



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
31.12.2023)



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 Abanca Gestión de Activos, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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.

Fusiones por absorción

Véanse Notas 1 y 16 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría

Durante el ejercicio 2023 se han producido tres operaciones de fusión por absorción que han supuesto un impacto significativo en los estados financieros del Fondo absorbente, circunstancia que implica un riesgo de incorrecciones en el proceso y registro contable de la absorción. Por lo indicado anteriormente, identificamos cada fusión realizada como una cuestión clave a considerar en la auditoría.

En la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas se detallan las fechas claves, las autorizaciones recibidas y las ecuaciones de canje de las fusiones realizadas.

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 correcta incorporación del patrimonio neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros de la absorbente.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la correcta incorporación del patrimonio neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente son los siguientes:

- Hemos comprobado la existencia de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad depositaria.
- Hemos comprobado la existencia de las correspondientes autorizaciones de la CNMV para realizar dichas fusiones.
- Hemos replicado el cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.
- Hemos comprobado la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución este proceso, a la fecha de cada una de las fusiones.
- 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 a la fecha de cada una de las fusiones.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con las operaciones de fusión 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 2023, 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 2023 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

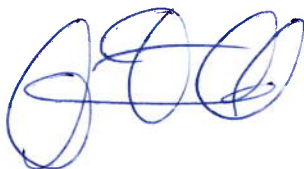
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 26 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 29 de noviembre de 2023 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 2023.

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 2024



ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de Gestión Ejercicio 2023

//ABANCA
Gestión de Activos

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Balances al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	765.119.580,61	727.100.064,19
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	765.119.580,61	727.100.064,19
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	728.896.571,88	779.360.122,22
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	26.834,31	-
Activo corriente	769.557.752,01	728.377.232,93	Acciones propias	-	-
Deudores	2.574.230,96	1.693.888,41	Resultados de ejercicios anteriores	3.110.297,35	-
Cartera de inversiones financieras	721.453.904,68	670.220.616,59	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	42.323.251,06	58.842.164,63	Resultado del ejercicio	32.986.877,06	(52.260.058,03)
Valores representativos de deuda	8.779.701,56	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	23.017.098,26	48.888.689,71	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	529.451,24	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	676.968.924,32	610.507.810,69	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	139.483.014,88	88.008.692,31	Pasivo corriente	4.438.171,40	1.277.168,74
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	537.449.570,02	522.454.143,68	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	3.759.432,31	1.207.003,22
Derivados	36.340,02	44.974,50	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	684.739,09	70.165,52
Intereses de la cartera de inversión	2.161.728,70	870.541,27	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	45.529.816,37	56.462.727,93			
TOTAL ACTIVO	769.557.752,01	728.377.232,93	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	769.557.752,01	728.377.232,93

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	109.426.801,29	58.895.690,90
Compromisos por operaciones largas de derivados	50.120.255,67	27.480.772,65
Compromisos por operaciones cortas de derivados	59.306.545,62	31.414.918,25
Otras cuentas de orden	56.776.275,41	5.561.355,48
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	56.776.275,41	5.561.355,48
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	166.203.076,70	64.457.046,38

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	248.706,00	391.194,34
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7.788.818,19)	(8.538.946,85)
Comisión de gestión (nota 9)	(7.090.825,57)	(7.781.285,24)
Comisión depositario (nota 9)	(629.449,29)	(692.023,35)
Otros	(68.543,33)	(65.638,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(7.540.112,19)	(8.147.752,51)
Ingresos financieros	5.268.333,89	989.102,54
Gastos financieros	(5.002,61)	(262.180,52)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	29.431.467,65	(33.955.002,86)
Por operaciones de la cartera interior	1.949.538,30	(2.385.010,53)
Por operaciones de la cartera exterior	27.740.812,21	(31.659.633,42)
Por operaciones con derivados	(264.882,86)	69.641,09
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(189.464,89)	180.721,98
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	6.120.913,62	(11.064.946,66)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	519.028,82	(187.119,60)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3.607.589,44	(8.046.591,49)
Resultados por operaciones con derivados	2.000.295,26	(2.831.235,57)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	40.626.247,66	(44.112.305,52)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	33.086.135,47	(52.260.058,03)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	(99.258,41)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	32.986.877,06	(52.260.058,03)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Estados de cambios en el patrimonio neto

A) Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	32.986.877,06	(52.260.058,03)
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	32.986.877,06	(52.260.058,03)

ABANCA GESTION / CONSERVADOR (Compartimento)
Balances al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	598.215.718,75	652.051.201,58
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	598.215.718,75	652.051.201,58
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	570.856.525,00	657.611.964,42
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	20.483,01	-
Activo corriente	600.270.306,97	653.135.150,58	Acciones propias	-	-
Deudores	1.303.596,53	1.112.452,96	Resultados de ejercicios anteriores	332.027,58	-
Cartera de inversiones financieras	568.338.700,02	602.740.790,91	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	34.533.198,50	53.914.721,67	Resultado del ejercicio	26.808.683,16	(45.560.762,84)
Valores representativos de deuda	8.914.504,97	9.068.722,44	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	27.257.429,18	44.847.989,23	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	351.285,35	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	531.995.907,78	548.007.367,29	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	112.435.840,96	81.471.017,17	Pasivo corriente	2.054.588,22	1.083.948,00
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	419.532.101,82	466.497.433,27	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	1.571.562,20	1.083.948,00
Derivados	27.965,00	38.916,85	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	483.026,52	-
Intereses de la cartera de inversión	1.809.592,74	818.701,95	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	30.628.010,42	49.281.906,71			
TOTAL ACTIVO	600.270.306,97	653.135.150,58	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	600.270.306,97	653.135.150,58

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	81.257.616,13	48.356.984,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	31.862.139,18	20.891.714,97
Compromisos por operaciones cortas de derivados	49.395.476,95	27.465.269,73
Otras cuentas de orden	39.624.088,94	5.741.468,50
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	39.624.088,94	5.741.468,50
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	120.881.705,07	54.098.453,20

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

1

ABANCA GESTION / CONSERVADOR (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	204.669,83	339.175,22
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6.896.191,13)	(7.608.389,86)
Comisión de gestión (nota 8)	(6.203.179,97)	(6.931.202,98)
Comisión depositario (nota 8)	(558.286,15)	(623.808,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(80.962,94)	-
Otros	(53.762,07)	(53.378,64)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(6.691.521,30)	(7.269.214,64)
Ingresos financieros	4.682.005,09	903.656,07
Gastos financieros	-	(246.625,02)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	24.372.279,77	(29.657.988,17)
Por operaciones de la cartera interior	1.731.819,31	(2.166.536,94)
Por operaciones de la cartera exterior	22.917.614,74	(27.618.809,71)
Por operaciones con derivados	(277.254,28)	127.358,48
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(159.172,60)	165.988,14
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	4.703.092,20	(9.456.579,22)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	474.589,75	(145.390,48)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3.179.464,87	(6.985.281,99)
Resultados por operaciones con derivados	1.049.027,58	(2.345.906,75)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	33.598.204,46	(38.291.548,20)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.906.683,16	(45.560.762,84)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	26.906.683,16	(45.560.762,84)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

2

ABANCA GESTION / MODERADO (Compartimento)
Balances al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a participes o accionistas	154.163.345,21	64.838.563,14
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	154.163.345,21	64.838.563,14
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	146.653.101,47	70.125.949,48
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	6.351,30	-
Activo corriente	156.401.055,24	64.990.600,62	Acciones propias	-	-
Deudores	1.184.846,23	492.007,82	Resultados de ejercicios anteriores	2.778.269,77	-
Cartera de inversiones financieras	142.475.941,48	58.846.307,14	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	7.608.618,12	4.927.442,96	Resultado del ejercicio	4.725.622,67	(5.287.386,34)
Valores representativos de deuda	1.866.196,98	886.752,48	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	5.578.985,64	4.040.690,48	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	184.456,88	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	134.525.748,65	53.869.177,34	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	25.315.753,78	6.347.200,98	Pasivo corriente	2.237.710,03	152.037,48
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	108.206.986,86	47.515.082,40	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	2.040.289,78	94.237,48
Derivados	3.008,00	5.913,96	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	197.410,25	57.800,00
Intereses de la cartera de inversión	341.574,71	50.686,84	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	12.740.267,53	5.652.285,66			
TOTAL ACTIVO	156.401.055,24	64.990.600,62	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	156.401.055,24	64.990.600,62

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	26.080.851,24	9.360.950,22
Compromisos por operaciones largas de derivados	16.458.782,57	5.536.652,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9.624.068,67	3.824.298,22
Otras cuentas de orden	18.828.745,87	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	18.828.745,87	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43.909.597,11	9.360.950,22

