	5.913,96	131,69	12,00	44.974,50
Otros	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	818.701,95	50.686,84	1.252,48	-	870.641,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-	-
Importes en Euros a 31/12/2021					
Cartera interior	53.666.569,35	5.540.751,51	111.211,53	948,23	59.319.480,62
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	53.621.054,84	5.530.953,24	109.315,09	-	59.261.323,17
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	45.514,51	9.798,27	1.896,44	948,23	58.157,45
Otros	-	-	-	-	-
Cartera exterior	385.512.947,66	46.154.668,57	5.138.356,74	3.634.590,99	440.440.563,96
Valores representativos de deuda	17.041.075,45	1.718.225,60	69.185,93	-	18.828.486,98
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	368.468.958,84	44.430.552,12	5.068.690,81	3.633.918,99	421.602.120,76
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	2.913,37	5.890,85	480,00	672,00	9.956,22
Otros	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	168.617,85	17.747,89	335,65	-	186.701,39
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-	-

El ANEXO Cartera de inversiones financieras muestra el detalle de las posiciones mantenidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2022 y al cierre del ejercicio anterior (solo a efectos comparativos), formando parte integrante de esta nota. Dicho anexo no incluye los saldos que se muestran en estas cuentas anuales dentro de los epígrafes "Derivados" y "Otros".

El ANEXO Derivados muestra el detalle de los importes comprometidos por las posiciones mantenidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2022 y al cierre del ejercicio anterior (solo a efectos comparativos), formando parte integrante de esta nota. Dicho anexo no incluye los saldos que se muestran en estas cuentas anuales dentro de los epígrafes 'Derivados'.

Los epígrafes 'Derivados' mostrados en el activo y pasivo al cierre de los ejercicios actual y anterior recogen, principalmente, las primas pagadas / recibidas por operaciones con opciones compradas / vendidas, y los saldos deudores y acreedores derivados de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, ningún compartimento mantiene inversiones en el resto de los compartimentos del Fondo.

Durante los ejercicios actual y anterior, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando como referencia los precios de cotización de mercado para todos los compartimentos que integran el Fondo.

Todos los saldos mostrados en este epígrafe y en sus anexos explicativos se encuentran en euros, tanto al cierre del ejercicio actual como del anterior. El ANEXO Cartera de inversiones financieras y el ANEXO Derivados muestran el detalle de los activos, así como las divisas en que están denominados.

Se clasifican a continuación los activos financieros (valores representativos de deuda y depósitos en entidades de crédito) según su vencimiento:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
Vencimiento hasta 1 año	39.641.808,35	3.255.500,54	129.040,49	-	43.026.415,38
Vencimiento entre 1 y 2 años	6.720.282,17	632.531,22	-	-	7.352.813,39
Vencimiento entre 2 y 3 años	16.676.490,70	1.576.839,38	-	-	18.253.330,08
Vencimiento entre 3 y 4 años	3.383.927,04	298.691,82	-	-	3.682.618,86
Vencimiento entre 4 y 5 años	2.782.544,82	280.705,08	-	-	3.043.249,90
Vencimiento en años posteriores	21.332.686,53	1.209.729,42	61.433,67	-	22.603.849,62
Valores representativos de deuda. Vencimientos	90.537.739,61	7.233.953,46	190.474,16	-	97.962.167,23
Importes en Euros a 31/12/2021					
Vencimiento hasta 1 año	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 1 y 2 años	6.480.176,45	680.850,43	-	-	7.171.026,88
Vencimiento entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 3 y 4 años	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 4 y 5 años	-	-	-	-	-
Vencimiento en años posteriores	10.560.899,00	1.027.375,17	69.185,93	-	11.657.460,10
Valores representativos de deuda. Vencimientos	17.041.075,45	1.718.225,60	69.185,93	-	18.828.486,98

(7) Tesorería

Se muestra a continuación el detalle de este capítulo del balance al cierre de los ejercicios actual y anterior:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
Cuentas en el depositario	28.261.154,87	3.249.912,53	114.993,24	355.474,41	31.981.535,05
Otras cuentas de tesorería	21.020.751,84	2.402.373,13	630.645,57	427.422,34	24.481.192,88
*** Tesorería	49.281.906,71	5.652.285,66	745.638,81	782.896,75	56.462.727,93
Cuentas en Euros	45.213.865,88	5.119.150,73	698.071,58	541.274,95	51.572.363,14
Cuentas en moneda extranjera	4.068.040,83	533.134,93	47.567,23	241.621,80	4.890.364,79
*** Tesorería	49.281.906,71	5.652.285,66	745.638,81	782.896,75	56.462.727,93
Importes en Euros a 31/12/2021					
Cuentas en el depositario	12.602.146,13	2.547.775,28	208.955,58	366.074,85	15.724.951,84
Otras cuentas de tesorería	47.416.813,10	3.400.160,80	372.472,49	633.598,71	51.823.045,10
*** Tesorería	60.018.959,23	5.947.936,08	581.428,07	999.673,56	67.547.996,94
Cuentas en Euros	59.091.426,98	5.356.665,00	564.547,93	761.897,00	65.774.536,91
Cuentas en moneda extranjera	927.532,25	591.271,08	16.880,14	237.776,56	1.773.460,03
*** Tesorería	60.018.959,23	5.947.936,08	581.428,07	999.673,56	67.547.996,94

Los saldos de cuentas en el depositario y en otras cuentas de tesorería incluyen los intereses devengados en el ejercicio actual y en el ejercicio anterior, respectivamente. Estos saldos son remunerados a los tipos de interés de Mercado. Al cierre de los ejercicios actual y anterior, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados. El vencimiento de este epígrafe al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año.

