

# **Abanca Gestión, Fondo de Inversión**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abanca Gestión, Fondo de Inversión por encargo de los administradores 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 2024, 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 2024, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario del patrimonio atribuido a partícipes y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="256 443 523 477"><b>Fusión por absorción</b></p> <p data-bbox="256 501 826 745">De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Abanca Garantizado Rentas Anuales II, F.I., por Abanca Gestión, F.I. (compartimento conservador), siendo la fecha efectiva de fusión el 18 de noviembre de 2024.</p> <p data-bbox="256 777 826 1055">Como consecuencia de esta fusión, Abanca Gestión, F.I. (compartimento conservador), adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Abanca Garantizado Rentas Anuales II, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho fondo.</p> <p data-bbox="256 1081 826 1205">Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el patrimonio atribuido a partícipes de este.</p>	<p data-bbox="826 501 1473 591">En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="826 622 1473 1361" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="826 622 1473 837">• Lectura del acuerdo de fusión tomado por Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.</li> <li data-bbox="826 869 1473 992">• Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente.</li> <li data-bbox="826 1023 1473 1180">• Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos del Fondo absorbido y de los asientos realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.</li> <li data-bbox="826 1211 1473 1361">• Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido mediante el análisis del valor liquidativo diario.</li> </ul> <p data-bbox="826 1391 1473 1480">Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.</p>

**Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 16 de las cuentas anuales, que describe que con fecha 25 de febrero de 2025 se produce la fusión por absorción de Bankoa Selección Estrategia 50, F.I. por el compartimento Abanca Gestión / Decidido, F.I. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

**Otras cuestiones**

Con fecha 26 de abril de 2024 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2023 en el que expresaron una opinión favorable.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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, así como en 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y control 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

---

### **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 entidad.
- 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.
- 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 y control 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 y control de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y control 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 para la comisión de auditoría y control de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad gestora de fecha 29 de abril de 2025.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 27 de junio de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

### Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Ignacio Martínez Ortiz (23834)

29 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/13662

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION**

**Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2024**

**Informe de Gestión Ejercicio 2024**



d

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Balances al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Euros)

ACTIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-	<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>745.002.827,09</b>	<b>765.119.580,61</b>
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	745.002.827,09	765.119.580,61
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	713.287.071,64	728.995.571,89
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	26.834,31	26.834,31
<b>Activo corriente</b>	<b>750.305.996,64</b>	<b>769.557.752,01</b>	Acciones propias	-	-
Deudores	2.496.719,05	2.574.230,96	Resultados de ejercicios anteriores	3.110.297,35	3.110.297,35
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>895.486.654,25</b>	<b>721.453.904,68</b>	Otras aportaciones de socios	-	-
<b>Cartera interior</b>	<b>59.240.882,25</b>	<b>42.323.251,06</b>	Resultado del ejercicio	28.598.623,70	32.986.877,06
Valores representativos de deuda	26.574.878,52	8.779.701,56	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	32.147.228,06	33.017.098,26	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Derivados	518.775,65	526.451,24	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>632.642.561,66</b>	<b>676.968.924,92</b>	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	178.007.742,14	139.483.014,88	<b>Pasivo corriente</b>	<b>5.303.169,55</b>	<b>4.438.171,40</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	452.893.826,88	537.449.570,02	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	2.853.378,07	3.763.432,31
Derivados	1.740.992,64	38.340,02	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	2.449.791,48	684.739,09
Intereses de la cartera de inversión	3.603.210,34	2.161.728,70	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	52.322.623,34	45.529.616,37			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>750.305.996,64</b>	<b>769.557.752,01</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>750.305.996,64</b>	<b>769.557.752,01</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>86.672.713,05</b>	<b>109.428.801,29</b>			
Compromisos por operaciones largas de derivados	51.602.684,56	50.120.255,67			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	35.070.028,49	59.308.545,62			
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>41.831.372,09</b>	<b>58.913.690,64</b>			
Valores cedidos en préstamo	-	-			
Valores aportados como garantía	-	-			
Valores recibidos en garantía	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	41.831.372,09	58.913.690,64			
Otros	-	-			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>128.504.085,14</b>	<b>168.340.491,93</b>			

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

d

**ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**(Euros)**

	31-12-2024	31-12-2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	208.505,27	248.706,00
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(9.486.411,32)	(7.768.818,19)
Comisión de gestión (nota 9)	(8.681.619,47)	(7.090.825,57)
Comisión depositario (nota 9)	(841.799,17)	(629.449,29)
Otros	(162.992,68)	(68.543,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(9.279.906,05)</b>	<b>(7.540.112,19)</b>
Ingresos financieros	7.196.920,50	5.268.333,89
Gastos financieros	(203,12)	(5.002,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	16.092.581,31	29.431.467,65
Por operaciones de la cartera interior	3.789.008,65	1.949.538,30
Por operaciones de la cartera exterior	14.719.379,21	27.746.612,21
Por operaciones con derivados	(2.415.806,55)	(264.882,86)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	607.542,81	(189.464,89)
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	13.981.688,34	6.120.913,62
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	103.407,78	513.028,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	17.452.319,57	3.807.589,44
Resultados por operaciones con derivados	(3.574.039,11)	2.000.295,26
Otros	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>37.878.529,84</b>	<b>40.626.247,66</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>28.684.674,23</b>	<b>33.086.135,47</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	(86.050,44)	(99.258,41)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>28.598.623,79</b>	<b>32.986.877,06</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

**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 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**(Euros)**

	31-12-2024	31/12/2023 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	28.598.623,79	32.986.877,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>28.598.623,79</b>	<b>32.986.877,06</b>

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

2

ABANCA GESTION / CONSERVADOR (Compartimento)

Balances al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Euros)

ACTIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-	<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>591.819.660,19</b>	<b>598.215.718,75</b>
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	591.819.660,19	598.215.718,75
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	571.821.692,07	570.956.525,00
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	20.493,01	20.493,01
<b>Activo corriente</b>	<b>595.707.650,27</b>	<b>600.270.306,97</b>	Acciones propias	-	-
Deudores	1.604.415,67	1.303.596,53	Resultados de ejercicios anteriores	332.027,58	332.027,58
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>560.739.248,55</b>	<b>568.338.700,02</b>	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	52.169.178,63	34.533.199,50	Resultado del ejercicio	19.845.457,53	26.908.683,16
Valores representativos de deuda	24.692.213,53	6.914.504,97	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	27.022.930,99	27.257.429,18	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Derivados	454.034,11	361.265,35	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>505.402.387,45</b>	<b>531.995.907,78</b>	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	158.859.513,84	112.435.840,96	<b>Pasivo corriente</b>	<b>3.887.990,98</b>	<b>2.054.568,22</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	345.136.098,57	419.532.101,82	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	1.868.463,86	1.571.562,20
Derivados	1.406.775,24	27.965,00	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	2.021.526,22	483.028,02
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>3.167.682,47</b>	<b>1.809.592,74</b>	Periodificaciones	-	-
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	33.363.986,05	30.628.010,42			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>595.707.650,27</b>	<b>600.270.306,97</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>595.707.650,27</b>	<b>600.270.306,97</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>64.183.315,27</b>	<b>81.257.616,13</b>			
Compromisos por operaciones largas de derivados	33.209.056,63	31.962.139,18			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	30.974.258,74	49.395.476,95			
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>24.972.123,02</b>	<b>39.624.088,94</b>			
Valores cedidos en préstamo	-	-			
Valores aportados como garantía	-	-			
Valores recibidos en garantía	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Perdidas fiscales a compensar	24.972.123,02	39.624.088,94			
Otros	-	-			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>89.155.438,29</b>	<b>120.881.705,07</b>			