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

1

ABANCA GESTION / MODERADO (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 9)	38.526,57	44.851,39
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(833.553,55)	(786.750,34)
Comisión de gestión (nota 9)	(747.276,28)	(720.558,65)
Comisión depositario (nota 9)	(61.140,85)	(58.954,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(14.219,53)	-
Otros	(10.916,89)	(7.235,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(795.026,98)	(741.898,95)
Ingresos financieros	507.195,06	68.745,54
Gastos financieros	(4.900,59)	(12.988,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	3.823.254,03	(3.401.783,81)
Por operaciones de la cartera interior	210.447,19	(198.473,59)
Por operaciones de la cartera exterior	3.606.444,13	(3.155.930,28)
Por operaciones con derivados	6.362,71	(47.379,94)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(19.904,94)	(1.930,67)
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	1.215.006,09	(1.197.530,04)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	38.426,21	(41.185,36)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	360.531,44	(780.108,26)
Resultados por operaciones con derivados	816.048,44	(376.236,42)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	5.520.549,65	(4.545.487,39)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.725.622,67	(5.287.386,34)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.725.622,67	(5.287.386,34)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

ABANCA GESTION / DECIDIDO (Compartimento)
Balances al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a participes o accionistas	7.549.957,52	6.258.132,62
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	7.549.957,52	6.258.132,62
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	6.868.701,09	7.012.016,04
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	7.593.324,47	6.284.084,65	Acciones propias	-	-
Deudores	47.308,58	42.156,22	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	6.616.062,46	5.496.289,62	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	180.703,44	-	Resultado del ejercicio	681.256,43	(753.883,42)
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	180.703,44	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	6.424.797,77	5.495.037,14	Deudas por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	731.420,13	190.474,16	Pasivo corriente	43.366,95	25.952,03
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	5.688.903,62	5.304.431,29	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	39.723,28	20.512,03
Derivados	4.474,02	131,69	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	3.643,67	5.440,00
Intereses de la cartera de inversión	10.561,25	1.252,48	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	929.953,43	745.639,81			
TOTAL ACTIVO	7.593.324,47	6.284.084,65	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7.593.324,47	6.284.084,65

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	1.828.378,14	633.495,80
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.282.378,14	508.145,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	546.000,00	125.350,30
Otras cuentas de orden	275.568,97	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	275.568,97	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.103.947,11	633.495,80

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

1

ABANCA GESTION / DECIDIDO (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	3.009,64	3.869,15
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(89.832,27)	(83.076,70)
Comisión de gestión (nota 9)	(79.703,74)	(75.044,95)
Comisión depositario (nota 9)	(5.977,87)	(5.628,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2.049,92)	-
Otros	(2.100,74)	(2.403,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(86.822,63)	(79.207,55)
Ingresos financieros	41.372,63	7.639,21
Gastos financieros	(94,64)	(1.314,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	622.559,31	(454.147,87)
Por operaciones de la cartera interior	7.171,80	-
Por operaciones de la cartera exterior	612.653,65	(450.224,14)
Por operaciones con derivados	2.733,86	(3.923,73)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4.386,89)	(586,92)
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	108.628,65	(226.266,29)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2,96	(543,76)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	44.509,92	(158.678,44)
Resultados por operaciones con derivados	64.115,77	(67.044,05)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	768.079,06	(674.675,87)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	681.256,43	(753.883,42)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	681.256,43	(753.883,42)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

2

ABANCA GESTION / AGRE SIVO (Compartimento)
Balances al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5.190.559,13	3.952.166,85
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5.190.559,13	3.952.166,85
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	4.517.244,33	4.610.182,28
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	5.293.065,33	3.967.397,08	Acciones propias	-	-
Deudores	38.479,62	47.271,41	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	4.023.200,72	3.137.228,92	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	730,00	-	Resultado del ejercicio	673.314,80	(658.025,43)
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	730,00	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	4.022.470,72	3.137.228,92	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	Pasivo corriente	102.506,20	15.230,23
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	4.021.577,72	3.137.218,92	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	101.847,05	8.304,71
Derivados	893,00	12,00	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	659,15	6.925,52
Intereses de la cartera de inversión	-	-	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	1.231.384,99	782.896,75			
TOTAL ACTIVO	5.293.065,33	3.967.397,08	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5.293.065,33	3.967.397,08

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	1.269.955,78	544.260,18
Compromisos por operaciones largas de derivados	518.955,78	544.260,18
Compromisos por operaciones cortas de derivados	741.000,00	-
Otras cuentas de orden	185.286,86	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	185.286,86	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.445.242,64	544.260,18

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

2

ABANCA GESTION / AGRESIVO (Compartimento)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Euros)

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	2.499,96	3.298,58
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(68.499,65)	(60.729,95)
Comisión de gestión (nota 9)	(60.885,58)	(54.477,86)
Comisión depositario (nota 9)	(4.044,42)	(3.831,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2.026,02)	-
Otros	(1.783,63)	(2.620,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(65.999,69)	(57.431,37)
Ingresos financieros	37.761,11	9.061,72
Gastos financieros	(7,38)	(1.253,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	613.374,54	(441.083,01)
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	610.099,69	(434.868,28)
Por operaciones con derivados	3.274,85	(6.413,72)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6.000,46)	17.251,43
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	94.186,68	(184.571,11)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	23.083,21	(142.522,80)
Resultados por operaciones con derivados	71.103,47	(42.048,31)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	739.314,49	(600.594,06)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	673.314,80	(658.025,43)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	673.314,80	(658.025,43)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

2

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 2023 y 31 de diciembre de 2022
(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 2021 (*)	-	959.837.922,12	-	-	-	-	-	4.412.552,39	-	-	-	964.250.574,51
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2022 (*)	-	959.837.922,12	-	-	-	-	-	4.412.552,39	-	-	-	964.250.574,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(52.260.058,03)	-	-	-	(52.260.058,03)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	4.412.662,29	-	-	-	-	-	(4.412.662,39)	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	376.781.994,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	376.781.994,00
Resembolsos	-	(161.672.388,29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(161.672.388,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión	-	779.360.122,22	-	-	-	-	-	(52.260.058,03)	-	-	-	727.100.064,19
Saldo al 31 diciembre 2022 (*)	-	779.360.122,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2023 (*)	-	779.360.122,22	-	-	-	-	-	(52.260.058,03)	-	-	-	727.100.064,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	32.996.877,06	-	-	-	32.996.877,06
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(52.260.058,03)	-	-	-	-	-	52.260.058,03	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	17.668.623,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.668.623,20
Resembolsos	-	(138.626.048,55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(138.626.048,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión	-	122.752.933,05	-	26.834,31	-	3.110.297,35	-	-	-	-	-	125.890.064,71
Saldo al 31 diciembre 2023	-	728.955.571,85	-	26.834,31	-	3.110.297,35	-	32.996.877,06	-	-	-	765.119.590,61

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023

(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, Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, 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. El RD 1180/2023, de 27 de diciembre, ha eliminado la obligación en el mantenimiento de este porcentaje mínimo del 1% (coeficiente de liquidez). La entrada en vigor de esta medida ha sido el 17 de enero de 2024.
- 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 concurren 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

- 1) La Sociedad Gestora aprobó que el 12 de diciembre de 2023 Abanca Gestión / Moderado (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) se fusionara con ; Bankoa Selección Estrategia 20, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido) y Bankoa Selección Estrategia ISR, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido). El número de participaciones del Fondo Absorbido que se entregaron por cada participación de los Fondo Absorbidos fue:
 - Bankoa Selección Estrategia 20, Fondo de Inversión: 9,0613 participaciones
 - Bankoa Selección Estrategia ISR, Fondo de Inversión: 1,4796 participaciones
- 2) La Sociedad Gestora aprobó que el 13 de noviembre de 2023 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión)

2

se fusionara con Bankoa Selección Estrategia 10 Conservador, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido). El número de participaciones del Fondo Absorbido que se entregaron por cada participación de los Fondo Absorbidos fue:

- Bankoa Selección Estrategia 10 Conservador, Fondo de Inversión: 10,0605 participaciones

El anexo FUSIONES muestra el detalle de los balances del Fondo Absorbente y de los Fondos Absorbidos al igual que de la cuenta de pérdidas y ganancias formando dicho anexo parte integrante de esta nota.

(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 2023.

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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 28 de junio de 2023. 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 distribución del resultado 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 aplicación del resultado del Fondo del ejercicio anterior, aprobado el 28 de junio de 2023 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:

1

(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:

- **Deudores**

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

L

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 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.