(8) Fondos propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto para los ejercicios actual y anterior se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El patrimonio del Fondo está constituido al cierre del ejercicio actual y anterior por participaciones de cuatro compartimentos (Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido y Abanca Gestión / Agresivo) con las características descritas en la nota 1 de esta memoria, representadas por certificados nominativos sin valor nominal, que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio. El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al cierre del ejercicio actual Abanca Corporación Bancaria, S.A. tiene en propiedad el 63,56% del patrimonio del compartimento Abanca Gestión / Agresivo (65,36% al cierre del ejercicio anterior). Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el cálculo del valor liquidativo de la participación se calcula de la siguiente manera:

Compartimento	Importes en Euros		31/12/2022	
	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	652.051.201,58	68.002.358,75	9,59	24.848
Abanca Gestión / Moderado	64.838.563,14	6.324.457,50	10,25	2.788
Abanca Gestión / Decidido	6.258.132,62	561.284,39	11,15	300
Abanca Gestión / Agresivo	3.952.166,85	333.895,64	11,84	106
	727.100.064,19			

Compartimento	Importes en Euros		31/12/2021 (*)	
	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	497.055.328,65	48.632.606,79	10,22	19.286
Abanca Gestión / Moderado	56.955.028,89	5.124.465,28	11,11	2.100
Abanca Gestión / Decidido	5.742.247,46	456.008,64	12,59	245
Abanca Gestión / Agresivo	4.497.969,51	324.734,74	13,85	76
	564.250.574,51			

De conformidad con la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100. Se dispone de un año para la reconstitución permanente de este número mínimo en caso de llegar a ser inferior.

(9) Acreedores

Se muestra a continuación el detalle de este capítulo del balance al cierre de los ejercicios actual y anterior:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
Hacienda pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
Comisiones	866.843,80	91.017,70	9.459,00	6.439,40	973.759,90
Garantías recibidas operaciones con derivados	-	-	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de pago	-	-	-	-	-
Acreedores por reembolsos	190.332,34	-	10.000,00	-	200.332,34
Otros acreedores	28.772,86	3.219,78	1.053,03	1.885,31	32.910,98
*** Acreedores	1.083.949,00	94.237,48	20.512,03	8.304,71	1.207.003,22
Importes en Euros a 31/12/2021					
Hacienda pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	6.657,06	3.400,46	1.217,25	2.006,88	13.281,65
Comisiones	820.009,18	174.263,03	44.518,02	67.250,37	1.106.040,60
Garantías recibidas operaciones con derivados	-	-	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de pago	1.582.029,13	708.152,44	48.151,86	70.974,87	2.409.308,30
Acreedores por reembolsos	341.333,18	108.966,13	25.156,67	40.724,97	515.780,95
Otros acreedores	23.139,55	4.136,07	1.559,91	2.023,34	30.858,87
*** Acreedores	2.773.168,10	998.818,13	120.603,71	182.980,43	4.075.270,37

Se muestra a continuación el detalle de las comisiones de gestión y custodia pendientes de pago al cierre de los ejercicios actual y anterior, así como el importe devengado por estos conceptos:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
Comisión de gestión	557.769,55	61.066,98	6.546,00	4.635,21	630.017,74
Comisión de custodia	309.074,25	29.950,72	2.913,00	1.804,19	343.742,16
Pendiente de pago	866.843,80	91.017,70	9.459,00	6.439,40	973.759,90
Comisión de gestión	6.931.202,98	720.559,65	75.044,95	54.477,66	7.781.285,24
Comisión de custodia	623.808,24	58.954,90	5.628,40	3.631,81	692.023,35
Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)	7.555.011,22	779.514,55	80.673,35	58.109,47	8.473.308,59
Importes en Euros a 31/12/2021					
Comisión de gestión	614.325,65	153.299,99	42.234,21	65.309,03	875.168,88
Comisión de custodia	205.693,53	20.963,04	2.293,81	1.941,34	230.871,72
Pendiente de pago	820.009,18	174.263,03	44.518,02	67.250,37	1.106.040,60
Comisión de gestión	3.610.870,08	553.034,39	89.191,74	113.527,74	4.366.623,93
Comisión de custodia	307.068,63	36.926,75	3.958,94	3.566,78	351.521,10
Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)	3.917.938,69	589.961,14	93.150,68	117.094,52	4.718.145,03

La Sociedad Gestora, encargada de la gestión y administración, y la entidad depositaria, encargada del depósito y custodia de valores, son remuneradas por sus servicios tal y como se muestra a continuación:

Comisiones aplicadas			
Compartimento	Gestión (Anual)	Depositorio (Anual)	Gestión sobre Resultados
Abanca Gestión / Conservador	1% s/Patrimonio	0,09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento
Abanca Gestión / Moderado	1,1% s/Patrimonio	0,09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento
Abanca Gestión / Decidido	1,2% s/Patrimonio	0,09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento
Abanca Gestión / Agresivo	1,35% s/Patrimonio	0,09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento

Tanto la comisión de gestión como la comisión de depósito son porcentajes fijos de remuneración que se periodifican diariamente, siendo su base de cálculo el patrimonio de cada uno de los compartimentos del Fondo.

El sistema de imputación de comisiones sobre resultados implantado articulado por la Sociedad Gestora evita que un partícipe soporte comisiones cuando el valor liquidativo de sus participaciones sea inferior a un valor previamente alcanzado por el compartimento y por el que haya soportado comisiones sobre resultados. A tal efecto se imputará al compartimento la comisión de gestión sobre resultados sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante lo anterior, el valor liquidativo alcanzado por el compartimento sólo vinculará a la Sociedad Gestora durante periodos de tres años.

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al cierre de los ejercicios actual y anterior. El vencimiento de los saldos acreedores al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año.