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

2

**ABANCA GESTION / CONSERVADOR (Compartimento)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**(Euros)**

	31-12-2024	31-12-2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	151.360,43	204.669,83
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6.969.857,49)	(6.896.191,13)
Comisión de gestión (nota 9)	(6.354.505,79)	(6.203.179,97)
Comisión depositario (nota 9)	(498.997,33)	(558.286,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(59.113,71)	(80.962,94)
Otros	(57.240,66)	(53.762,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.818.497,08</b>	<b>(6.691.521,30)</b>
Ingresos financieros	5.614.512,17	4.682.005,09
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	13.782.700,93	24.372.279,77
Por operaciones de la cartera interior	3.109.863,60	1.731.919,31
Por operaciones de la cartera exterior	12.675.376,78	22.917.614,74
Por operaciones con derivados	(2.002.539,45)	(277.254,28)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	435.580,35	(159.172,60)
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	6.631.161,14	4.703.092,20
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	89.238,87	474.599,75
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9.860.413,58	3.179.464,87
Resultados por operaciones con derivados	(3.318.491,31)	1.049.027,58
Otros	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>26.463.954,59</b>	<b>33.598.204,46</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>19.645.457,53</b>	<b>26.906.683,16</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.645.457,53</b>	<b>26.906.683,16</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

4

ABANCA GESTION / MODERADO (Compartimento)

Balances al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Euros)

ACTIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-	<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>137.084.039,83</b>	<b>154.163.345,21</b>
Inmovilizado intangible	-	-	<b>Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas</b>	<b>137.084.039,83</b>	<b>154.163.345,21</b>
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	128.883.405,35	146.653.101,47
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	6.351,30	6.351,30
<b>Activo corriente</b>	<b>138.311.592,64</b>	<b>156.401.055,24</b>	Acciones propias	-	-
Deudores	784.162,86	1.184.846,23	Resultados de ejercicios anteriores	2.778.269,77	2.778.269,77
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>120.497.819,63</b>	<b>142.475.941,48</b>	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	6.841.685,88	7.608.618,12	Resultado del ejercicio	7.416.013,41	4.725.622,67
Valores representativos de deuda	1.852.664,99	1.865.196,59	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	<b>Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio</b>	-	-
Instituciones de inversión colectiva	4.906.421,46	5.578.965,64	<b>Otro patrimonio atribuido</b>	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Derivados	52.599,43	164.455,89	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>113.241.390,51</b>	<b>134.525.748,85</b>	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	18.410.412,36	26.315.753,79	<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.227.552,81</b>	<b>2.237.710,03</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	94.496.760,75	108.206.986,86	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	812.999,11	2.040.289,78
Derivados	334.217,40	3.008,00	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	414.553,70	197.410,25
Intereses de la cartera de inversión	414.743,24	341.574,71	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	17.019.610,15	12.740.267,53			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>138.311.592,64</b>	<b>156.401.055,24</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>138.311.592,64</b>	<b>156.401.055,24</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
Cuentas de compromiso	20.522.583,89	25.080.851,24			
Compromisos por operaciones largas de derivados	16.554.806,94	16.456.782,57			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3.967.776,95	8.624.068,67			
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>16.859.249,07</b>	<b>18.828.745,87</b>			
Valores cedidos en préstamo	-	-			
Valores aportados como garantía	-	-			
Valores recibidos en garantía	-	-			
Capital nominal no suscrito	-	-			
n: en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	18.859.249,07	18.828.745,87			
Otros	-	-			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>37.381.832,96</b>	<b>43.909.597,11</b>			

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

2

**ABANCA GESTION / MODERADO (Compartimento)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**(Euros)**

	31-12-2024	31-12-2023 (*)
<b>Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos</b>	-	-
<b>Comisiones retrocedidas (nota 5)</b>	49.779,31	38.526,57
<b>Gastos de Personal</b>	-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	(2.180.079,61)	(833.553,55)
Comisión de gestión (nota 9)	(2.015.067,78)	(747.276,28)
Comisión depositario (nota 9)	(129.456,35)	(61.140,85)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(22.314,99)	(14.219,53)
Otros	(13.240,49)	(10.916,89)
<b>Amortización del inmovilizado material</b>	-	-
<b>Excesos de provisiones</b>	-	-
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado</b>	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>(2.130.300,30)</b>	<b>(795.026,98)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	1.452.927,36	507.195,06
<b>Gastos financieros</b>	-	(4.900,59)
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financiero</b>	2.076.249,62	3.823.254,03
Por operaciones de la cartera interior	652.798,19	210.447,19
Por operaciones de la cartera exterior	1.819.017,09	3.606.444,13
Por operaciones con derivados	(395.565,66)	6.382,71
Otros	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	167.150,91	(19.904,94)
<b>Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros</b>	5.849.985,82	1.215.006,09
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	14.168,91	38.426,21
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6.128.276,79	380.531,44
Resultados por operaciones con derivados	(292.459,88)	816.048,44
Otros	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>9.546.313,71</b>	<b>5.520.649,65</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>7.416.013,41</b>	<b>4.725.622,67</b>
<b>Impuesto sobre beneficios (nota 10)</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.416.013,41</b>	<b>4.725.622,67</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

K

**ABANCA GESTION / DECIDIDO (Compartimento)**  
Balances al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Euros)

ACTIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-	<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>9.867.194,71</b>	<b>7.549.957,52</b>
Inmovilizado intangible	-	-	<b>Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas</b>	<b>9.867.194,71</b>	<b>7.549.957,52</b>
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	9.089.586,88	6.868.701,09
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>9.967.348,24</b>	<b>7.593.324,47</b>	Acciones propias	-	-
Deudores	62.900,93	47.306,58	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>8.520.864,02</b>	<b>6.616.062,46</b>	Otras aportaciones de socios	-	-
<b>Cartera interior</b>	<b>225.109,02</b>	<b>180.703,44</b>	Resultado del ejercicio	797.607,93	681.256,43
Valores representativos de deuda	-	-	Dividendo a cuenta	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	<b>Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio</b>	-	-
Instituciones de inversión colectiva	217.875,63	180.703,44	<b>Otro patrimonio atribuido</b>	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Derivados	7.233,39	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>8.274.970,37</b>	<b>6.424.797,77</b>	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	737.816,14	731.420,13	<b>Pasivo corriente</b>	<b>100.163,53</b>	<b>43.366,95</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	7.537.154,23	5.688.903,62	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	91.350,69	39.723,28
Derivados	-	4.474,02	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	8.802,84	3.643,67
Intereses de la cartera de inversión	20.784,63	10.561,25	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	1.383.583,29	929.953,43			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.967.348,24</b>	<b>7.593.324,47</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>9.867.348,24</b>	<b>7.593.324,47</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1.611.335,33</b>	<b>1.828.378,14</b>			
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.483.342,53	1.282.378,14			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	127.992,80	546.000,00			
<b>Otras cuentas de orden</b>		<b>275.568,97</b>			
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	-	-			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.611.335,33</b>	<b>2.103.947,11</b>			

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

2

**ABANCA GESTION / DECIDIDO (Compartimento)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**(Euros)**

	31-12-2024	31-12-2023 (*)
<b>Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos</b>	-	-
<b>Comisiones retrocedidas (nota 5)</b>	3.101,41	3.009,64
<b>Gastos de Personal</b>	-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	(180.780,51)	(89.832,27)
Comisión de gestión (nota 9)	(166.927,03)	(79.703,74)
Comisión depositario (nota 9)	(8.093,59)	(5.977,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2.398,37)	(2.049,92)
Otros	(3.361,52)	(2.100,74)
<b>Amortización del inmovilizado material</b>	-	-
<b>Excesos de provisiones</b>	-	-
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado</b>	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(177.679,10)</b>	<b>(86.822,63)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	80.543,35	41.372,63
<b>Gastos financieros</b>	(121,19)	(94,64)
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financiero</b>	165.802,47	622.559,31
Por operaciones de la cartera interior	26.348,86	7.171,80
Por operaciones de la cartera exterior	157.102,17	612.653,65
Por operaciones con derivados	(17.646,56)	2.733,86
Otros	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	1.878,25	(4.386,89)
<b>Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros</b>	727.184,05	108.628,65
Deterioros	-	2,96
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	724.849,06	44.509,92
Resultados por operaciones con derivados	2.334,99	64.115,77
Otros	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>975.286,93</b>	<b>768.079,06</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>797.607,83</b>	<b>681.256,43</b>
<b>Impuesto sobre beneficios (nota 10)</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>797.607,83</b>	<b>681.256,43</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

d

ABANCA GESTION / AGRESIVO (Compartimento)