- Acreedores

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 periodo 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:

2

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2023					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta (Nota 10)	264.931,62	194.354,89	4.654,20	6.966,98	470.909,59
por impuestos Sociedades ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Devolución doble imposición internacional	-	-	-	-	-
Depósitos de garantías operaciones con derivados	982.939,32	807.048,96	41.547,41	30.615,92	1.862.151,60
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	164.281,50	-	-	164.281,50
Otros deudores	56.725,59	19.160,99	1.109,97	894,82	78.888,27
*** Deudores	1.303.596,53	1.184.846,23	47.309,58	39.479,62	2.574.230,96
Importes en Euros a 31/12/2022					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta (Nota 10)	83.802,62	11.126,96	1.796,68	2.176,16	98.703,32
por impuestos Sociedades ejercicios anteriores	67.278,00	10.788,18	1.978,82	2.259,74	82.204,74
Devolución doble imposición internacional	-	-	-	-	-
Depósitos de garantías operaciones con derivados	892.796,41	460.401,30	37.499,69	41.868,31	1.432.565,71
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	-	-	-	-
Otros deudores	68.006,93	9.689,36	962,13	847,20	80.324,84
*** Deudores	1.112.452,96	492.007,82	42.156,22	47.271,41	1.693.888,41
Comisiones retrocedidas (Cuenta de Pérdidas y Ganancias)					
Importes en Euros a 31/12/2023	204.669,83	38.526,67	3.009,64	2.499,96	248.705,90
Importes en Euros a 31/12/2022	339.176,22	44.851,39	3.669,15	3.298,56	391.194,34

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 31/12/2023					
Cartera interior	34.533.199,50	7.609.618,12	180.703,44	730,00	42.323.251,06
Valores representativos de deuda	6.914.504,97	1.865.196,59	-	-	8.779.701,56
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	27.257.429,18	5.578.965,64	180.703,44	-	33.017.098,26
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	381.266,35	164.466,89	-	730,00	526.461,24
Otros	-	-	-	-	-
Cartera exterior	531.995.907,78	134.525.748,65	6.424.797,77	4.022.470,72	676.968.924,92
Valores representativos de deuda	112.435.840,96	26.315.753,79	731.420,13	-	139.483.014,88
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	419.532.101,82	108.206.666,96	5.688.903,62	4.021.677,72	537.449.570,02
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	27.966,00	3.008,00	4.474,02	893,00	36.340,02
Otros	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.809.592,74	341.574,71	10.561,25	-	2.161.728,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-	-
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	9.006.722,44	886.752,48	-	-	9.893.474,92
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	3.137.218,32	522.454.143,88
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	38.916,85	5.913,96	131,89	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	-	-	-	-	-

El ANEXO Cartera de inversiones financieras muestra el detalle de las posiciones mantenidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (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".

Se muestran a continuación el valor razonable de los activos financieros cuya valoración se ha establecido mediante técnicas alternativas al precio de cotización. El valor razonable se obtiene por agregación del valor de sus flujos, descontados a los tipos de interés inferidos de curvas de tipos, más un diferencial asignado.

Este diferencial tiene en cuenta aspectos tales como últimas operaciones cruzadas, calificación crediticia de la emisión, plazo hasta vencimiento y emisiones comparables.

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Valoración alternativa a precios de cotización	119.708.977,61	

El ANEXO Derivados muestra el detalle de los importes comprometidos por las posiciones mantenidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (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 31/12/2023					
Vencimiento hasta 1 año	3.485.104,24	2.766.250,32	-	-	6.242.354,56
Vencimiento entre 1 y 2 años	40.399.937,66	9.195.062,62	189.187,14	-	49.786.787,44
Vencimiento entre 2 y 3 años	6.901.521,95	2.017.150,99	-	-	8.978.672,94
Vencimiento entre 3 y 4 años	9.327.476,30	2.110.339,36	131.866,23	-	11.569.681,89
Vencimiento entre 4 y 5 años	25.600.888,52	6.330.510,03	227.959,53	-	32.159.358,16
Vencimiento en años posteriores	33.590.417,14	5.771.037,06	172.407,23	-	39.532.861,43
Valores representativos de deuda. Vencimientos	119.350.345,83	28.180.950,38	731.420,13	-	148.262.716,44
Importes en Euros a 31/12/2022					
Vencimiento hasta 1 año	39.641.808,35	3.255.566,54	129.040,48	-	43.026.415,38
Vencimiento entre 1 y 2 años	6.720.262,17	632.831,22	-	-	7.352.813,39
Vencimiento entre 2 y 3 años	16.676.490,70	1.676.839,36	-	-	18.353.330,06
Vencimiento entre 3 y 4 años	3.383.927,04	269.581,82	-	-	3.652.508,86
Vencimiento entre 4 y 5 años	2.732.544,82	260.705,08	-	-	3.043.249,90
Vencimiento en años posteriores	21.332.688,53	1.269.729,42	61.423,87	-	22.663.841,82
Valores representativos de deuda. Vencimientos	90.537.739,61	7.233.953,46	190.474,16	-	97.962.167,23

(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 31/12/2023					
Cuentas en el depositario	15.919.319,93	2.762.498,59	235.292,77	289.223,86	19.196.336,15
Otras cuentas de tesorería	14.711.890,49	9.987.767,96	694.600,66	946.181,04	26.339.280,14
*** Tesorería	30.628.010,42	12.740.267,53	929.933,43	1.231.384,90	45.529.616,37
Cuentas en Euros	21.830.749,24	11.764.911,88	824.620,01	1.020.127,01	35.440.238,12
Cuentas en moneda extranjera	8.791.261,18	975.455,67	105.433,42	211.257,86	10.083.408,25
*** Tesorería	30.628.010,42	12.740.267,53	929.933,43	1.231.384,90	45.529.616,37
Importes en Euros a 31/12/2022					
Cuentas en el depositario	29.291.154,67	3.249.912,63	114.993,24	355.474,41	31.981.536,05
Otras cuentas de tesorería	21.020.781,94	2.402.373,13	630.646,57	427.422,34	24.481.195,35
*** Tesorería	49.281.936,71	5.652.285,66	745.639,81	782.896,75	56.462.727,93
Cuentas en Euros	45.213.805,88	5.119.150,73	698.071,58	541.274,85	51.572.303,14
Cuentas en moneda extranjera	4.068.040,83	533.134,93	47.567,23	241.621,80	4.890.364,79
*** Tesorería	49.281.936,71	5.652.285,66	745.639,81	782.896,75	56.462.727,93

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 56,48% 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		31/12/2023	
	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	698.215.718,75	59.706.983,85	10,02	22.315
Abanca Gestión / Moderado	154.183.345,21	14.128.083,40	10,91	4.886
Abanca Gestión / Decidido	7.549.957,52	810.983,49	12,38	314
Abanca Gestión / Agresivo	5.190.559,13	375.785,55	13,81	121
	755.119.580,61			

Compartimento	Importes en Euros		31/12/2022 (*)	
	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	662.051.201,58	68.002.368,75	9,59	24.848
Abanca Gestión / Moderado	64.838.563,14	6.324.457,50	10,25	2.788
Abanca Gestión / Decidido	5.258.132,62	581.284,39	11,16	300
Abanca Gestión / Agresivo	3.952.188,85	233.895,84	11,84	106
	727.100.064,19			

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 31/12/2023					
Hacienda pública acreedora por impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	85.191,76	32.374,54	2.049,92	2.026,02	121.642,24
Comisiones	554.494,33	122.171,70	7.756,25	5.950,07	690.374,36
Garantías recibidas operaciones con derivados	-	1.438.275,46	29.795,45	32.626,35	1.559.697,27
Operaciones financieras pendientes de pago	-	431.173,53	-	-	1.332.843,04
Acreedores por reembolsos	901.669,51	-	-	-	-
Otros acreedores	30.206,60	16.304,55	1.119,55	1.244,60	48.875,40
*** Acreedores	1.571.562,20	2.040.299,78	39.723,28	101.847,05	3.753.432,31
Importes en Euros a 31/12/2022					
Hacienda pública acreedora por impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	-	-	-	-	-
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	26.772,85	3.219,78	1.053,03	1.855,31	32.910,98
*** Acreedores	1.083.949,00	94.237,48	20.512,03	8.304,71	1.207.003,22

El Epígrafe "Operaciones Financieras pendientes de pago" muestra el importe por Compra de Valores Extranjeros pendientes de liquidar a cierre de ejercicio.