(10) Situación fiscal

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios actual y anterior y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales

Importes en Euros	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(52.260.058,03)	4.425.934,04
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	-	(3.097.768,68)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	(52.260.058,03)	1.328.165,36
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	-	13.281,65
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 5)	(98.703,32)	(79.103,36)
Impuesto sobre Sociedades a recuperar	(98.703,32)	(65.821,71)
Bases imponibles negativas pendientes de compensar (antes de impuestos del ejercicio)	5.741.468,50	4.164.107,15
Bases imponibles negativas del ejercicio	52.260.058,03	-
Bases imponibles negativas pendientes de compensar en ejercicios futuros	58.001.526,53	4.164.107,15

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. De acuerdo con el Real Decreto-Ley 3/2016, que modifica la disposición transitoria trigésima sexta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, el Fondo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas del ejercicio y siguientes con

el límite del 70% de la base imponible. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción está establecido en cuatro años.

El Fondo no ha recibido inspección alguna por parte de las autoridades fiscales para ninguno de los impuestos que le son de aplicación, con relación a los ejercicios pendientes de prescripción. No se estiman contingencias significativas futuras que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente.

(11) Transacciones con partes vinculadas

Durante el ejercicio actual y anterior el Fondo no ha realizado operaciones con partes vinculadas.

Importes en Euros	31/12/2022		31/12/2021 (*)	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Abanca Gestión / Conservador				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	670.623,83	12.969.109,44	-	16.880.909,99
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>	2.792.188,00	-	-	-
Abanca Gestión / Moderado				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	202.038,35	1.787.333,53	-	1.135.456,61
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>	299.163,00	-	-	-
Abanca Gestión / Decidido				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	-	108.771,33	-	41.458,87
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>	-	-	-	-
Abanca Gestión / Agresivo				
Sin operaciones vinculadas	-	-	-	-
Importes en Euros	31/12/2022		31/12/2021 (*)	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Abanca Gestión F.I.(Agregado)				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	872.662,18	14.865.214,30	-	18.057.825,47
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>	3.091.351,00	-	-	-

(12) Política y gestión de riesgos

La Sociedad Gestora del Fondo gestiona las inversiones del Fondo de acuerdo a la política de inversión definida en el Folleto Informativo, registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, teniendo en cuenta en todo caso los límites y coeficientes establecidos legalmente en relación a los riesgos de crédito, liquidez y mercado. La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. Los principales riesgos son los siguientes:

Riesgo de crédito

La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

Se muestra continuación el resumen de la calificación crediticia de la cartera de inversiones sometida a la existencia del riesgo de crédito:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
AAA	21.600.016,82	1.189.083,13	61.433,67	-	22.850.533,62
AA	6.480.992,11	633.041,36	-	-	7.114.033,46
A	33.998.696,00	3.327.137,08	129.040,49	-	37.544.772,57
BBB	28.568.135,68	2.084.651,90	-	-	30.652.827,58
Inferiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	90.537.739,61	7.233.953,46	190.474,16	-	97.962.167,23
Importes en Euros a 31/12/2021					
AAA	10.660.899,00	1.027.375,17	69.185,93	-	11.657.460,10
AA	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-
BBB	6.480.176,45	690.850,43	-	-	7.171.026,88
Inferiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	17.041.075,45	1.718.225,60	69.185,93	-	18.828.486,98

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago, principalmente por reembolsos solicitados.

El detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras se presenta desglosada en la nota 6 de la presente memoria.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general, una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, la exposición del compartimento Abanca Gestión / Conservador a este riesgo es baja, la exposición del compartimento Abanca Gestión / Moderado a este riesgo es baja, la exposición del compartimento Abanca Gestión / Decidido a este riesgo es media y la exposición del compartimento Abanca Gestión / Agresivo a este riesgo es alta.

- Riesgo de tipo de interés: las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos, mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2022					
Con tipo de interés fijo	90.537.739,61	7.233.953,46	190.474,16	-	97.962.167,23
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	90.537.739,61	7.233.953,46	190.474,16	-	97.962.167,23
Duración media (medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de tipos de interés)	2,28	1,89	1,19	0,00	
Importes en Euros a 31/12/2021					
Con tipo de interés fijo	17.041.075,45	1.718.225,60	69.185,93	-	18.828.486,98
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	17.041.075,45	1.718.225,60	69.185,93	-	18.828.486,98
Duración media (medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de tipos de interés)	1,73	1,64	0,87	0,00	

- Riesgo de tipo de cambio: como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio. Al cierre de los ejercicios actual y anterior, la exposición del Fondo al riesgo de tipo de cambio se expresa en cada nota.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales en el caso de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no puede superar el patrimonio neto de la IIC. Para la medición de este riesgo, se utiliza el Método del Compromiso, según la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la CNMV (modificada por la Circular 1/2012, de 26 de julio).

Se muestran a continuación diferentes detalles y clasificaciones de la cartera de inversiones:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Derivados. % Importe comprometido sobre patrimonio					
Datos a 31/12/2022	2,94	7,97	6,55	11,20	
Datos a 31/12/2021	4,72	9,94	4,95	11,33	

(13) Información sobre medio ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos durante los ejercicios actual y anterior.