Balances al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Euros)

ACTIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2024	31-12-2023 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-	<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>6.231.932,36</b>	<b>5.190.559,13</b>
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6.231.932,36	5.190.559,13
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	5.492.387,34	4.517.244,33
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>6.319.405,49</b>	<b>5.283.065,33</b>	Acciones propias	-	-
Deudores	35.239,59	38.479,62	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>5.728.722,05</b>	<b>4.023.200,72</b>	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	4.908,72	730,00	Resultado del ejercicio	739.545,02	673.314,80
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	-	-	<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Derivados	4.908,72	730,00	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>5.723.813,33</b>	<b>4.022.470,72</b>	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	<b>Pasivo corriente</b>	<b>87.473,13</b>	<b>102.506,20</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	5.723.813,33	4.021.577,72	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	82.564,41	101.847,05
Derivados	-	893,00	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	4.908,72	859,15
Intereses de la cartera de inversión	-	-	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	555.443,85	1.231.384,99			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.319.405,49</b>	<b>5.283.065,33</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>6.319.405,49</b>	<b>5.293.065,33</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
Cuentas de compromiso	355.478,56	1.259.955,78			
Compromisos por operaciones largas de derivados	355.478,56	518.955,78			
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	-	-			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>355.478,56</b>	<b>1.445.242,84</b>			

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

2

**ABANCA GESTION / AGRESIVO (Compartimento)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

(Euros)

	31-12-2024	31-12-2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	2.264,12	2.499,96
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(155.693,71)	(68.499,65)
Comisión de gestión (nota 9)	(145.118,87)	(60.665,58)
Comisión depositario (nota 9)	(5.251,90)	(4.044,42)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2.223,37)	(2.026,02)
Otros	(3.099,57)	(1.763,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(153.429,58)</b>	<b>(65.999,69)</b>
Ingresos financieros	48.937,62	37.761,11
Gastos financieros	(81,83)	(7,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	67.828,29	613.374,54
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	67.883,17	610.099,69
Por operaciones con derivados	(54,88)	3.274,85
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2.933,30	(6.000,46)
Deterioro y resultados por ventas de instrumentos financieros	773.357,33	84.186,68
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	738.780,24	23.085,21
Resultados por operaciones con derivados	34.577,09	71.103,47
Otros	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>892.974,61</b>	<b>739.314,49</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>739.545,02</b>	<b>673.314,80</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>739.545,02</b>	<b>673.314,80</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

**ABANCA GESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN**  
**B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023**  
 (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 2022 (*)		779.360.122,22	-	-	-	-	-	(52.250.058,03)	-	-	-	727.100.064,19
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2023 (*)		779.360.122,22	-	-	-	-	-	152.250.058,03	-	-	-	727.100.064,19
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	32.986.877,06	32.986.877,06	-	-	32.986.877,06
Aplicación del resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	32.260.058,03	-	-	-	32.260.058,03
Operaciones con participes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones		17.068.623,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.068.623,23
Reintegro		(136.526.048,55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(136.526.048,55)
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión		122.252.933,05	-	26.834,31	-	3.113.297,35	-	-	-	-	-	125.093.064,71
Saldo al 31 diciembre 2023 (*)		728.695.571,89	-	26.834,31	-	3.110.297,35	-	32.986.877,06	-	-	-	765.119.580,61
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2024 (*)		728.695.571,89	-	26.834,31	-	3.110.297,35	-	32.986.877,06	-	-	-	765.119.580,61
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	28.536.623,19	-	-	-	28.536.623,19
Aplicación del resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	112.988.877,06	-	-	-	112.988.877,06
Operaciones con participes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones		24.021.143,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.021.143,52
Reintegro		(163.319.374,93)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(163.319.374,93)
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión		50.582.854,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.582.854,12
Saldo al 31 diciembre 2024		713.287.071,64	-	26.834,31	-	3.110.297,35	-	28.598.623,79	-	-	-	745.022.827,09

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 16 descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

2

## **(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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100. Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre y modificaciones posteriores y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurran circunstancias de mercado que lo aconsejen.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.
- Obligación de custodia de la cartera de valores por la entidad depositaria.
- Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

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

### **Fusiones**

La Sociedad Gestora aprobó que el 18 de Noviembre de 2024 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) se fusionara con Abanca Garantizado Rentas Anuales II, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido). El número de participaciones del Fondo Absorbido que se entregaron por cada participación de los Fondo Absorbidos fue:

- Abanca Garantizado Rentas Anuales II, Fondo de Inversión: **1,0062 participaciones**

De la misma manera y para el ejercicio 2023 se produjeron las siguientes fusiones :

- 1) La Sociedad Gestora aprobó que el 12 de diciembre de 2023 Abanca Gestion / 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 Gestion / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) 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 2024.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 27 de junio de 2024. 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.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del 2024 y 2023.

Además, a efectos de la comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

### **(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**

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados

en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en los juicios y estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024.

### **(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 "Participes".

La aplicación del resultado del Fondo del ejercicio anterior, aprobado el 27 de junio de 2024 consistió en traspasar los resultados del ejercicio a la cuenta "Participes".

### **(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.

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible, bajo el principio de empresa en funcionamiento. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

#### **(4.a) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

2

valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.

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

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

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

La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo con 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.) Transacciones con partes vinculadas

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

#### (5) Deudores

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

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta (Nota 10)	444.256,90	309.299,73	11.435,16	9.794,28	774.786,05
por impuesto Sociedades ejercicios anteriores	58.847,67	-	-	-	58.847,67
Devolución doble imposición internacional	-	-	-	-	-
Depósitos de garantías operaciones con derivados	1.068.061,36	462.230,95	49.629,96	23.701,05	1.604.453,32
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	4.794,28	851,80	1.079,27	6.725,35
Otros deudores	32.419,74	17.837,90	984,01	985,01	51.906,66
<b>*** Deudores</b>	<b>1.604.615,67</b>	<b>794.162,86</b>	<b>62.900,93</b>	<b>35.239,59</b>	<b>2.496.719,05</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta	264.931,62	194.354,89	4.654,20	6.968,60	470.909,59
por impuesto Sociedades ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Devolución doble imposición internacional	-	-	-	-	-
Depósitos de garantías operaciones con derivados	982.039,32	807.048,95	41.547,41	30.815,82	1.862.151,60
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	164.281,50	-	-	164.281,50
Otros deudores	55.725,59	19.160,89	1.106,97	894,82	76.888,27
<b>*** Deudores</b>	<b>1.303.596,53</b>	<b>1.184.646,23</b>	<b>47.308,58</b>	<b>38.479,62</b>	<b>2.574.236,96</b>
<b>Comisiones retrocedidas (Cuenta de Pérdidas y Ganancias)</b>					
Importes en Euros a 31/12/2024	151.360,43	48.779,31	3.101,41	2.264,12	206.505,27
Importes en Euros a 31/12/2023	204.689,83	38.526,57	3.009,84	2.496,96	248.706,60

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.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo ha registrado en el epígrafe 'Comisiones retrocedidas a la Instituciones de Inversión Colectiva' de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva, en las que ha invertido el Fondo.