L

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 31/12/2023					
Comisión de gestión	608.710,39	110.883,23	7.216,96	5.678,17	832.388,75
Comisión de custodia	45.783,84	11.283,47	541,27	371,90	57.980,58
Pendiente de pago	554.494,33	122.171,70	7.758,26	5.950,07	690.374,36
Importes en Euros a 31/12/2022					
Comisión de gestión	6.203.179,87	747.278,28	79.703,74	60.005,58	7.090.628,57
Comisión de custodia	558.286,15	81.140,85	5.977,87	4.044,42	649.449,29
Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)	6.761.466,12	808.417,13	85.681,61	64.710,00	7.720.274,86
Importes en Euros a 31/12/2021					
Comisión de gestión	597.789,55	61.066,96	6.548,00	4.635,21	670.017,74
Comisión de custodia	308.074,25	29.950,72	2.913,00	1.804,19	343.742,16
Pendiente de pago	866.843,80	91.017,70	9.469,00	6.439,40	973.759,90
Importes en Euros a 31/12/2020					
Comisión de gestión	8.931.202,93	720.859,85	78.044,95	64.477,06	9.794.584,79
Comisión de custodia	823.808,24	58.964,90	5.628,45	3.631,91	892.033,50
Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)	9.755.011,17	779.824,75	83.673,40	68.108,97	10.786.628,29

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:

Compartimento	Comisiones aplicadas		
	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 participante 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	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	32.966.877,06	(62.260.068,03)
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	(23.051.036,42)	-
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	9.915.840,64	(62.260.068,03)
Cuota al 1% y gasto por impuesto sobre Sociedades (Nota 8)	99.258,41	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 5)	(470.903,59)	(98.703,32)
Impuesto sobre Sociedades a recuperar	(371.645,18)	(98.703,32)
Bases imponibles negativas pendientes de compensar (antes de impuestos del ejercicio)	56.776.275,41	5.561.355,45
Bases imponibles negativas del ejercicio	-	62.260.068,03
Bases imponibles negativas pendientes de compensar en ejercicios futuros	56.776.275,41	57.821.413,51

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

Las operaciones vinculadas realizadas durante los ejercicios actual y anterior han sido las siguientes:

Importes en Euros	31/12/2023		31/12/2022 (*)	
	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.		27.948.155,54	670.623,83	12.969.109,44
<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.	519.928,36	2.449.265,20	202.038,35	1.787.333,53
<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
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>				
Abanca Gestión / Agresivo				
Sin operaciones vinculadas				

Importes en Euros	31/12/2023		31/12/2022 (*)	
	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.	519.928,36	30.395.420,74	872.662,18	14.865.214,30
<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:

L

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 31/12/2023					
AAA	42.232.689,67	8.477.758,78	388.995,90	-	51.100.395,35
AA	19.910.499,90	4.948.626,84	103.346,93	-	24.912.373,67
A	14.524.387,41	4.502.913,84	-	-	19.127.317,95
BBB	28.923.158,95	13.554.646,04	189.187,14	-	50.676.892,13
Inferiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	119.390.345,93	28.180.950,38	731.420,13	-	148.262.716,44
Importes en Euros a 31/12/2022					
AAA	21.600.018,82	1.189.853,13	81.433,67	-	22.910.535,62
AA	9.480.952,11	853.941,30	-	-	11.144.333,45
A	35.689.959,00	3.327.137,58	129.040,49	-	37.946.727,07
BBB	28.588.135,88	2.084.091,80	-	-	30.652.827,68
Inferiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	90.899.739,81	7.233.983,46	190.474,16	-	97.962.197,43

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 31/12/2023					
Con tipo de interés fijo	119.350.345,93	28.180.950,36	731.420,13	-	149.262.716,44
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	119.350.345,93	28.180.950,36	731.420,13	-	149.262.716,44
Duración media (medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de tipos de interés)	2,17	1,90	1,35	0,00	
Importes en Euros a 31/12/2022					
Con tipo de interés fijo	90.537.739,51	7.233.953,45	190.474,16	-	97.962.167,23
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	90.537.739,51	7.233.953,45	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	

- 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 la Nota de Tesorería (7) y al Anexo de la Cartera.

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 31/12/2023	10,59	15,29	17,89	11,36	
Datos a 31/12/2022	2,94	7,87	6,55	11,20	

(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 2023 y 2022 han ascendido a 3.258,00 y 2.438,00 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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

ANEXO - ABANCA GESTION / CONSERVADOR

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2023		31/12/2022 (1)	
SIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0001352626	EUR	BONDIJUNTA GAL[3.71]2028-07-30	4.004.554,04	117.858,65		
ES0285936031	EUR	BONDIJABANCA CORP.BAN[5,25]2028-09-14	2.909.950,93	40.918,12	2.768.881,70	42.322,18
ES0200002022	EUR	BONDIADIF[6,80]2023-07-05			2.763.775,20	18.986,01
XS1915152000	EUR	BONDI[C.O.]0,75]2023-10-31			3.634.085,54	8.902,79
*** Cartera Interior - Valores representativos de deuda			6.914.504,97	158.776,77	9.066.722,44	70.210,99
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES[MUTUA FONDOL 112	27.257.429,18		17.232.181,54	
ES0107432009	EUR	PARTICIPACIONES[MANITIA RF INSTITUC			18.947.223,61	
ES0107518009	EUR	PARTICIPACIONES[FLEX INSTITUCIONAL			8.668.614,18	
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			27.257.429,18		44.847.998,23	
US91282CAV37	USD	BONDIUS TREASURY[0,88]2030-11-15	18.357.587,32	330.229,87	18.663.824,83	195.055,92
US91282BZ781	USD	BONDIUS TREASURY[1,50]2027-01-31	8.085.253,45	130.272,09		
DE0001102606	EUR	BONDI[E.ALEMAN]1,70]2032-08-15	11.218.295,18	83.072,90		
DE000BU25000	EUR	BONDI[E.ALEMAN]2,20]2028-04-13	6.467.408,09	133.243,86		
IT0005634281	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]3,40]2025-03-28	8.609.903,56	84.216,69		
EU000A19VVY6	EUR	BONDI[B.CTRAL.EUROPEO]0,50]2025-04-04	3.184.164,03	54.927,18		
FR001400AIN5	EUR	BONDI[REPUBLICA DE FRANCIA]0,75]2028-02-25	16.223.528,60	283.902,29		
IT0005408502	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]1,85]2025-07-01	16.780.857,47	181.477,87		
XS2182121827	EUR	BONDI[CORP.ANDINA FOMENTO]1,63]2025-06-03	3.288.571,30	108.927,97	3.256.262,61	48.119,88
XS1550149204	EUR	BONDI[ENEL FI NV]1,00]2024-09-16	3.486.104,24	99.613,43	3.482.535,58	28.166,37
XS1917601582	EUR	BONDI[HSBC HOLD]2024-12-04			3.227.746,58	18.812,08
XS2533012790	EUR	BONDI[COCA-COLA HBC FINANC]2,75]2025-09-23	3.650.787,89	45.654,91	3.582.633,26	31.142,70
FR0014000Y00	EUR	BONDI[C.AGRICOLE]4,50]2026-10-12	3.421.781,00	37.797,78	3.383.927,04	30.819,18
XS2554487905	EUR	BONDI[VOLKSWAGEN INTL FIN]4,13]2025-11-15	3.658.321,42	6.134,51	3.586.489,40	17.083,67
XS2530435473	EUR	BONDI[INVITALIA]5,25]2025-08-14	3.273.332,27	10.129,50	3.204.943,45	18.953,43
XS2555420103	EUR	BONDI[UNICR. SPA]5,85]2027-11-15	3.242.222,85	6.461,00	2.782.544,82	18.228,90
FR001400FV1	EUR	BONDI[BANQUE STELLANTIS FR]3,88]2028-01-19	3.539.740,95	114.654,12		
IT0005384497	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]0,05]2023-01-15			6.371.386,58	192.857,97
IT0005487323	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]1,14]2023-09-14			3.810.323,72	22.635,88
IT0005505075	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]0,95]2023-08-14			3.470.186,84	12.987,74
IT0005508236	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]2,07]2023-09-14			3.403.570,81	20.807,97
IT0005512030	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]2,53]2023-10-13			3.266.408,40	18.876,10
IT0005518516	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]2,84]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	8.968,01
IT0005523854	EUR	BONDI[GOB.ITALIA]2,72]2023-12-14			3.200.800,43	4.013,12
XS2230307008	EUR	BONDI[EXPORT-IMPORT B]2,78]2023-09-21			3.224.729,60	4.122,50
XS1285336351	EUR	BONDI[MERLIN PROJ2.23]2023-04-25			3.581.475,09	51.183,92
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			112.435.840,95	1.650.815,97	81.471.017,77	748.490,96
LU0151325312	EUR	PARTICIPACIONES[CANDRIAM L	16.482.076,58		24.606.774,83	
IE00BZF88P52	EUR	PARTICIPACIONES[MUZINICH	12.191.071,38		25.531.095,66	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES[EVLI FUND MANAGEMENT	22.664.472,16		27.888.741,15	
LU0287943621	EUR	PARTICIPACIONES[GAMCO INT.	12.199.157,29		13.287.293,78	
LU0227127843	EUR	PARTICIPACIONES[JAXA WORLD FUNDS	24.371.819,41		28.256.227,79	
LU1654214633	EUR	PARTICIPACIONES[NORDEA 1 S	15.047.922,80		28.553.925,23	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES[LORD ABBETT PASSPORT	17.652.803,38		15.623.417,93	
IE00BY4HR262	EUR	PARTICIPACIONES[MUZINICH	27.407.874,93		29.492.403,83	
IE00BTV39396	EUR	PARTICIPACIONES[BMO INVESTMENTS SACC	5.997.325,73		8.816.469,36	
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES[EVLI FUND MANAGEMENT	15.306.683,42		19.649.051,74	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES[AMUNDI INDEX MSCI	12.281.174,13		13.016.352,53	
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES[ISHARES MSCI WOR	5.743.072,63		14.332.456,31	
FR0007435920	EUR	PARTICIPACIONES[AMUNDI CASH INSTITUT	24.057.567,03		19.789.111,28	
LU0939627890	EUR	PARTICIPACIONES[INN L AAA ABS-I	24.110.994,09		18.072.019,62	
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES[INVESCO S&P 500	10.711.973,69		11.678.805,46	
IE00BD50VC03	EUR	PARTICIPACIONES[BNY MELG SH DTD	15.383.115,47		19.626.618,83	
LU2387683650	EUR	PARTICIPACIONES[LUMYA-MARS WACE UCIT	8.704.440,86		10.366.481,59	
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES[CANDRIAM SUS SD	24.348.788,20		26.259.500,16	
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES[JAXA WRLD FD-EUR	27.857.416,39		9.782.641,20	
LU0658025209	EUR	PARTICIPACIONES[JAXA IM FIS-EUR	6.008.520,32			
AT0000A1XLV3	EUR	PARTICIPACIONES[ERSTE RESP RESERVE-E	27.185.286,89			
IE00B81TMV04	EUR	PARTICIPACIONES[ALGEBRIS FINAN C	6.308.542,90			
LU1585255819	EUR	PARTICIPACIONES[THEHAW SHORT DURTIN	27.289.442,30			
LU2037748774	EUR	PARTICIPACIONES[AMUNDI ECRP SRI	15.273.348,41			
IE000N0CVFK47	EUR	PARTICIPACIONES[XEUR CORP GREEN	12.034.668,95			
ES0157935026	EUR	PARTICIPACIONES[ACACIA RENTA DN	2.983.345,45			
LU1065198771	EUR	PARTICIPACIONES[IPIC TET			19.688.617,50	
FR0010319996	EUR	PARTICIPACIONES[AMUNDI ABS			8.697.928,91	
LU1849560120	EUR	PARTICIPACIONES[THREADNEED			26.205.454,14	
LU1815417339	EUR	PARTICIPACIONES[BNP PAR.FLI ABS IG			6.611.022,00	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES[NEUBERG BRM			16.386.388,66	
LU1752459799	EUR	PARTICIPACIONES[ODDO BHF			19.618.054,21	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			419.532.101,82		468.497.433,27	