(14) Remuneración del auditor

Los honorarios de auditoría correspondientes a la auditora de las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 y 2021 han ascendido a 2.438,00 y 2.300,00 euros respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(15) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante los ejercicios actual y anterior, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos que al cierre de los ejercicios actual y anterior sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

(16) Acontecimientos posteriores al cierre

Además del proceso de fusión mencionado en la nota 1, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

ABANCA GESTION / CONSERVADOR

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2022		31/12/2021 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0265938031	EUR	BONDIABANCA CORP. BAN[5,25]2028-09-14	2.768.861,70	42.322,19		
ES0200002022	EUR	BONDIADIF[0,80]2023-07-05	2.763.775,20	18.986,01		
XS1915152000	EUR	BONDI[C.O.]0,75]2023-10-31	3.534.085,54	8.902,79		
*** Cartera Interior - Valores representativos de deuda			9.066.722,44	70.210,99	-	-
ES0107432009	EUR	PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	18.947.223,51		23.234.213,35	
ES0107516009	EUR	PARTICIPACIONES FLEX.INS.TITUCIONAL	8.668.614,18		9.591.607,17	
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES MUTUAFONDO-L.112	17.232.161,54		12.389.750,82	
ES0106933007	EUR	PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT			8.405.483,50	
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			44.847.999,23	-	53.621.054,84	
IT0005384497	EUR	BONDI GOB.ITALIA 0,05]2023-01-15	6.371.366,58	192.857,97	6.480.176,45	123,70
US91282CAV37	USD	BONDI US TREASURY 0,88]2030-11-15	18.563.824,83	195.055,92	10.560.899,00	44,91
IT0005497323	EUR	BONDI GOB.ITALIA 1,14]2023-08-14	3.610.323,72	22.535,88		
IT0005505075	EUR	BONDI GOB.ITALIA 0,98]2023-08-14	3.470.186,84	12.967,74		
IT0005508236	EUR	BONDI GOB.ITALIA 2,07]2023-09-14	3.403.570,91	20.807,97		
IT0005512030	EUR	BONDI GOB.ITALIA 2,53]2023-10-13	3.266.408,40	16.876,10		
IT0005518516	EUR	BONDI GOB.ITALIA 2,64]2023-11-14	3.205.086,14	10.793,66		
EU000A284451	EUR	BONDI B.CTRAL.EUROPEO 2,31]2025-11-04	3.036.191,99	6.969,01		
IT0005523854	EUR	BONDI GOB.ITALIA 2,72]2023-12-14	3.200.800,43	4.013,12		
XS2230307006	EUR	BONDI EXPORT-IMPORT B 2,78]2023-09-21	3.224.729,50	4.122,50		
XS1398336351	EUR	BONDI MERLIN PRO 2,23]2023-04-25	3.591.475,09	51.183,92		
XS2182121827	EUR	BONDI CORP.ANDINA.FOMENTO 1,63]2025-06-03	3.256.262,61	48.119,88		
XS1550149204	EUR	BONDI ENEL.FI.NV 1,00]2024-09-16	3.492.535,59	28.196,37		
XS1917601582	EUR	BONDI HSBC.HOLD. 1,50]2024-12-04	3.227.746,68	16.812,06		
XS2533012790	EUR	BONDI COCA-COLA.HBC.FINANC 2,75]2025-09-23	3.592.633,25	31.142,70		
FR001400D0Y0	EUR	BONDI C.AGRICOLE 4,00]2026-10-12	3.383.927,04	30.819,18		
XS2554487905	EUR	BONDI VOLKSWAGEN INTL.FIN 4,13]2025-11-15	3.586.459,40	17.063,67		
XS2530435475	EUR	BONDI INVITALIA 5,25]2025-08-14	3.204.943,45	19.953,43		
XS2555420103	EUR	BONDI UNICR.SPA 5,85]2027-11-15	2.782.544,82	18.229,90		
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			81.471.017,17	748.490,96	17.041.075,45	168,61
LU0151325312	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM L	24.506.774,53		19.852.779,23	
IE00BPZ58P52	EUR	PARTICIPACIONES MUNICH	29.531.095,65		23.565.335,50	
LU1055198771	EUR	PARTICIPACIONES PCTET	19.688.617,50		23.561.596,02	
FR0010319996	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	8.697.928,91			
FJ0008800511	EUR	PARTICIPACIONES EVL.FUND.MANAGEMENT	27.888.741,15		23.539.930,84	
LU0687943661	EUR	PARTICIPACIONES GAMCO INT.	13.267.293,76		9.959.456,93	
LU1849560120	EUR	PARTICIPACIONES THREADNEED	26.205.454,14			
LU1597245650	EUR	PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES			9.943.836,13	
LU1815417339	EUR	PARTICIPACIONES BNP.PAR.FLX.I.ABS IG	6.611.022,00			
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	16.386.388,66		14.887.121,80	
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	26.256.227,79		14.871.535,62	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	29.553.925,23		22.325.698,01	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	19.623.417,93		14.873.696,20	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES MUNICH	29.492.403,63		22.321.032,05	
IE00B7V30396	EUR	PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	6.616.469,36		4.973.300,67	
FJ0008812011	EUR	PARTICIPACIONES EVL.FUND.MANAGEMENT	19.649.051,74		14.868.178,69	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	13.016.352,53		10.073.602,83	
LU1752459799	EUR	PARTICIPACIONES ODDO BHF	19.618.654,21		14.868.673,82	
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	14.332.456,31		10.170.966,07	
FR0007435920	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INS.TITUT	19.789.111,28		9.914.054,78	
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	18.072.019,62		14.872.475,97	
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	11.678.805,46		8.664.048,12	
IE00BD5CVC03	EUR	PARTICIPACIONES BNY MEL G SH.DTD	19.626.618,93			
LU2367663650	EUR	PARTICIPACIONES LUMY A-MARS WACE UCIT	10.366.461,59			
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	26.259.500,16			
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES AXA WRLD FD-EUR	9.762.641,20			
LU0267388220	EUR	PARTICIPACIONES FIDELITY F			9.909.490,59	
IE00BD5CT077	EUR	PARTICIPACIONES BNY MEL GB			14.886.006,43	
LU1829331989	EUR	PARTICIPACIONES THREADNEED			23.559.814,94	
IE00BZ005F46	EUR	PARTICIPACIONES AEGON			14.706.677,48	
LU0156671504	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM L			4.954.137,84	
LU0153585723	EUR	PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG			7.423.845,96	
LU2367665606	EUR	PARTICIPACIONES LUMY A-MARS WACE UCIT			4.901.666,32	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			466.497.433,27	-	368.468.958,84	