## (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)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
<b>Cartera interior</b>	<b>52.169.178,83</b>	<b>6.841.685,88</b>	<b>225.109,02</b>	<b>4.908,72</b>	<b>59.240.882,25</b>
Valores representativos de deuda	24.692.213,53	1.882.664,99	-	-	26.574.878,52
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	27.022.930,99	4.906.421,46	217.875,83	-	32.147.228,08
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	454.034,11	52.599,43	7.233,39	4.908,72	518.775,65
Otros	-	-	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>505.402.387,45</b>	<b>113.241.390,51</b>	<b>8.274.970,37</b>	<b>5.723.813,33</b>	<b>632.642.561,66</b>
Valores representativos de deuda	158.859.513,64	18.410.412,36	737.815,14	-	178.007.742,14
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	345.136.098,57	94.496.760,75	7.537.154,23	5.723.813,33	452.893.828,88
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	1.406.775,24	334.217,40	-	-	1.740.992,64
Otros	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>3.167.682,47</b>	<b>414.743,24</b>	<b>20.784,63</b>	<b>-</b>	<b>3.603.210,34</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
<b>Cartera interior</b>	<b>34.533.199,50</b>	<b>7.608.618,12</b>	<b>180.703,44</b>	<b>730,00</b>	<b>42.323.251,06</b>
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	361.266,35	164.455,89	-	730,00	526.451,24
Otros	-	-	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>531.995.907,78</b>	<b>134.525.748,65</b>	<b>6.424.797,77</b>	<b>4.022.470,72</b>	<b>676.968.924,92</b>
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	108.206.986,86	5.688.903,62	4.021.577,72	537.449.570,02
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	27.965,00	3.008,00	4.474,02	893,00	36.340,02
Otros	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1.800.592,74</b>	<b>341.574,71</b>	<b>10.561,26</b>	<b>-</b>	<b>2.161.728,70</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El ANEXO Cartera de inversiones financieras muestra el detalle de las posiciones mantenidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (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.

	31-12-2024	31-12-2023 (*)
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 2024 y 2023 (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.

*2*

Se clasifican a continuación los activos financieros (valores representativos de deuda) según su vencimiento:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
Vencimiento hasta 1 año	52.621.448,72	6.898.481,26	199.484,71	-	59.519.404,69
Vencimiento entre 1 y 2 años	19.033.031,16	-	-	-	19.033.031,16
Vencimiento entre 2 y 3 años	41.783.820,50	1.455.375,10	138.562,87	-	43.377.758,47
Vencimiento entre 3 y 4 años	25.996.314,98	8.300.658,88	225.422,74	-	34.522.396,60
Vencimiento entre 4 y 5 años	9.816.753,80	1.033.955,88	-	-	10.850.709,68
Vencimiento en años posteriores	34.900.358,91	4.764.592,12	173.335,82	-	39.738.286,85
<b>Valores representativos de deuda. Vencimientos</b>	<b>183.551.727,17</b>	<b>20.293.077,35</b>	<b>737.816,14</b>	<b>-</b>	<b>204.582.620,66</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
Vencimiento hasta 1 año	3.488.104,24	2.756.250,32	-	-	6.242.354,56
Vencimiento entre 1 y 2 años	40.393.937,68	9.195.952,52	199.167,14	-	49.789.757,44
Vencimiento entre 2 y 3 años	6.961.521,95	2.017.150,99	-	-	8.978.672,94
Vencimiento entre 3 y 4 años	9.327.479,30	2.110.339,38	131.866,23	-	11.569.684,91
Vencimiento entre 4 y 5 años	25.600.888,82	8.330.510,03	227.959,53	-	34.159.358,38
Vencimiento en años posteriores	33.580.417,14	5.771.037,06	172.407,23	-	39.523.861,43
<b>Valores representativos de deuda. Vencimientos</b>	<b>119.350.345,93</b>	<b>28.189.950,38</b>	<b>731.420,13</b>	<b>-</b>	<b>148.282.716,44</b>

## (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)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
Cuentas en el depositario	14.435.265,56	11.411.489,18	810.199,94	420.148,62	27.077.063,30
Otras cuentas de tesorería	18.928.720,49	5.908.110,97	573.433,35	135.267,23	25.245.562,04
<b>*** Tesorería</b>	<b>33.363.986,05</b>	<b>17.019.600,15</b>	<b>1.383.633,29</b>	<b>555.415,85</b>	<b>52.322.625,34</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
Cuentas en Euros	31.438.076,84	15.622.289,98	1.289.084,89	480.144,52	48.829.596,23
Cuentas en moneda extranjera	1.527.909,41	1.387.340,17	94.498,30	95.299,33	3.515.047,21
<b>*** Tesorería</b>	<b>33.363.986,05</b>	<b>17.019.630,15</b>	<b>1.383.583,19</b>	<b>555.443,85</b>	<b>52.322.623,34</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
Cuentas en el depositario	15.818.319,93	2.752.499,58	235.292,77	288.223,05	19.190.335,33
Otras cuentas de tesorería	14.711.690,49	9.987.767,95	694.850,58	945.181,04	26.339.289,14
<b>*** Tesorería</b>	<b>30.629.010,42</b>	<b>12.740.267,53</b>	<b>929.953,43</b>	<b>1.233.404,09</b>	<b>45.529.615,37</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2022</b>					
Cuentas en Euros	21.830.749,24	11.784.811,86	824.520,01	1.020.127,01	35.460.208,12
Cuentas en moneda extranjera	8.791.261,18	979.456,67	105.433,42	211.257,98	10.087.408,25
<b>*** Tesorería</b>	<b>30.629.010,42</b>	<b>12.740.267,53</b>	<b>929.953,43</b>	<b>1.231.384,99</b>	<b>45.529.615,37</b>

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 53,61% del patrimonio del compartimento Abanca Gestión / Agresivo (56,48% 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		31-12-2024	
	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	591.819.660,19	56.973.720,15	10,39	20.317
Abanca Gestión / Moderado	197.084.039,83	11.931.876,57	11,49	4.156
Abanca Gestión / Decidido	9.867.194,71	728.515,00	13,54	372
Abanca Gestión / Agresivo	6.231.932,36	395.883,92	15,74	151
	<b>745.002.827,09</b>			

  

Compartimento	Importes en Euros		31/12/2023 (*)	
	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	598.215.718,75	59.708.863,85	10,02	22.315
Abanca Gestión / Moderado	154.163.345,21	14.123.063,40	10,91	4.885
Abanca Gestión / Decidido	7.549.957,52	810.983,49	12,38	314
Abanca Gestión / Agresivo	5.190.555,13	375.785,55	13,81	121
	<b>765.119.580,61</b>			

De conformidad con la normativa aplicable, el número mínimo de participes 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.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los participes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas

### (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)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
Hacienda pública acreedora					
por impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	59.113,71	22.314,86	2.398,37	2.223,37	86.050,44
por impuesto sobre Sociedades (ej. Amortizos)	3.163,34	18.158,01	-	-	21.346,35
Comisiones	1.380.940,24	573.160,16	89.881,96	74.064,37	2.078.046,73
Garantías recibidas operaciones con derivados	-	-	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de pago	-	-	-	-	-
Acreedores por reembolsos	417.482,60	181.483,04	17.522,58	4.438,83	630.518,85
Otros acreedores	25.723,97	7.905,91	1.547,78	1.838,04	37.015,70
<b>*** Acreedores</b>	<b>1.886.463,88</b>	<b>812.998,11</b>	<b>91.350,89</b>	<b>82.564,41</b>	<b>2.853.378,07</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
Hacienda pública acreedora					
por impuesto sobre Sociedades	85.151,78	32.374,54	2.049,92	2.326,02	121.642,24
Comisiones	554.494,33	122.171,70	7.758,26	6.950,07	690.374,36
Garantías recibidas operaciones con derivados	-	-	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de pago	-	1.438.275,46	28.795,45	92.628,36	1.559.697,27
Acreedores por reembolsos	901.689,51	431.173,53	-	-	1.332.843,04
Otros acreedores	30.206,80	16.304,55	1.119,65	1.244,60	48.875,40
<b>*** Acreedores</b>	<b>1.571.582,20</b>	<b>2.048.299,78</b>	<b>39.723,28</b>	<b>101.847,85</b>	<b>3.753.432,31</b>