2

ANEXO - ABANCA GESTION / CONSERVADOR

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2023	31/12/2022 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH4 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$1282CJG78 0	12.879.629,18	
OEH4 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DE000BU25018 1	18.983.510,00	
TYH3 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$1282CFT36 0		13.793.714,97
SXEE 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2023-01-20		7.058.000,00
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					31.862.139,18	20.851.714,97
ECH4 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR USD 125000	26.190.476,95	
ECH3 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR USD 125000		27.465.269,73
SXEE 02/16/24 F3900 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2024-02-16	23.205.000,00	
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					49.395.476,95	27.465.269,73

f

ANEXO - ABANCA GESTION / MODERADO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2023		31/12/2022 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0001352626	EUR	BONOJUNTA GAL13.71/2029-07-30	1.034.033,68	30.091,58		
ES0265936031	EUR	BONOJABANCA CORP BAN15.25/2028-09-14	831.182,91	11.942,53	298.663,75	4.534,52
ES0200002022	EUR	BONOJADIF0,80/2023-07-05			187.412,53	1.356,13
XS1815152000	EUR	BONOJIC.O.O.0,75/2023-10-31			392.676,20	989,17
*** Cartera Interior - Valores representativos de deuda			1.865.196,59	42.034,11	886.752,48	6.879,82
ES0185237019	EUR	PARTICIPACIONES[MUTUAFONDO-L 112	5.578.965,64		1.621.164,73	
ES0107432009	EUR	PARTICIPACIONES[MANTA.RF INSTITUC			1.593.120,75	
ES0107516009	EUR	PARTICIPACIONES[FLEX.INS.TITUCIONAL			826.405,00	
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			5.578.965,64	-	4.040.690,48	-
IT0030001547	EUR	BONOJGOB.ITALIA13,75/2024-09-01	501.916,25	5.146,89		
US91282CAV37	USD	BONOJUS TREASURY0,88/2030-11-15	1.946.887,28	15.896,86	913.065,67	9.085,04
US912828Z781	USD	BONOJUS TREASURY1,50/2027-01-31	1.412.076,32	19.355,48		
DE0001102606	EUR	BONOJE.ALEMAN11,70/2032-08-15	2.790.116,10	19.458,40		
DE000BU25000	EUR	BONOJE.ALEMAN12,20/2028-04-13	1.662.726,58	34.046,92		
IT0005246340	EUR	BONOJGOB.ITALIA11,85/2024-05-15	988.709,19	6.678,71		
IT0005634281	EUR	BONOJGOB.ITALIA13,40/2025-03-28	1.659.254,53	15.092,75		
EU000A19VVY6	EUR	BONOJB.CTRAL.EUROPEO0,50/2025-04-04	675.952,48	6.895,05		
FR001400AIN5	EUR	BONOJREPUB.LCA.DE.FRANCIA0,75/2028-02-25	3.848.620,54	42.595,85		
IT0005658817	EUR	BONOJGOB.ITALIA13,55/2024-08-14	437.485,77	2.962,73		
IT0005408502	EUR	BONOJGOB.ITALIA11,85/2025-07-01	3.588.837,55	34.596,30		
XS2182121827	EUR	BONOJCORP.ANDMA.FOMENTO1,63/2025-08-03	798.006,10	15.521,18	310.568,40	4.585,47
XS1550149204	EUR	BONOJENEL.FIN.V1,00/2024-09-16	828.159,10	11.721,01	339.099,72	2.734,75
XS1917801582	EUR	BONOJHSBC HOLD 1/2024-12-04			293.431,50	1.528,38
XS2533012780	EUR	BONOJCOCA-COLA HBC.FINANC2,75/2025-09-23	692.553,18	6.773,79	291.294,68	2.525,08
FR00140000Y0	EUR	BONOJC.AGRICOLE14,00/2028-10-12	765.505,81	6.760,61	298.581,82	2.719,32
XS2554487905	EUR	BONOJVOLKSWAGEN INTL.FIN14,13/2025-11-15	1.014.269,50	3.634,93	398.495,49	1.895,96
XS2530435473	EUR	BONOJINVITALIA15,25/2025-08-14	765.789,28	3.772,07	300.483,44	1.870,64
XS255420103	EUR	BONOJUNICR. SPA15,85/2027-11-15	698.253,04	3.145,21	280.705,08	1.708,01
FR00140000V1	EUR	BONOJBANQUE STELLANTIS FR13,88/2028-01-19	1.311.645,38	45.701,36		
IT0005497323	EUR	BONOJGOB.ITALIA11,14/2023-06-14			333.487,65	2.081,67
IT0005505075	EUR	BONOJGOB.ITALIA10,96/2023-06-14			330.447,32	1.234,82
IT0005508236	EUR	BONOJGOB.ITALIA12,07/2023-09-14			325.915,34	1.992,50
IT0005612030	EUR	BONOJGOB.ITALIA12,53/2023-10-13			318.080,88	1.643,39
IT0005518516	EUR	BONOJGOB.ITALIA12,64/2023-11-14			315.843,84	1.063,66
EU000A284451	EUR	BONOJB.CTRAL.EUROPEO2,31/2025-11-04			276.017,46	633,54
IT0005523854	EUR	BONOJGOB.ITALIA12,72/2023-12-14			320.177,66	401,44
XS2230307006	EUR	BONOJEXPORT-IMPORT B12,78/2023-09-21			322.472,95	412,25
XS1388336351	EUR	BONOJMERUN PROJ2,23/2023-04-25			399.052,79	5.687,10
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			26.315.753,79	239.540,60	6.347.200,98	43.807,02
LU0151325312	EUR	PARTICIPACIONES[CANDRIAM L	3.463.849,91		2.107.069,70	
IE00BFZ58P52	EUR	PARTICIPACIONES[MUZINICH	2.870.165,41		2.929.773,74	
FI0008000511	EUR	PARTICIPACIONES[EVLI FUND MANAGEMENT	5.971.607,24		2.765.867,58	
LU0587542601	EUR	PARTICIPACIONES[GAMCO INT	2.383.891,37		1.312.015,66	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES[JPM FUNDS	1.877.274,82		842.372,09	
LU0227127843	EUR	PARTICIPACIONES[AXA WORLD FUNDS	6.360.628,61		2.595.873,67	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES[NORDEA 1 S	2.335.819,52		2.932.041,87	
IE00BJ7BFP03	EUR	PARTICIPACIONES[LORD ABBETT PASSPORT	4.768.896,25		1.948.869,40	
IE00BYX4R282	EUR	PARTICIPACIONES[MUZINICH	4.774.055,91		1.950.659,15	
IE00BV730395	EUR	PARTICIPACIONES[BMO INVESTMENTS BACC	1.563.402,10		648.786,66	
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES[EVLI FUND MANAGEMENT	3.896.767,76		1.996.741,82	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES[AMUNDI INDEX MSCI	5.408.300,22		2.012.114,19	
FR0007425920	EUR	PARTICIPACIONES[AMUNDI CASH INS.TITUT	4.701.997,12		2.039.483,70	
LU0399927380	EUR	PARTICIPACIONES[INN L AAA ABS-I	5.500.631,64		1.633.714,62	
IE00BK97L097	USD	PARTICIPACIONES[INVECO S&P 500	6.946.193,15		2.822.404,40	
IE00BD9CVC03	EUR	PARTICIPACIONES[BNY MELG SH DTD	3.241.306,65		1.622.646,78	
LU1883873652	USD	PARTICIPACIONES[AMUNDI US PIONEER	1.904.337,06		669.188,88	
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONES[ISHARES MSCIEM	1.608.201,01		611.258,68	
LU2367963650	EUR	PARTICIPACIONES[LUMYA-MARS WACE UCIT	2.332.930,39		876.502,66	
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES[CANDRIAM SUS BD	6.357.463,64		2.812.600,86	
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES[AXA WRLD FD-EUR	6.223.982,92		960.445,20	
LU0658025209	EUR	PARTICIPACIONES[AXA IM F1S-EUR	1.554.009,92			
AT0000A1XLV3	EUR	PARTICIPACIONES[ERSTE RESP RESERVE-E	6.288.051,42			
IE00B81TMV64	EUR	PARTICIPACIONES[ALGEBRIS FINAN C	2.344.225,84			
LU1585265819	EUR	PARTICIPACIONES[THEHAW SHORT DURTIN	6.326.664,36			
LU2037749774	EUR	PARTICIPACIONES[AMUNDI ECRP SRI	2.377.200,17			
IE000MCVFK47	EUR	PARTICIPACIONES[XEUR CORP GREEN	2.334.708,89			
ES0157935026	EUR	PARTICIPACIONES[ACACIA RENTA DIN	781.500,71			
IE00B3YV6M70	USD	PARTICIPACIONES[BARING INT	1.582.622,84		641.533,65	
LU1055189771	EUR	PARTICIPACIONES[PIC TET			1.953.334,61	
LU1849550120	EUR	PARTICIPACIONES[THREADNEED			1.949.898,07	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES[NEUBERG BRM			1.625.710,27	
LU1752459799	EUR	PARTICIPACIONES[IODDO BHF			1.946.727,75	
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES[ISHARES MSCIWOR			1.808.486,16	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			106.206.986,86	-	47.515.062,40	-