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2022	31/12/2021 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH3 Comdy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US91282CFT36 0	13.793.714,97	
TYH2 Comdy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US9128285M81 0		6.009.550,91
SX6E 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2023-01-20	7.098.000,00	
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					20.891.714,97	6.009.550,91
ECH3 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 125000	27.465.269,73	
ECH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 125000		8.956.226,91
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					27.465.269,73	8.956.226,91

ABANCA GESTION / MODERADO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2022		31/12/2021 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0265938031	EUR	BONO ABANCA CORP. BAN 5,25 2028-09-14	298.663,75	4.534,52		
ES0200002022	EUR	BONO ADIF 0,80 2023-07-05	197.412,53	1.356,13		
XS1915152000	EUR	BONO I.C.O. 0,75 2023-10-31	392.676,20	989,17		
*** Cartera Interior - Valores representativos de deuda			886.752,48	6.879,82	-	-
ES0107432009	EUR	PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	1.593.120,75		2.627.525,28	
ES0107516009	EUR	PARTICIPACIONES FLEX.INS.TITUCIONAL	826.405,00		1.627.787,44	
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES MUTUAFONDO-L 112	1.621.164,73		1.375.660,52	
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			4.040.690,48	-	5.530.953,24	-
US91282CAV37	USD	BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	913.065,67	9.085,04	1.027.375,17	4.559,60
IT0005497323	EUR	BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	333.487,66	2.081,67		
IT0005505075	EUR	BONO GOB.ITALIA 0,96 2023-08-14	330.447,32	1.234,82		
IT0005508236	EUR	BONO GOB.ITALIA 2,07 2023-09-14	325.915,34	1.992,50		
IT0005512030	EUR	BONO GOB.ITALIA 2,53 2023-10-13	318.080,88	1.643,39		
IT0005518516	EUR	BONO GOB.ITALIA 2,64 2023-11-14	315.843,84	1.063,66		
EU000A284451	EUR	BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,31 2025-11-04	276.017,46	633,54		
IT0005523854	EUR	BONO GOB.ITALIA 2,72 2023-12-14	320.177,06	401,44		
XS2230307006	EUR	BONO EXPORT-IMPORT B 2,78 2023-09-21	322.472,96	412,25		
XS1398336351	EUR	BONO MERLIN PRO 2,23 2023-04-25	399.052,79	5.687,10		
XS2182121827	EUR	BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	310.668,40	4.589,47		
XS1550148204	EUR	BONO ENEL F.I.NV 1,00 2024-09-16	339.099,72	2.734,75		
XS1917601582	EUR	BONO HSBC HOLD. 1,50 2024-12-04	293.431,50	1.528,38		
XS2533012790	EUR	BONO COCA-COLA HBC FINANC 2,75 2025-09-23	291.294,59	2.525,08		
FR001400D0Y0	EUR	BONO C.AGRICOLE 4,00 2026-10-12	298.681,82	2.719,32		
XS2554487905	EUR	BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	398.495,49	1.895,96		
XS2530435473	EUR	BONO INVITALIA 5,25 2025-08-14	300.463,44	1.870,64		
XS2555420103	EUR	BONO UNICR. SPA 5,85 2027-11-15	280.705,08	1.708,01		
IT0005384497	EUR	BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15			690.850,43	13.188,29
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			6.347.200,98	43.807,02	1.718.225,60	17.747,89
LU0151325312	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM L	2.107.069,70		2.218.730,05	
IE00BFZ58P52	EUR	PARTICIPACIONES MUIZINICH	2.929.773,74		2.614.971,97	
LU1055198771	EUR	PARTICIPACIONES PICKET	1.953.334,61		2.625.945,06	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	2.766.867,98		2.625.819,26	
LU0687943661	EUR	PARTICIPACIONES GAMCO INT.	1.312.015,66		1.110.272,13	
LU1849560120	EUR	PARTICIPACIONES THREADNEED	1.949.898,07			
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES JPM FUNDS	642.372,09		633.636,67	
LU1597245650	EUR	PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVE			1.112.469,78	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	1.625.710,27		1.099.964,13	
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	2.595.873,67		1.657.969,06	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	2.932.041,87		2.491.116,39	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	1.946.859,40		1.652.929,30	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES MUIZINICH	1.960.659,15		1.653.879,34	
IE00BV730396	EUR	PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	648.786,66		535.114,31	
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	1.996.741,92		1.651.283,25	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	2.012.114,19		1.849.190,98	
LU1752469796	EUR	PARTICIPACIONES ODDO BHF	1.946.727,75		1.657.922,74	
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	1.908.466,16		1.736.277,50	
FR0007436920	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INS.TITUT	2.039.463,70		1.041.572,88	
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	1.633.714,62		1.654.760,25	
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES INVECO S&P 500	2.622.404,40		2.377.322,33	
IE00BD5CVC03	EUR	PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	1.622.646,76			
LU1883873652	USD	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEE	669.188,88			
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	611.258,68			
LU2367663650	EUR	PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	876.502,66			
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	2.612.600,96			
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES AXA WRLD FD-EUR	960.445,20			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES BARING INT	641.533,66		547.348,52	
LU0267388220	EUR	PARTICIPACIONES FIDELITY F			1.099.179,37	
IE00BD5CTX77	EUR	PARTICIPACIONES BNY MEL GB			1.379.615,99	
LU1646585114	EUR	PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG			557.107,98	
LU1829331989	EUR	PARTICIPACIONES THREADNEED			2.629.764,74	
IE00B2005F46	EUR	PARTICIPACIONES AEGON			1.656.930,68	
LU0035765741	USD	PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND			635.252,25	
LU0156671504	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM L			550.122,47	
LU0153585723	EUR	PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG			820.636,56	
LU2367665606	EUR	PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT			553.466,18	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			47.515.062,40	-	44.430.552,12	-