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

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)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
Comisión de gestión	1.315.457,33	562.548,56	69.123,59	73.591,65	2.020.799,13
Comisión de custodia	45.482,91	10.813,60	758,37	482,72	57.337,60
<b>Pendiente de pago</b>	<b>1.360.940,24</b>	<b>573.362,16</b>	<b>69.881,96</b>	<b>74.064,37</b>	<b>2.078.046,73</b>
Comisión de gestión	6.354.505,79	2.015.667,78	186.927,03	145.118,87	8.681.619,47
Comisión de custodia	492.997,33	129.455,35	8.939,59	5.251,90	641.798,17
<b>Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)</b>	<b>6.853.503,12</b>	<b>2.144.524,13</b>	<b>175.828,02</b>	<b>160.370,77</b>	<b>9.323.418,84</b>
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
Comisión de gestión	598.710,39	118.883,23	7.216,99	5.578,17	832.388,78
Comisión de custodia	45.783,94	11.288,47	541,27	371,80	57.985,58
<b>Pendiente de pago</b>	<b>554.494,33</b>	<b>122.171,70</b>	<b>7.758,26</b>	<b>5.950,07</b>	<b>690.374,36</b>
Comisión de gestión	8.203.179,97	747.276,28	79.703,74	60.655,58	7.090.825,57
Comisión de custodia	558.286,15	81.143,85	5.977,87	4.844,42	629.449,29
<b>Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)</b>	<b>8.761.466,12</b>	<b>808.497,13</b>	<b>85.681,91</b>	<b>64.710,00</b>	<b>7.720.274,86</b>

La Sociedad Gestora, encargada de la gestión y administración, y la entidad depositaria, encargada del depósito y custodia de valores, durante los ejercicios 2024 y 2023 son remuneradas por sus servicios tal y como se muestra a continuación:

Compartimento	Comisiones aplicadas		Gestión sobre Resultados
	Gestión (Anual)	Depositorio (Anual)	
Abanca Gestión / Conservador	1% s/Patrimonio	0,05% 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	0,08% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento
Abanca Gestión / Agresivo	1,35% s/Patrimonio	0,05% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento

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

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

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

#### (10) Situación fiscal

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

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	
	31-12-2024	31-12-2023 (*)
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	28.684.674,23	33.086.135,47
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	(20.079.629,88)	(24.072.458,94)
<b>Base imponible fiscal y base contable del impuesto</b>	<b>8.605.044,35</b>	<b>9.013.676,53</b>
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	86.050,44	90.136,77
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 5)	(774.786,05)	(470.909,59)
<b>Impuesto sobre Sociedades a recuperar</b>	<b>(688.735,61)</b>	<b>(380.772,82)</b>
Bases imponibles negativas pendientes de compensar (después de impuestos del ejercicio)	41.831.372,09	58.913.690,64
Bases imponibles negativas del ejercicio	-	-
<b>Bases imponibles negativas pendientes de compensar en ejercicios futuros</b>	<b>41.831.372,09</b>	<b>58.913.690,64</b>

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. Adicionalmente, el artículo 26 y la disposición adicional decimoquinta de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un 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	31-12-2024		31/12/2023 (*)	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<b>Abanca Gestión / Conservador</b>				
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.				27.946.155,54
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>				
<b>Abanca Gestión / Moderado</b>				
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
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>				
<b>Abanca Gestión / Decidido</b>				
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.				
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>				
<b>Abanca Gestión / Agresivo</b>				
Sin operaciones vinculadas				

Importes en Euros	31-12-2024		31/12/2023 (*)	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<b>Abanca Gestión F.I.(Agregado)</b>				
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
<i>Otras Operaciones Vinculadas</i>				

## **(12) Política y gestión de riesgos**

La Sociedad Gestora del Fondo gestiona las inversiones del Fondo de acuerdo con 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 con los riesgos de crédito, liquidez y mercado. La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. Los principales riesgos son los siguientes.

### **Riesgo de crédito**

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

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

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión P.I. (Agregado)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
AAA	20.563.940,41	5.054.730,75	173.365,71	-	25.792.036,87
AA	3.301.976,86	-	-	-	3.301.976,86
A	25.149.904,41	1.033.825,86	-	-	26.183.730,27
BaB	67.836.369,72	6.873.026,01	199.404,71	-	74.908.799,44
Interiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	66.710.535,78	7.331.323,11	394.590,70	-	74.436.450,59
Valores representativos de deuda	183.551.727,17	20.293.077,35	737.816,14	-	204.582.620,66
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
AAA	45.282.886,67	6.477.759,78	366.886,06	-	52.127.532,51
AA	19.510.069,90	4.846.625,84	163.346,03	-	24.520.061,57
A	14.524.387,41	4.325.919,94	-	-	18.850.307,35
BaB	39.623.169,05	10.554.845,54	139.187,14	-	50.317.201,73
Interiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	119.350.345,93	28.180.950,38	731.420,13	-	148.262.716,44

### 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 P.I. (Agregado)
<b>Importes en Euros a 31/12/2024</b>					
Con tipo de interés fijo	183.551.727,17	20.293.077,35	737.816,14	-	204.582.620,66
con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	183.551.727,17	20.293.077,35	737.816,14	-	204.582.620,66
Duración media (medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de tipos de interés)	2,24	2,26	1,63	0,00	
<b>Importes en Euros a 31/12/2023</b>					
Con tipo de interés fijo	119.350.345,93	28.180.950,38	731.420,13	-	148.262.716,44
con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	119.350.345,93	28.180.950,38	731.420,13	-	148.262.716,44
Duración media (medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de tipos de interés)	2,17	1,90	1,35	0,00	

- 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:

Derivados. % importe comprometido sobre patrimonio	Abanca Gestión /	Abanca Gestión /	Abanca Gestión /	Abanca Gestión /	Abanca Gestión F.I.
	Conservador	Moderado	Decidido	Agresivo	(Agregado)
Datos a 31-12-2024	10,29	17,66	22,16	20,35	
Datos a 31-12-2023	10,59	15,23	17,66	11,36	

### **(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 2024 y 2023 han ascendido a 4.476,30 y 3.258,00 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**

Con fecha 25 de Febrero de 2025 se produce la fusión por absorción de Bankoa Selección Estrategia 50, FI por el compartimento Abanca Gestión / Decidido , FI.