L

ANEXO - ABANCA GESTION / MODERADO

Identificador del derivado	ANEXO Derivados - importes en Euros				31/12/2023		31/12/2022 (*)
	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal	Comprometido	Nominal Comprometido
TYH4 Comdy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$1282CJG730	3.481.102,57		
OEH4 Comdy	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DE900BU2901811	4.719.800,00		
VGH4 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX5 10	8.246.880,00		
TYH3 Comdy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$1282CFT350			1.485.477,00
VGH3 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX5 10			3.379.175,00
SXEE 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2023-01-20			672.000,00
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					16.456.782,57		5.536.652,00
ECH4 Comdy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR USD 125000	6.123.068,67		
ECH3 Comdy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR USD 125000			2.257.419,43
EEH3 Comdy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR USD 125000			1.568.878,79
SXEE 02/16/24 P3900 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2024-02-16	2.486.000,00		
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					8.624.068,67		3.824.298,22

2

ANEXO - ABANCA GESTION / DECIDIDO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2023		31/12/2022 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES MUTUAFONDO-L 112	180.703,44			
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			180.703,44			
US91282CAV37	USD	BONDIUS TREASURY 0,85 2030-11-15	60.889,48	1.000,54	61.433,67	891,74
US912828Z731	USD	BONDIUS TREASURY 1,50 2027-01-31	131.866,23	2.822,97		
DE0001102008	EUR	BONDI E.ALEMAN 1,70 2032-08-15	111.517,77	825,79		
DE000BU2E000	EUR	BONDI E.ALEMAN 2,20 2028-04-13	64.813,50	1.332,21		
IT0005534291	EUR	BONDI GOB.ITALIA 3,40 2025-03-28	33.084,55	321,23		
FR001400AIN5	EUR	BONDI REPUBLICA DE FRANCIA 0,75 2028-02-25	163.348,03	2.657,10		
IT0005408502	EUR	BONDI GOB.ITALIA 1,85 2025-07-01	166.122,59	1.801,41		
IT0005497323	EUR	BONDI GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14			32.463,57	202,47
IT0005505075	EUR	BONDI GOB.ITALIA 0,96 2023-08-14			32.368,00	121,26
IT0005508236	EUR	BONDI GOB.ITALIA 2,07 2023-09-14			32.201,19	198,89
IT0005523854	EUR	BONDI GOB.ITALIA 2,72 2023-12-14			32.017,73	40,12
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			731.420,13	10.561,25	190.474,16	1.252,48
IE00BPF258P52	EUR	PARTICIPACIONES MIZUNICH	72.233,43		301.423,61	
LU0256681128	EUR	PARTICIPACIONES GBAL M-IR	208.704,36		172.693,26	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	252.912,24		263.559,13	
LU0829027447	EUR	PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	158.633,76		135.876,28	
LU1079841513	USD	PARTICIPACIONES ROSSIAM SHILLER	298.934,60		251.848,05	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES JPM FUNDS	229.553,81		187.513,35	
LU1494142465	EUR	PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	166.261,77		131.594,22	
LU12106821232	EUR	PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	204.800,00		178.645,37	
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	180.591,63		164.002,38	
LU1094214633	EUR	PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	72.243,31		132.428,02	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES LORD ABBETT PAS SPORT	216.857,10		198.181,78	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES MIZUNICH	216.748,05		198.407,85	
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	180.785,32		197.899,23	
LU0939627680	EUR	PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	254.855,52		197.259,66	
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	844.065,43		717.968,34	
IE00BD5CVC03	EUR	PARTICIPACIONES BNY MELG SH DTD	144.605,27		164.139,47	
LU1883873652	USD	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER	208.258,62		174.403,64	
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	84.609,39		74.472,31	
IE00BF53GT87	EUR	PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	133.744,15		114.473,13	
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	148.770,60		123.365,52	
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES AXA WRLD FD-EUR	288.647,54			
LU0582530498	EUR	PARTICIPACIONES ROBEQO CGF	132.884,32		114.132,24	
LU0312333666	EUR	PARTICIPACIONES ROBEQO-QI EUR CN	94.304,34		82.502,16	
AT0000A1XLV3	EUR	PARTICIPACIONES IERSTE RESP RESERVE-E	108.327,24			
IE00BFNM3D14	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EU	63.508,51			
LU1681041890	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA	63.078,39			
IE00BS1TMV64	EUR	PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINAN C	145.059,64			
LU1585265819	EUR	PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURTIN	253.018,86			
IE000MVCVFK47	EUR	PARTICIPACIONES XEUR CORP GREEN	68.800,51			
IE00B02KQM00	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES EUR STOXX CAP	73.324,10			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES BARING INT	131.803,51		112.405,39	
LU1834883477	EUR	PARTICIPACIONES LYXOR INTERNT.ASSET			64.550,72	
LU1055188771	EUR	PARTICIPACIONES PIC TET			201.076,39	
LU1849550120	EUR	PARTICIPACIONES THREADNEED			251.850,88	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES NEUBERG BRM			168.302,57	
LU1981124382	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI			169.889,23	
LU1981042518	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP			63.277,01	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			5.688.903,62		5.304.431,29	

L

ANEXO - ABANCA GESTION / DECIDIDO

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2023		31/12/2022 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal	Comprometido	Nominal Comprometido
TYH4 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$1282CJG78 0		99.066,38	
OEH4 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DE300BU25018 1		235.820,00	
VGH4 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX5 10		487.960,00	
ECH4 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO EUR/USD 125000		489.541,76	
TYH3 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US\$1282CFT38 0			106.106,50
VGH3 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX5 10			318.040,00
SXSE 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2023-01-20			84.000,00
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					1.282.378,14		508.146,50
EEH3 Comdty	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 62500			125.350,30
SXSE 02/19/24 P3900 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2024-02-16		540.000,00	
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					540.000,00		125.350,30