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2022	31/12/2021 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH3 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$1282CFT36 0	1.485.477,00	
VGH3 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX 5 10	3.379.175,00	
TYH2 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$128285M81 0		566.938,77
VGH2 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX 5 10		2.792.152,50
SXEE 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2023-01-20	672.000,00	
SXEE 02/18/22 C4800 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2022-02-18		5.382.000,00
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					5.536.652,00	8.741.091,27
ECH3 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 125000	2.257.419,43	
EEH3 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 62500	1.566.878,79	
ECH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 125000		373.176,12
EEH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 62500		1.554.941,73
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					3.824.298,22	1.928.117,85

ABANCA GESTION / DECIDIDO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2022		31/12/2021 (*)	
SIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0106933007	EUR	PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT			109.315,09	
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			-	-	109.315,09	-
US91282CAV37	USD	BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	61.433,67	691,74	69.185,93	335,65
IT0005497323	EUR	BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-08-14	32.463,57	202,47		
IT0005505075	EUR	BONO GOB.ITALIA 0,96 2023-08-14	32.358,00	121,26		
IT0005508236	EUR	BONO GOB.ITALIA 2,07 2023-09-14	32.201,19	196,89		
IT0005523854	EUR	BONO GOB.ITALIA 2,72 2023-12-14	32.017,73	40,12		
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			190.474,16	1.252,48	69.185,93	335,65
IE00BPZ58P52	EUR	PARTICIPACIONES MIZINICH	301.423,61		200.817,60	
LU1834963477	EUR	PARTICIPACIONES LYXOR INTERNT.ASSET	64.550,72			
LU1055198771	EUR	PARTICIPACIONES PCTET	201.076,39		196.095,05	
LU0256881128	EUR	PARTICIPACIONES GBAL N-IR	172.693,26		165.946,10	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	263.559,13		272.478,57	
LU1849560120	EUR	PARTICIPACIONES THREADNEED	251.850,98			
LU0839027447	EUR	PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	135.876,28		121.394,92	
LU1079841513	USD	PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	251.648,05		239.890,96	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES JPM FUNDS	187.513,35		182.643,53	
LU1484142466	EUR	PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	131.594,22		122.275,94	
LU1616921232	EUR	PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	176.645,37		164.953,14	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	166.302,57		171.836,59	
LU0227127843	EUR	PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	164.002,38		143.385,14	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	132.428,02		114.857,22	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	198.181,78		172.149,88	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES MIZINICH	198.407,85		172.311,63	
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	197.899,23		172.073,51	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	169.889,23			
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	197.259,66		168.021,81	
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	717.868,34		673.716,32	
IE00BD5CVC03	EUR	PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	164.139,47			
LU1883873652	USD	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEE	174.403,64			
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	74.472,31			
IE00BF5GGT87	EUR	PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	114.473,13			
LU1681042518	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	63.277,01			
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	123.955,52			
LU0582530498	EUR	PARTICIPACIONES ROBECO CGF	114.132,24			
LU0312333669	EUR	PARTICIPACIONES ROBECO-QI EUR CN	82.502,16			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES BARING INT	112.405,39		102.555,42	
IE00BF2N5R30	EUR	PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR			102.968,97	
IE00BD5CTX77	EUR	PARTICIPACIONES BNY MEL GB			172.515,32	
LU1646585114	EUR	PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG			68.933,07	
LU1829331989	EUR	PARTICIPACIONES THREADNEED			272.133,06	
IE00BZ005F46	EUR	PARTICIPACIONES AEGON			171.803,94	
LU0035785741	USD	PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND			165.468,85	
LU0285832068	EUR	PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXMAN			103.538,64	
LU1597245650	EUR	PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES			115.762,32	
FR0010581710	EUR	PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR			75.198,23	
IE0031142981	EUR	PARTICIPACIONES GAM STAR EUR EQ A			106.121,14	
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR			156.843,94	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			5.304.431,29	-	5.068.690,81	-

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2022	31/12/2021 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH3 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US91282CFT36 0	108.105,50	
VGH3 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX5 10	318.040,00	
VGH2 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX5 10		248.895,00
SX6E 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2023-01-20	84.000,00	
SX6E 02/18/22 C4600 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2022-02-18		460.000,00
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					508.145,50	708.895,00
EEH3 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 62500	125.350,30	
EEH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 62500		373.186,02
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					125.350,30	373.186,02