L

# ABANCA GESTIÓN /CONSERVADOR

ANEXO Cartera de inversiones financieras (*) - Importes en Euros						
ISIN	Divisa	Descripción	31-12-2024		31-12-2023 (**)	
			Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0001352626	EUR	BONO XUNTA DE GALICIA 3,71% 2029-07-30	3.988.951,84	64.672,89	4.004.554,04	117.858,65
ES0000012A89	EUR	BONO DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,45% 2027-10-31	17.745.706,14	57.411,70		
ES0269936031	EUR	BONO BANCA 5,25% 2028-09-14	2.957.555,55	39.856,34	2.909.950,93	40.618,12
*** Cartera Interior - Valores representativos de deuda			<b>24.682.213,53</b>	<b>161.940,92</b>	<b>6.914.504,97</b>	<b>158.776,77</b>
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES MUTUA FONDO-L 112	27.022.930,09		27.257.429,18	
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			<b>27.022.930,09</b>		<b>27.257.429,18</b>	
XS2182121827	EUR	BONO CORPORACION ANDINA D 1,83% 2025-08-03	3.301.976,85	172.222,42	3.286.571,30	108.927,97
US9128282781	USD	BONO DEUDA PUBLICA USA 1,50% 2027-01-31	8.901.225,55	329.740,74	6.085.253,45	130.272,09
DE0001102606	EUR	BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,70% 2032-08-15	10.988.360,95	161.188,52	11.218.285,18	83.072,90
DE0008U25000	EUR	RENTA FIJA DEUDA ESTADO ALEMAN 2,20% 2028-04-13	6.438.777,83	100.991,06	6.467.409,09	133.343,86
IT0006534281	EUR	RENTA FIJA DEUDA PUBLICA ITALIA 3,40% 2025-03-29	14.891.404,24	170.616,92	6.609.903,56	64.218,69
EU000A19VVY6	EUR	BONO EUROPEAN UNION 0,50% 2025-04-04	3.146.801,83	149.212,85	3.164.164,03	54.827,18
FR001400AIN5	EUR	BONO DEUDA FRANCIA 0,75% 2028-02-25	15.999.980,90	607.607,34	16.223.528,60	263.902,29
US91282CAV37	USD	BONO US TREASURY 0,88% 2030-11-15	23.831.997,96	528.830,34	18.357.567,82	330.229,87
IT0005040802	EUR	BONO GOB. ITALIA 1,85% 2025-07-01	20.669.009,38	390.613,76	16.750.857,47	161.477,87
FR001400FYQ4	EUR	BONO REPUBLICA DE FRANCIA 2,50% 2028-08-24	12.049.529,41	77.698,54		
AT0000A33SH3	EUR	BONO 1480Z AV 2,90% 2029-05-23	5.927.901,96	99.606,51		
IT0005415570	EUR	BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,95% 2027-09-15	11.904.798,98	49.024,24		
XS2533012790	EUR	RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANC 2,75% 2025-09-23	3.667.841,42	60.955,53	3.650.787,63	45.654,91
FR001400DDY0	EUR	BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00% 2028-10-12	3.412.246,43	46.475,79	3.421.781,00	37.797,78
XS2554487905	EUR	RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL 4,13% 2025-11-15	3.657.774,91	(4.823,84)	3.658.321,42	6.134,51
XS2530435473	EUR	BONO INV ITALIA 5,25% 2025-11-14	3.276.840,09	(14.695,21)	3.273.332,27	10.129,50
XS2555420103	EUR	RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,85% 2027-11-15	3.232.089,85	(7.593,00)	3.242.222,85	6.461,00
FR001400F6V1	EUR	BONO Banque Stellantis Fr 3,89% 2026-01-19	3.571.255,32	89.669,04	3.539.740,95	114.654,12
XS1550149204	EUR	BONO ENEL FI NV 1,00% 2024-08-16			3.488.104,24	89.613,43
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			<b>168.859.513,64</b>	<b>3.005.741,55</b>	<b>112.435.840,96</b>	<b>1.650.815,97</b>
LU0484988812	EUR	PARTICIPACIONES Miracracks II ESG EUR	11.877.777,18			
LU1585285619	EUR	PARTICIPACIONES IFI, TIKEHAU SHORT DU	23.880.777,66		27.269.442,30	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES Mezinich Funds - Enh	16.027.215,45		27.407.874,93	
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES INVSC S&P500 EUR	10.889.402,80		10.711.973,69	
IE00B65CVC03	EUR	PARTICIPACIONES BNY Mellon Global Sh	18.080.431,11		16.363.115,47	
IE00BP258P52	EUR	PARTICIPACIONES MUZINICH EMERG	26.992.793,19		12.191.071,39	
LU2037748774	EUR	PARTICIPACIONES Amundi Index Euro Co	18.082.824,46		16.273.345,41	
LU0658025209	EUR	PARTICIPACIONES AXA EUROPE SHORT DU	21.059.051,13		6.008.520,32	
IE00B81TMV64	EUR	PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS	5.826.783,81		6.309.542,90	
LU2558019290	EUR	PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds -	18.160.272,25			
FI0008600511	EUR	PARTICIPACIONES Evli Short Corporate	18.054.853,69		22.664.472,16	
LU0227127843	EUR	PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	15.019.724,05		24.371.819,41	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	12.004.998,47		15.047.922,80	
IE00B7V30986	EUR	PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	8.561.213,32		5.997.325,73	
FI0008612011	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	15.059.462,45		15.306.683,42	
IE00BYZTVT56	EUR	PARTICIPACIONES SHAR CORP BON ESG	12.008.461,30			
IE00BZ02LR44	EUR	PARTICIPACIONES X ESG MSCI WORLD	11.103.256,94		5.743.072,83	
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES iShares MSCI World E	6.081.049,29			
LU0939627890	EUR	PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	18.028.574,72		24.110.394,09	
LU2367653650	EUR	PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	6.403.297,46		8.704.440,86	
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES AXA WRLD PD-EUR	24.040.828,00		27.657.416,39	
IE00BG5Q390	EUR	PARTICIPACIONES IISH USD CORP 0-3	11.984.599,82			
AT0000A1XLV3	EUR	PARTICIPACIONES IERSTE RESP RESERVE-E	12.000.492,40		27.165.286,89	
IE000MCFVK47	EUR	PARTICIPACIONES X EUR CORP GREEN			12.034.666,95	
LU0151326312	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM L			16.482.076,69	
LU0667943661	EUR	PARTICIPACIONES GAMCO INT.			12.189.157,29	
IE00B9J7BP033	EUR	PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT			17.652.603,39	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI			12.261.174,13	
FR0007435620	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT			24.057.587,03	
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD			24.348.788,20	
ES0157935026	EUR	PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DIN			2.983.345,45	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			<b>345.136.098,57</b>		<b>419.532.101,82</b>	

ABANCA GESTION / CONSERVADOR

Identificador del derivado	ANEXO Derivados - importes en Euros				31-12-2024		31-12-2023 (*)
	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal	Comprometido	Nominal Comprometido
TYH5 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO T 4 1/8 10/31/30		18.439.416,53	
OEH5 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO OBL 2,5% OCT 2029 1	14.769.640,00		12.876.629,18
TYH4 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US91282CJG78 0			18.983.510,00
OEH4 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DE000BU25018 1			31.862.139,16
<b>*** Compromisos por operaciones largas de derivados</b>						<b>33.209.056,53</b>	
ECH5 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO 4/5 125000		30.974.258,74	
ECH4 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 125000			26.150.476,95
SX5E 02/16/24 P3800 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2024-02-16			23.205.000,00
<b>*** Compromisos por operaciones cortas de derivados</b>						<b>30.974.258,74</b>	<b>49.395.476,95</b>