ANEXO - ABANCA GESTION / AGRESIVO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31/12/2023		31/12/2022 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
FR0007054356	EUR	PARTICIPACIONESILYXOR- EUR	51.026,52			
LU0256681128	EUR	PARTICIPACIONESIGBAL M-R	245.064,72		184.880,13	
LU0828027447	EUR	PARTICIPACIONESIDS X-TRACKERS	189.962,04		130.950,31	
LU1075841513	USD	PARTICIPACIONESJOSSIAM S-HILLER	353.603,56		272.228,94	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONESJPM FUNDS	228.443,69		178.111,31	
LU1494142466	EUR	PARTICIPACIONESJBL EQUITIES JAPAN	180.308,20		137.791,41	
LU1616621230	EUR	PARTICIPACIONESJEMANK MNG	241.987,60		188.928,34	
IE006KSTL097	USD	PARTICIPACIONESINVESCO S&P 500	684.489,96		526.668,00	
IE00BHMJH225	EUR	PARTICIPACIONESJUBSET S&P 500 E	505.538,53		356.989,51	
LU1883873852	USD	PARTICIPACIONESJAMUNDI US PIONEER	225.787,22		182.709,48	
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONESJSHARES MSCIEM	83.870,99		75.472,52	
IE00BF5GGT87	EUR	PARTICIPACIONESJGAM STAR-EURO EQ	153.731,83		118.732,97	
LU0562590498	EUR	PARTICIPACIONESJROBECO CGF	143.817,84		121.704,12	
LU0312333509	EUR	PARTICIPACIONESJROBECO-QI EUR CN	102.795,20			
IE00BFNM3D14	EUR	PARTICIPACIONESJSHARES MSCI EU	319.887,93		81.273,64	
LU1861041890	EUR	PARTICIPACIONESJAMUNDI MSCI USA	77.061,29			
IE00B02YXN00	EUR	PARTICIPACIONESJSHARES EUR STOXCAP	102.477,68			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONESJBARING INT	142.772,43		119.789,45	
FR0010261198	EUR	PARTICIPACIONESILYXOR ETF			187.696,32	
LU1834663477	EUR	PARTICIPACIONESILYXOR INTERNET ASSET			65.885,04	
LU1821124382	EUR	PARTICIPACIONESJAMUNDI INDEX MSCI			146.800,77	
LU1861042518	EUR	PARTICIPACIONESJAMUNDI MSCI ERP			82.790,26	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			4.021.577,72	-	3.137.216,92	-

L

ANEXO - ABANCA GESTION / AGRESIVO

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2023	31/12/2022 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
VGH4 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURODJ EURO STOXX 50	457.753,84	
EEH4 Currency	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTUROEUR/USD M2500	61.182,14	
EEH3 Currency	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTUROEUR/USD M2500		62.710,18
VGH3 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURODJ EURO STOXX 50		397.550,00
SXEE 01/20/23 C4200 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCIONDJ EURO STOXX 50 2023-01-20		34.000,00
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					518.955,78	544.260,18
SXEE 02/15/24 P3900 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCIONDJ EURO STOXX 50 2024-02-15	741.000,00	
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					741.000,00	

L

ANEXO

ANEXO DE FUSION

	ABANCA GESTION / MODERADO	BANKOIA SELECCION ESTRATEGIA ISR, F.I.	BANKOIA SELECCION ESTRATEGIA 20, FI	ABANCA GESTION / MODERADO
	12/12/2023	12/12/2023	12/12/2023	BALANCE FUSIONADO 12/12/2023
Activo no corriente	-	-	-	-
Inmovilizado intangible	-	-	-	-
Inmovilizado material	-	-	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-
Activo corriente	61.793.294,73	51.334.938,36	41.704.728,84	154.832.961,93
Deudores	361.316,29	82.304,55	83.849,97	527.470,81
Cartera de inversiones financieras	55.704.800,16	36.896.771,04	30.315.251,00	122.915.622,20
Cartera interior	2.999.027,01	1.824.044,90	1.489.837,27	6.262.709,18
Valores representativos de deuda	709.674,27	-	-	709.674,27
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	2.307.004,18	1.824.044,90	1.489.837,27	5.515.236,55
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Derivados	21.668,56	-	6.107,70	27.796,26
Otros	-	-	-	-
Cartera exterior	52.612.205,21	36.071.726,14	28.826.813,73	116.509.545,06
Valores representativos de deuda	10.123.087,78	-	-	10.123.087,78
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	42.484.317,42	36.071.726,14	28.826.813,73	106.381.557,29
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Derivados	4.800,00	-	-	4.800,00
Otros	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	153.367,94	-	-	153.367,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-
Tesorería	5.727.378,28	14.356.862,77	11.305.627,87	31.389.868,92
TOTAL ACTIVO	61.793.294,73	51.334.938,36	41.704.728,84	154.832.961,93
A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES Y ACCIONISTAS	61.667.795,82	50.936.703,42	41.580.740,59	154.186.239,83
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	61.667.795,82	50.936.703,42	41.580.740,59	154.186.239,83
Capital	-	-	-	-
Participes	58.288.805,27	48.152.082,35	41.580.740,59	148.021.628,21
Prima de emisión	-	-	-	-
Reservas	-	8.351,30	-	8.351,30
Acciones propias	-	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	2.778.268,77	-	2.778.268,77
Otras aportaciones de socios	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	3.378.990,55	-	-	3.378.990,55
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	125.488,91	398.234,94	123.988,25	647.722,10
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-
Deudas a corto plazo	-	-	-	-
Acreedores (nota 9)	108.420,43	598.234,94	117.880,55	624.535,92
Pasivos financieros	-	-	-	-
Derivados (nota 6)	17.078,48	-	6.107,70	23.186,18
Periodificaciones	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	61.793.294,73	51.334.938,36	41.704.728,84	154.832.961,93

	ABANCA GESTION / MODERADO	BANKOIA SELECCION ESTRATEGIA ISR, F.I.	BANKOIA SELECCION ESTRATEGIA 20, FI
PATRIMONIO DEL FONDO	61.667.795,82	50.936.703,42	41.580.740,59
Nº DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACION	6.701.266.377,304	3.182.800.487,007	424.241.929,256
VALOR LIQUIDATIVO DE CADA PARTICIPACION	10,816608	16,033727	98,011850
ECUACION DE CANJE (VL ABSORBIDO / VL ABSORBENTE)		1,47966996037	9,061321824012

✓

ANEXO

ANEXO DEFUSION	ABANCA GESTION / MODERADO	BANKOA SELECCION ESTRATEGIA ISR, F.I.	BANKOA SELECCION ESTRATEGIA 20, F.I	ABANCA GESTION / MODERADO
Cuentas de perdidas y ganancias de fondos absorbidos	12/12/2023	12/12/2023	12/12/2023	P y G FUSION 12/12/2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	35.062,70	910,68	748,59	36.721,97
Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
Gastos de Personal	-	-	-	-
Otros gastos de explotación	(719.869,41)	(834.252,45)	(682.988,57)	(2.237.110,43)
Comisión de gestión	(666.650,46)	(600.079,38)	(626.260,76)	(2.093.010,60)
Comisión de depósito	(53.869,54)	(27.588,88)	(50.162,54)	(131.631,17)
Ingresos por compensación compartimento	-	-	-	-
Otros	(7.329,31)	(16.584,19)	(5.605,26)	(29.518,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-	-	-
Excesos de provisiones	-	-	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(684.806,71)	(833.341,77)	(682.239,98)	(2.200.388,46)
Ingresos financieros	428.507,48	731.086,37	748.913,85	1.908.507,70
Gastos financieros	-	(263,81)	(210,28)	(474,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	2.796.806,58	122.502,55	208.141,26	3.127.450,39
Por operaciones de la cartera interior	129.321,88	24.492,23	10.376,41	164.180,52
Por operaciones de la cartera exterior	2.621.637,11	400.484,32	336.671,14	3.358.592,57
Por operaciones con derivados	46.847,59	(302.474,00)	(140.628,30)	(397.634,71)
Otros	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(14.824,73)	(15.978,18)	1.367,13	(29.535,78)
Deterioro y riesgos por ventas de instrumentos financieros	863.815,22	2.191.203,55	1.198.621,69	4.254.540,46
Deterioros	-	-	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	38.426,21	59.477,10	39.647,77	137.551,08
Resultados por operaciones de la cartera exterior	268.234,16	2.270.556,85	1.269.612,64	3.819.802,65
Resultados por operaciones con derivados	664.954,85	(138.829,40)	(168.736,72)	257.288,73
Otros	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	4.073.904,55	3.028.550,50	2.116.039,64	9.220.488,69
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.389.097,84	2.196.208,73	1.436.799,66	7.020.100,23
Impuesto sobre beneficios	(10.167,29)	(10.976,04)	(7.179,97)	(28.322,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.378.930,55	2.185.232,69	1.429.619,69	6.991.777,93