ABANCA GESTION / AGRESIVO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2022		31/12/2021 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
FR0010261198	EUR	PARTICIPACIONESILYXOR ETF	187.696,32		216.520,98	
LU1834963477	EUR	PARTICIPACIONESILYXOR INTERNET ASSET	63.885,04			
LU02566881128	EUR	PARTICIPACIONESIGBAL IV-IR	184.880,13		219.327,88	
LU0839027447	EUR	PARTICIPACIONESIDB X-TRACKERS	130.950,31		156.780,74	
LU1079841513	USD	PARTICIPACIONESIOSSIAM SHILLER	272.228,94		329.201,01	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONESJPM FUNDS	178.111,31		215.112,41	
LU1484142466	EUR	PARTICIPACIONESIBL EQUITIES JAPAN	137.791,41		157.910,89	
LU1616921232	EUR	PARTICIPACIONESILEMANK MNG	188.926,34		218.145,06	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONESIAMUNDI INDEX MSCI	146.606,77			
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONESINVESCO S&P 500	526.668,20		588.827,52	
IE00BHXMHQ65	EUR	PARTICIPACIONESUBSE TF S&P 500 E	356.989,51		407.930,04	
LU1883873652	USD	PARTICIPACIONESIAMUNDI US PIONEER	182.709,48			
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONESISHARES MSCI EM	75.472,52			
IE00BF5G8T87	EUR	PARTICIPACIONESIGAM STAR-EURO EQ	118.732,97			
LU1681042518	EUR	PARTICIPACIONESIAMUNDI MSCI ERP	62.790,28			
LU0582530498	EUR	PARTICIPACIONESIROBECO CGF	121.704,12			
LU0312333609	EUR	PARTICIPACIONESIROBECO-QI EUR CN	81.273,84			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONESIBARING INT	119.799,45		135.591,28	
IE00BF2N5R30	EUR	PARTICIPACIONESIBMOLGM GL EM MKT GR			136.150,29	
LU1646585114	EUR	PARTICIPACIONESIVONTOBEL ASSET MANAG			91.161,58	
LU0035785741	USD	PARTICIPACIONESIVONTOBEL FUND			215.049,43	
LU0285832086	EUR	PARTICIPACIONESIT ROWE PRICE LUXMAN			136.874,11	
FR0010581710	EUR	PARTICIPACIONESIECHQUIER AGENOR			91.791,82	
IE0031142981	EUR	PARTICIPACIONESIGAM STAR EUR EQ A			136.553,85	
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONESISHARES MSCI WOR			180.950,10	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			3.137.216,92	-	3.633.918,99	-

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2022	31/12/2021 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
EEH3 Curncy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO(EUR/USD)62500	62.710,18	
VGH3 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO(DJ EURO STOXX 5)10	397.550,00	
VGH2 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO(DJ EURO STOXX 5)10		456.307,50
SX6E 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION(DJ EURO STOXX 5)10/2023-01-20	84.000,00	
SX6E 02/18/22 C4600 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION(DJ EURO STOXX 5)10/2022-02-18		644.000,00
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					544.260,18	1.100.307,50
ECH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO(EUR/USD)125000		124.392,04
EEH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO(EUR/USD)62500		62.197,87
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados						186.589,91

FUSIONES

ANEXO DE FUSION	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	ABANCA GARANTIZADO RENTAS EURO, F.I.	ABANCA RENTAS CRECIENTES 2024, FI	ABANCA CRECIMIENTO 2024, FI	ABANCA GESTION / CONSERVADOR BALANCE FUSIONADO
	02/02/2022	02/02/2022	02/02/2022	02/02/2022	02/02/2022
Activo no corriente	-	-	-	-	-
Inmovilizado intangible	-	-	-	-	-
Inmovilizado material	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	-	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	-
Activo corriente	508,875,324.94	169,622,245.61	42,142,906.71	57,477,594.90	778,118,072.16
Deudores	491,988.11	47.65	23.17	55.96	492,114.89
Cartera de inversiones financieras	446,763,638.92				446,763,638.92
Cartera interior	54,402,503.43	-	-	-	54,402,503.43
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	54,393,120.92	-	-	-	54,393,120.92
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	9,382.51	-	-	-	9,382.51
Otros	-	-	-	-	-
Cartera exterior	392,174,241.89	-	-	-	392,174,241.89
Valores representativos de deuda	16,832,444.50	-	-	-	16,832,444.50
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	375,277,871.64	-	-	-	375,277,871.64
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	63,925.75	-	-	-	63,925.75
Otros	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	186,893.60				186,893.60
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
Periodificaciones					
Tesorería	61,619,697.91	169,622,197.96	42,142,883.54	57,477,538.94	330,862,318.35
TOTAL ACTIVO	508,875,324.94	169,622,245.61	42,142,906.71	57,477,594.90	778,118,072.16
A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES Y ACCIONISTAS	508,373,258.98	169,047,272.89	42,052,039.29	57,246,369.99	776,718,942.15
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	508,373,258.98	169,047,272.89	42,052,039.29	57,246,369.99	776,718,942.15
Capital	-	-	-	-	-
Participes	512,380,181.96	169,047,272.89	42,052,039.29	57,246,369.99	780,725,864.13
Prima de emisión	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(4,006,921.98)	-	-	-	(4,006,921.98)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio					
Otro patrimonio atribuido					
Pasivo no corriente					
Provisiones a largo plazo	-	-	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	-	-	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-	-
Pasivo corriente	502,064.96	574,972.72	90,867.42	231,224.91	1,399,130.01
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo	-	-	-	-	-
Acreedores (nota 9)	502,064.96	574,972.72	90,867.42	231,224.91	1,399,130.01
Pasivos financieros	-	-	-	-	-
Derivados (nota 6)	-	-	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	508,875,324.94	169,622,245.61	42,142,906.71	57,477,594.90	778,118,072.16

	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	ABANCA GARANTIZADO RENTAS EURO, F.I.	ABANCA RENTAS CRECIENTES 2024, FI	ABANCA CRECIMIENTO 2024, FI
PATRIMONIO DEL FONDO	508,373,258.98	169,047,272.89	42,052,039.29	57,246,369.99
Nº DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACION	50,140,801.628881	15,772,310.156014	3,964,737.972500	5,387,235.496113
VALOR LIQUIDATIVO DE CADA PARTICIPACION	10.138914	10.717978	10.606512	10.626298
ECUACION DE CANJE (VL ABSORBIDO / VL ABSORBENTE)		1.057113020191	1.046119140571	1.048070631628