2

## ABANCA GESTION / MODERADO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31-12-2024		31-12-2023 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0001352626	EUR	BONO XUNTA DE GALICIA 3,71 2029-07-30	1.033.955,98	12.412,93	1.034.033,68	30.091,58
ES0265936031	EUR	BONO BANCA 5,25 2028-09-14	848.709,01	7.694,39	831.162,91	11.942,53
<b>*** Cartera Interior - Valores representativos de deuda</b>			<b>1.882.664,99</b>	<b>20.107,32</b>	<b>1.865.196,59</b>	<b>42.034,11</b>
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES MUTUAFONDO-L 112	4.906.421,46	-	5.578.965,64	-
<b>*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva</b>			<b>4.906.421,46</b>	<b>-</b>	<b>5.578.965,64</b>	<b>-</b>
XS2182121827	EUR	BONO CORPORACION ANDINA D 1,63 2025-06-03	-	-	799.006,10	15.521,18
US9128282781	USD	BONO DEUDA PUBLICA USA 1,50 2027-01-31	1.495.379,10	58.657,48	1.412.076,32	19.356,48
DE0001102606	EUR	BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,70 2032-08-15	2.734.301,71	32.557,86	2.790.116,10	19.458,40
DE000BU25000	EUR	RENTA FIJA DEUDA ESTADO ALEMAN 2,20 2028-04-13	1.846.286,28	24.897,20	1.652.726,58	34.040,92
IT0005534281	EUR	RENTA FIJA DEUDA PUBLICA ITALIA 3,40 2025-03-28	1.654.722,16	17.500,10	1.659.254,53	15.092,75
EU000A19VVY6	EUR	BONO EUROPEAN UNION 0,50 2025-04-04	674.172,26	24.982,37	675.952,48	6.885,05
FR001400AIN5	EUR	BONO DEUDA FRANCIA 0,75 2028-02-25	3.805.663,60	111.896,48	3.846.620,54	42.595,65
US91282CAV37	USD	BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	2.030.290,41	54.007,54	1.946.887,28	15.696,86
IT0005408502	EUR	BONO GOB. ITALIA 1,85 2025-07-01	3.599.803,18	75.365,34	3.588.837,55	34.596,30
XS2533012790	EUR	RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANC 2,75 2025-09-23	-	-	692.553,18	6.773,79
FR001400D0Y0	EUR	BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2026-10-12	-	-	705.505,61	6.760,61
XS2554487905	EUR	RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL 4,13 2025-11-15	-	-	1.014.269,50	3.634,93
XS2530435473	EUR	BONO INVITALIA 5,25 2025-11-14	769.793,66	(5.228,45)	765.789,28	3.772,07
XS2555420103	EUR	RENTA FIJA UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	-	-	698.263,04	3.145,21
FR001400F6V1	EUR	BONO Banque Stellantis Fr 3,88 2026-01-19	-	-	1.311.645,38	45.701,36
IT0005001547	EUR	BONO GOB. ITALIA 3,75 2024-09-01	-	-	501.916,26	5.146,59
IT0005246340	EUR	BONO GOB. ITALIA 1,85 2024-05-15	-	-	988.709,19	6.678,71
IT0005559817	EUR	BONO GOB. ITALIA 3,56 2024-08-14	-	-	437.465,77	2.962,73
XS1550149204	EUR	BONO ENEL FIN.VV 1,00 2024-09-16	-	-	828.159,10	11.721,01
<b>*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda</b>			<b>18.410.412,36</b>	<b>394.635,92</b>	<b>26.315.753,79</b>	<b>299.540,60</b>
LU0484968812	EUR	PARTICIPACIONES Xtrackers II ESG EUR	6.212.920,90	-	-	-
LU1585265819	EUR	PARTICIPACIONES FI. TIKEHAU SHORT DU	3.519.223,20	-	6.326.664,36	-
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES Muzinich Funds - Enh	3.512.495,54	-	4.774.055,91	-
IE00BKSL0797	USD	PARTICIPACIONES INVSC S&P500 EUR	4.126.215,11	-	6.946.193,15	-
IE00BD5CVC03	EUR	PARTICIPACIONES BNY Mellon Global Sh	4.221.740,71	-	3.241.306,65	-
IE00BPZ58P52	EUR	PARTICIPACIONES MUZINICH EMERG	6.308.790,58	-	2.870.165,41	-
LU2037748774	EUR	PARTICIPACIONES Amundi Index Euro Co	1.405.874,04	-	2.377.200,17	-
LU0658025209	EUR	PARTICIPACIONES AXA EUROPE SHORT DU	4.922.250,06	-	1.554.009,92	-
IE00BJQRDM08	EUR	PARTICIPACIONES ETF INVECO MSCI USA	1.352.870,55	-	-	-
IE00981TMV64	EUR	PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS	2.114.423,31	-	2.344.225,84	-
IE00BFNM3D14	EUR	PARTICIPACIONES Shares MSCI Europe	1.090.561,53	-	-	-
LU2558019290	EUR	PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds -	3.681.156,75	-	-	-
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONES Shares MSCI EM IMI	833.319,30	-	1.608.201,01	-
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES Evi Short Corporate	2.812.303,78	-	5.971.607,24	-
IE00B6YX5C33	EUR	PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E	2.200.109,80	-	-	-
LU1481203070	EUR	PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy MSC	1.134.936,99	-	-	-
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES JPM FUNDS	-	-	1.877.274,82	-
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	2.811.899,78	-	6.360.928,61	-
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	2.109.826,64	-	2.335.819,52	-
IE00B7V30396	EUR	PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	1.461.689,68	-	1.563.402,10	-
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	3.509.473,27	-	3.996.767,76	-
IE00BYZTVT56	EUR	PARTICIPACIONES ISHAR CORP BON ESG	8.356.233,10	-	-	-
FR0007435920	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	-	-	4.701.997,12	-
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-J	1.410.242,24	-	5.600.631,64	-
LU1883873652	USD	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEE	-	-	1.904.337,06	-
IE00BF5GGT87	EUR	PARTICIPACIONES IGAM STAR-EURO EQ	542.509,28	-	-	-
LU2367663650	EUR	PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	2.261.755,63	-	2.332.930,39	-
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES AXA WRLD FD-EUR	6.280.198,76	-	6.223.982,92	-
LU0582530498	EUR	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	1.116.189,65	-	-	-
IE00BG5QC390	EUR	PARTICIPACIONES ISH USD CORP 0-3	2.107.013,86	-	-	-
AT0000A1XLV3	EUR	PARTICIPACIONES ERSTE RESP RESERVE-E	1.408.186,00	-	6.288.051,42	-
IE00MCMVFK47	EUR	PARTICIPACIONES X EUR CORP GREEN	-	-	2.334.708,89	-
LU1276832125	EUR	PARTICIPACIONES AN HND FD-ABSLT	1.084.425,29	-	-	-
IE00BKM4GZ66	USD	PARTICIPACIONES SHARES CORE S&P 500	549.047,31	-	-	-
LU0217390227	EUR	PARTICIPACIONES JPMORGAN F-AMER EQTY	1.366.235,54	-	-	-
LU1883873736	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONNER FD	1.357.917,24	-	-	-
IE00B4JNQZ49	EUR	PARTICIPACIONES SHARES CORE S&P 500	553.982,85	-	-	-
IE00BF4G7076	EUR	PARTICIPACIONES JP MORGAN ETFS IRLAN	3.446.187,68	-	-	-
IE00BHXMH11	EUR	PARTICIPACIONES JUBS Irl ETF plc - S&	3.294.975,80	-	-	-
LU0151325312	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM L	-	-	3.489.849,91	-
LU0687943661	EUR	PARTICIPACIONES GAMCO INT.	-	-	2.383.891,37	-
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	-	-	4.768.896,26	-
LU1881134382	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	-	-	5.408.300,22	-
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	-	-	6.357.463,64	-
ES0157935026	EUR	PARTICIPACIONES CACIA RENTA DIN	-	-	781.500,71	-
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES BARING INT	-	-	1.562.622,84	-
<b>*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva</b>			<b>94.496.760,75</b>	<b>-</b>	<b>108.206.986,86</b>	<b>-</b>

## ABANCA GESTION / MODERADO

Identificador del derivado	ANEXO Derivados - importes en Euros				31-12-2024	31-12-2023 (*)
	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH5 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO T 4 1/8 10/31/30	5.968.828,47	
CEH5 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO OBL 2.5% OCT 2029 1	7.742.150,00	
ZWPH5 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO NDUWI index 10	2.843.828,47	
TYH4 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US91282CJG78 0		3.491.102,57
CEH4 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DE000BU25018 1		4.718.800,00
VOH4 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX 5H 0		8.246.850,00
<b>*** Compromisos por operaciones largas de derivados</b>					<b>16.554.806,94</b>	<b>16.456.782,57</b>
ECH5 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO 45 125000	3.967.776,95	
ECH4 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO EUR/USD 125000		6.120.058,87
SX5E 02/18/24 P3900 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2024-02-16		2.496.000,00
<b>*** Compromisos por operaciones cortas de derivados</b>					<b>3.967.776,95</b>	<b>8.624.068,87</b>