ANEXO

ANEXO DE FUSION

	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA 10 CONSERVADOR, FI	ABANCA GESTION / CONSERVADOR
	13/11/2023	13/11/2023	BALANCE FUSIONADO 13/11/2023
Activo no corriente	-	-	-
Inmovilizado intangible	-	-	-
Inmovilizado material	-	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-
Activo corriente	570.788.511,71	33.705.057,34	604.493.569,05
Deudores	1.476.263,28	38.658,49	1.514.921,77
Cartera de inversiones financieras	530.910.357,39	1.126.171,41	532.036.528,80
Cartera interior	29.526.143,16	-	29.526.143,16
Valores representativos de deuda	6.620.249,82	-	6.620.249,82
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	22.890.446,54	-	22.890.446,54
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	15.446,80	-	15.446,80
Otros	-	-	-
Cartera exterior	499.086.688,00	1.109.856,64	500.196.523,64
Valores representativos de deuda	112.906.455,13	310.466,07	113.216.923,20
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	385.672.071,08	688.168,20	386.360.228,28
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	508.141,79	111.229,37	619.371,16
Otros	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.297.546,23	16.315,77	2.313.862,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-
Tesorería	38.401.891,04	32.540.227,44	70.942.118,48
TOTAL ACTIVO	570.788.511,71	33.705.057,34	604.493.569,05
A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES Y ACCIONISTAS	569.434.467,31	33.372.620,70	602.807.088,01
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	569.434.467,31	33.372.620,70	602.807.088,01
Capital	-	-	-
Participes	568.771.644,52	33.020.110,11	589.791.754,63
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	-	20.483,01	20.483,01
Acciones propias	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	332.027,58	332.027,58
Otras aportaciones de socios	-	-	-
Resultado del ejercicio	12.662.822,79	-	12.662.822,79
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	1.354.044,40	332.436,64	1.686.481,04
Provisiones a corto plazo	-	-	-
Deudas a corto plazo	-	-	-
Acreedores (nota 9)	935.859,56	221.207,27	1.157.066,83
Pasivos financieros	-	-	-
Derivados (nota 6)	418.184,84	111.229,37	529.414,21
Periodificaciones	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	570.788.511,71	33.705.057,34	604.493.569,05

ABANCA GESTION / CONSERVADOR	BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA 10 CONSERVADOR, FI
---------------------------------	--

PATRIMONIO DEL FONDO
Nº DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACION
VALOR LIQUIDATIVO DE CADA PARTICIPACION

569.434.467,31	33.372.620,70
58.189.450.240,984	339.036.449,482
9,784180	98,433725

ECUACION DE CANJE (VL ABSORBIDO / VL ABSORBENTE)

10,060487889135

4

ANEXO

ANEXO DE FUSION

	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	BANKOIA SELECCIÓN ESTRATEGIA 10 CONSERVADOR, FI	ABANCA GESTION / CONSERVADOR
	13/11/2023	13/11/2023	13/11/2023
Cuentas de Perdidas y Ganancias de Fondos Absorbidos			
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-	-
Comisiones retrocedidas	181.924,41	-	181.924,41
Gastos de Personal	-	-	-
Otros gastos de explotación	(5.950.645,58)	(303.063,09)	(6.253.708,67)
Comisión de gestión	(5.414.418,05)	(281.025,91)	(5.695.443,96)
Comisión depositario	(487.297,39)	(16.530,97)	(503.828,36)
Ingresos por compensación compartimento	-	-	-
Otros	(48.932,14)	(5.506,91)	(54.439,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-	-
Excesos de provisiones	-	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACION	(5.768.721,17)	(303.063,09)	(6.071.784,26)
Ingresos financieros	3.790.740,58	424.475,68	4.215.216,26
Gastos financieros	-	(70,79)	(70,79)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	12.851.013,39	(155.439,07)	12.695.574,32
Por operaciones de la cartera interior	632.483,28	4.581,83	637.065,11
Por operaciones de la cartera exterior	12.162.878,14	(156.649,85)	11.979.332,29
Por operaciones con derivados	55.553,98	26.642,95	82.196,94
Otros	-	-	-
Diferencias de cambio	104.675,03	6.776,31	111.451,34
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	1.723.217,74	666.989,32	2.389.207,06
Deterioros	-	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	450.657,32	3.639,32	454.296,64
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.486.926,48	799.593,92	3.286.520,40
Resultados por operaciones con derivados	(1.214.396,06)	(137.243,92)	(1.351.639,98)
Otros	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	18.469.646,74	941.731,45	19.411.378,19
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.700.925,57	638.668,36	13.339.593,93
Impuesto sobre beneficios	(38.102,78)	-	(38.102,78)
RESULTADO DEL EJERCICIO	12.662.822,79	638.668,36	13.301.491,15

Finaliza un año 2023 donde el protagonismo tenía que haber recaído sobre el anunciado proceso de normalización monetaria iniciada ya por los bancos centrales en la segunda mitad del año precedente y sus previsibles consecuencias. Este proceso respondía a la necesidad de dar respuesta a los efectos provocados por los dos grandes eventos de lo transcurrido de este decenio, la pandemia global y el conflicto bélico en Ucrania, que en el plano estrictamente económico había tenido una consecuencia: la inédita vuelta de la inflación al primer plano de la realidad económica. El guion nos decía que la contundente acción de los bancos centrales en materia de tipos de interés que ha llevado al BCE a realizar 6 subidas consecutivas de tipos a lo largo de este año a sumar a las 4 que ya habían realizado en el ejercicio 2022 para completar el ciclo de mayor tensionamiento monetario de su historia, tendría como consecuencia tal fortalecimiento de las condiciones financieras que en buena lógica provocaría una reconducción deseada de las altas tasas de inflación registradas. La entrada en recesión de las economías era el seguro tributo que tendríamos que ofrecer para satisfacer ese casi exclusivo objetivo de las autoridades monetarias.

La consecuencia en los mercados de renta fija tendría que haber sido la del lógico sufrimiento que en los activos provoca cualquier subida de tipos de interés, a lo que añadir la también lógica merma en la valoración que provoca la ampliación de los diferenciales de crédito provocados por la mayor debilidad de los balances empresariales que genera cualquier ciclo recesivo. A la renta variable en este contexto no tiene que irle muy bien dado que ciclos económicos bajistas deben tener como consecuencia menores niveles de ventas, que unidos a una inflación alta conducen necesariamente a una contracción de márgenes empresariales que tienen que verse reflejados a la baja en la valoración de las compañías.

Pues nada de lo previsto ha sucedido salvo el cumplimiento del compromiso de endurecimiento monetario y una inflación que se ha reconducido incluso a un ritmo más rápido al previsto por los analistas, pero sin las consecuencias esperadas en materia de crecimiento económico. Ninguna economía significativa ha entrado en recesión y la reacción de los mercados ha distado mucho de ser la prevista. Los de renta fija han presentado el mejor desempeño en más de una década por el doble componente de bajadas de tipos de los activos y de fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito. Tomando como ejemplo el mercado europeo, el bono alemán a 10 años termina el año 59 p.b más bajo de donde lo empezó y el indicador de crédito más representativo de riesgo, el de High Yield cayendo 158 p.b en el periodo. La renta variable merece mención especial cosechando el S&P un crecimiento del 26,2% y el Eurostoxx de un 23,2%. Hemos asistido además al nacimiento de un nuevo acrónimo en el mundo de las finanzas, el de los 7 magníficos, compendio de las grandes compañías tecnológicas americanas que han encontrado un nuevo gran aliado para justificar sus altas valoraciones, la inteligencia artificial. El impacto del uso de esta nueva tecnología en las cuentas de muchas de estas compañías impulsa al Nasdaq, índice del que creíamos que ya lo habíamos visto todo, máxime en un contexto de tipos al alza, nada menos que un 55,2%.

Dejamos el año con expectativas de profundas bajadas en tipos de interés apoyadas en una segura reconducción de las tasas de inflación. Nos veremos el año que viene para corroborarlo.

La cartera de renta fija se ha visto beneficiada por la buena evolución del activo, donde la gestión de la duración ha sido determinante. Se ha podido invertir a tipos de interés muy superiores a los años anteriores, lo que hace que este activo sea uno de los mejores posicionados para aportar rentabilidad. La parte 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. El posicionamiento en crédito corporativo a corto plazo y la exposición a gobiernos europeos de máxima calidad ha contribuido positivamente. En renta variable la contribución ha sido muy positiva y la diversificación geográfica fue clave para poder capturar los rendimientos de bolsa americana, japonesa y europea junto a estrategias de crecimiento, que fueron las de mejor comportamiento relativo.

Gastos de I+D

A lo largo del ejercicio 2023 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 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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 2023, 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 26 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 2023, 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, 20 de Marzo de 2024