ANEXO DE FUSION	ABANCA GARANTIZADO RENTAS EURO, F.I.	ABANCA RENTAS CRECIENTES 2024, FI	ABANCA CRECIMIENTO 2024,
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE FONDOS ABSORBIDOS	02/02/2022	02/02/2022	02/02/2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1,391.93	283.40	207.
Comisiones retrocedidas	-	-	.
Gastos de Personal	-	-	.
Otros gastos de explotación	(8,353.58)	(2,068.97)	(3,137.
Comisión de gestión	-	-	.
Comisión depositario	(7,806.25)	(1,928.61)	(2,687.
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-	.
Otros	(547.33)	(140.36)	(449.
Amortización del inmovilizado material	-	-	.
Excesos de provisiones	-	-	.
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	.
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(6,961.65)	(1,785.57)	(2,929.
Ingresos financieros	(75,241.86)	(18,810.47)	(25,080.
Gastos financieros	(25,593.30)	(6,224.45)	(9,728.
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	-	-	.
Por operaciones de la cartera interior	-	-	.
Por operaciones de la cartera exterior	-	-	.
Por operaciones con derivados	-	-	.
Otros	-	-	.
Diferencias de cambio	-	-	.
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	(4,892.27)	(1,227.73)	(1,636.
Deterioros	-	-	.
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1,271.34)	(317.83)	(423.
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-	.
Resultados por operaciones con derivados	(3,620.93)	(909.90)	(1,213.
Otros	-	-	.
RESULTADO FINANCIERO	(105,727.43)	(26,262.65)	(36,445.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(112,689.08)	(28,048.22)	(39,375.
Impuesto sobre beneficios	-	-	.
RESULTADO DEL EJERCICIO	(112,689.08)	(28,048.22)	(39,375.

ABANCA GESTION, F.I.

INFORME DE GESTIÓN ANUAL - AÑO 2022

Evaluación de los mercados y situación del Fondo:

Finaliza un año, el 2022, que será recordado por la guerra en Europa desatada tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia y por la crisis energética y de paradigma en Europa tras este acontecimiento. 2022 fue asimismo el año en el que volvió la inflación y tras más de una década de políticas expansivas monetarias y fiscales, muchas de ellas orientadas a compensar los efectos de la crisis originada por el Covid, asistimos a registros de inflación de dos dígitos en algunas economías occidentales. Los bancos centrales, liderados por la Reserva Federal de EE. UU. han subido en múltiples ocasiones los tipos, más de 400 bp la Fed y de forma global los bancos centrales mundiales, en Europa en particular hemos abandonado los tipos de interés negativos para situarnos en el 2%.

Con motivo de esta subida de tipos de interés asistimos a lo largo del año a una repreciaación generalizada de los activos de riesgo: los bonos corrigieron en el período los excesos acumulados de años de rentabilidades mínimas o negativas, que a su vez habían fomentado un espiral de valoraciones excesivas en muchas clases de activos desde las bolsas hasta los activos inmobiliarios, pasando por las crypto divisas.

En el año las rentabilidades de los bonos soberanos subieron con fuerza para acabar cerrando en máximos anuales con fuerte aplanamiento de las curvas, esto es, los tipos a corto suben más que los largos plazos. El Bund alemán finaliza el año por encima del 2,5%, cuando partía al inicio de rentabilidad negativa y los bonos del Tesoro español cierran en un 3,63%, con un diferencial de 105 p.b. El crédito, sufre asimismo tanto por los tipos base como por el efecto flujo derivado de la retirada de los estímulos por parte de los bancos centrales. El segmento high yield es el que mejor comportamiento muestra, favorecido por su menor duración, por la aún baja tasa de impago y por la poca oferta de primario en mercado.

Las bolsas sufren un duro castigo y sobre todo inicialmente las europeas por su mayor proximidad al conflicto y el efecto de la crisis energética, sin embargo, recuperan de forma brillante en el último trimestre para acabar con caídas del 11,7% en el Eurostoxx-50. En EE. UU. las caídas del S&P-500 es del 14% y del doble en el Nasdaq 100 por el efecto de la caída de las grandes tecnológicas, que experimentan una fuerte corrección. El año sin embargo fue positivo para los valores favorecidos por la subida de tipos de interés y de la inflación, bancos, energía y materiales.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad y se anota una apreciación generalizada frente al resto de divisas.

Los activos en cartera han tenido un comportamiento en línea con la evolución de los mercados financieros comentados anteriormente. En Renta fija, resultó determinante el fuerte y rápido incremento de los tipos de interés, afectando tanto a las inversiones en deuda soberana como privada (tanto grado de inversión, especulativos y deuda emergente), sin embargo, un posicionamiento estructural del fondo en estrategias de corta duración y menor sensibilidad a la subida de tipos de interés minimizó el impacto total. La renta variable contribuyó negativamente, aunque el final del año mejoró, terminando la cartera con una exposición neutral y diversificada de cara al próximo año. La parte de destinada a estrategias de fondos alternativos también cumplió con sus objetivos, siendo un elemento diversificador a la renta fija, y contribuyendo de manera limitada al total del riesgo asumido por la cartera.

Gastos de I+D:

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información relativa al medioambiente

Por su actividad, el Fondo no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Adquisición de acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Información sobre los aplazamientos de pago a los proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022:

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

ABANCA GESTIÓN, FI

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2022, que incluyen un Balance de Situación, una Cuenta de Resultados, un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, una Memoria y el Informe de Gestión, se hallan extendidos en folios de papel común, numerados del 1 al 23 la Memoria y del 1 al 2 el Informe de Gestión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho Informe de Gestión y las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2022, son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página.

D. Pedro Raúl López Jacome

D. Juan Luis Vargas-Zúñiga Mendoza

D. Leticia Iglesias Herraiz

D. José Eduardo Álvarez Sánchez

D. Javier Amo Fernandez de Ávila

Madrid, 29 de Marzo de 2023