J

ABANCA GESTION / DECIDIDO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - importes en Euros			31-12-2024		31-12-2023 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS-L 112	217.875,63		180.703,44	
<b>*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva</b>			<b>217.875,63</b>	<b>-</b>	<b>180.703,44</b>	<b>-</b>
US9128282781	USD	BONO DEUDA PUBLICA USA 1,50 2027-01-31	139.592,87	6.632,61	131.866,23	2.822,97
DE0001102606	EUR	BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,70 2032-08-15	109.033,24	1.602,32	111.517,77	825,79
DE000BU25000	EUR	RENTA FIJA DEUDA ESTADO ALEMAN 2,20 2028-04-13	64.327,49	1.008,94	64.613,50	1.332,21
IT0005534281	EUR	RENTA FIJA DEUDA PUBLICA ITALIA 3,40 2025-03-28	32.834,80	508,80	33.084,55	321,23
FR001400AINS	EUR	BONO DEUDA FRANCIA 0,75 2028-02-25	161.095,25	6.117,68	163.346,03	2.657,10
US91282CAV37	USD	BONO US TREASURY 0,89 2030-11-15	64.302,58	1.425,66	60.889,46	1.000,34
IT0005408502	EUR	BONO GOB. ITALIA 1,85 2025-07-01	166.630,11	3.488,62	166.122,59	1.601,41
<b>*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda</b>			<b>737.816,14</b>	<b>20.784,63</b>	<b>731.420,13</b>	<b>10.561,25</b>
LU0484965812	EUR	PARTICIPACIONES Trackers II ESG EUR	270.393,76			
LU1585265819	EUR	PARTICIPACIONES FL. TIKEHAU SHORT DU	149.211,72		253.018,86	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES Muzinich Funds - Enh	148.795,39		215.746,05	
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES INVSC S&P500 EUR	730.592,44		844.065,43	
IE00BD5CVC03	EUR	PARTICIPACIONES BNY Mellon Global Sh	248.452,04		144.605,27	
LU0312333569	EUR	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth			94.304,34	
IE00BPZ58P52	EUR	PARTICIPACIONES MUZINICH EMERG	445.755,19		72.233,43	
LU0658025209	EUR	PARTICIPACIONES AXA EUROPE SHORT DU	288.249,78			
IE00BJQRDM08	EUR	PARTICIPACIONES IETF INVESCO MSCI USA	241.291,35			
LU1681041890	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA			63.078,39	
IE00B81TMV64	EUR	PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS	89.130,62		145.059,64	
IE00BFNM3D14	EUR	PARTICIPACIONES Shares MSCI Europe	193.643,27		63.508,51	
LU2558019290	EUR	PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds -	248.979,00			
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONES Shares MSCI EM IMI	148.853,10		84.609,39	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES Eviil Short Corporate	119.265,53		252.912,24	
IE00B6YX5C33	EUR	PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E	390.990,91			
LU1481203070	EUR	PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy MSC	201.523,26			
LU0256881128	EUR	PARTICIPACIONES GBAL IV-IR			208.704,36	
LU1079841513	USD	PARTICIPACIONES SISSIAM SHILLER			298.934,60	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES JPM FUNDS			229.553,81	
LU1616921232	EUR	PARTICIPACIONES LEMANIK MNG			204.800,00	
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	119.041,00		180.591,63	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	89.392,95		72.243,31	
FR0008812011	EUR	PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	208.812,66		180.765,32	
IE00BYZTVT56	EUR	PARTICIPACIONES ISHAR CORP BON ESG	367.999,52			
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	61.314,88		254.855,52	
LU1863873652	USD	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER			208.258,92	
IE00BF5GGT87	EUR	PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	96.769,28		133.744,15	
LU0361845232	EUR	PARTICIPACIONES AXA WRLD FD-EUR	276.112,48		288.647,54	
LU0582530498	EUR	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth	199.223,90		132.684,32	
IE00BG5QO390	EUR	PARTICIPACIONES ISH USD CORP 0-3	89.330,16			
AT000A1XLV3	EUR	PARTICIPACIONES ERSTE RESP RESERVE-E	59.603,52		108.327,24	
IE00M0CVFK47	EUR	PARTICIPACIONES X EUR CORP GREEN			68.800,51	
IE00B02KXMD0	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES EUR STOXX CAP			73.324,10	
LU1276832125	EUR	PARTICIPACIONES JAN HND FD-ABSLT	193.415,43			
IE00BKM4GZ68	USD	PARTICIPACIONES SHARES CORE S&P 500	97.933,35			
LU0217390227	EUR	PARTICIPACIONES JPMORGAN F-AMER EQTY	235.080,56			
LU1883873736	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD	230.589,72			
IE00B4JNQZ49	EUR	PARTICIPACIONES SHARES CORE S&P 500	97.464,97			
IE00BF4G7076	EUR	PARTICIPACIONES JPM MORGAN ETFS IRLAN	615.050,97			
IE00BHXMH11	EUR	PARTICIPACIONES UBS Irfi ETF plc - S&	585.191,52			
LU0839027447	EUR	PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS			158.633,76	
LU1484142465	EUR	PARTICIPACIONES JBL EQUITIES JAPAN			156.261,77	
IE00B7BP033	EUR	PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT			218.857,10	
LU1434522717	EUR	PARTICIPACIONES SCANDRIAM SUS BD			148.770,60	
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES BARING INT			131.803,51	
<b>*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva</b>			<b>7.537.154,23</b>	<b>-</b>	<b>5.688.903,62</b>	<b>-</b>

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Identificador del derivado	ANEXO Derivados - importes en Euros				31-12-2024	31-12-2023 (*)
	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH5 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO T 4 1/8 10/31/30	532.931,12	
OEH5 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO OBL 2.5% OCT 2029 1	476.440,00	
ZWP45 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO NDDUWI Index 10	473.971,41	
TYH4 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO US91282CJG78 0		99.066,36
OEH4 Comdty	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DE000BU25018 1		235.820,00
VGH4 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO DJ EURO STOXX 5 10		457.950,00
ECH4 Curncy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO EUR/USD 125000		489.541,76
<b>*** Compromisos por operaciones largas de derivados</b>					<b>1.483.342,53</b>	<b>1.282.378,14</b>
ECH5 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO 4/5 125000	127.992,80	
SX5E 02/16/24 P3800 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2024-02-16		546.000,00
<b>*** Compromisos por operaciones cortas de derivados</b>					<b>127.992,80</b>	<b>546.000,00</b>

L

ABANCA GESTION / AGRESIVO

ANEXO Cartera de inversiones financieras (1) - Importes en Euros			31-12-2024		31-12-2023 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
IE00BK57L097	USD	PARTICIPACIONES INVSC S&P500 EUR	928.474,18		684.499,95	
LU0312933589	EUR	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt			102.796,20	
IE00BJOROM08	EUR	PARTICIPACIONES ETF INVESCO MSCI USA	307.246,03			
LU1681041890	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI USA			77.081,29	
IE00BFNM3D14	EUR	PARTICIPACIONES Shares MSCI Europe	245.562,90		319.897,53	
IE00BFNM3P36	EUR	PARTICIPACIONES Shares MSCI EM IMI	107.983,44		93.870,86	
IE0069YX5C33	EUR	PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E	495.279,78			
IE00BHXMHQ65	EUR	PARTICIPACIONES UBS IH ETF plc - S&			505.538,53	
LU1481203070	EUR	PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy MSC	250.222,94			
LU0256881128	EUR	PARTICIPACIONES GBAL IV-IR			245.064,72	
LU1079841513	USD	PARTICIPACIONES SISSIAM SHILLER			353.603,58	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES JPM FUNDS			226.443,59	
LU1618921232	EUR	PARTICIPACIONES LEMANIK MNG			241.657,80	
IE006202LR44	EUR	PARTICIPACIONES IX ESG MSCI WORLD	307.267,70			
LU1883873692	USD	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER			226.757,22	
IE00BF5GGT87	EUR	PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	168.996,64		153.731,63	
LU0582530498	EUR	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	253.535,55		143.817,84	
IE00602KXM00	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES EUR STOX CAP			102.477,59	
LU1276832125	EUR	PARTICIPACIONES JAN HND FD-ABSLT	245.947,22			
IE00BKM4GZ66	USD	PARTICIPACIONES ISHARES CORE S&P 500	179.626,99			
LU021739G227	EUR	PARTICIPACIONES JPMORGAN F-AMER EQTY	297.136,54			
LU1883873736	EUR	PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD	294.642,42			
IE0064JNQZ49	EUR	PARTICIPACIONES ISHARES CORE S&P 500	124.421,05			
IE00BF4G7076	EUR	PARTICIPACIONES JPMORGAN ETFS IRLAN	775.437,52			
IE00BHXMH11	EUR	PARTICIPACIONES UBS IH ETF plc - S&	742.030,43			
FR0007054358	EUR	PARTICIPACIONES LYXOR- EUR			51.026,52	
LU0830027447	EUR	PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS			189.852,04	
LU1484142465	EUR	PARTICIPACIONES IBL EQUITIES JAPAN			180.308,20	
IE00BJYV6M70	USD	PARTICIPACIONES BARING INT			142.772,43	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			5.723.813,33	-	4.021.577,72	*

L

## ABANCA GESTION / AGRESIVO

Identificador del derivado	ANEXO Derivados - Importes en Euros			Descripción	31-12-2024	31-12-2023 (*)
	Divisa	Posición	Subyacente		Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
ZWF18 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO:NDUWI Ind42110	355.478,56	
VGH4 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO:D:EURO STOXX 5010		457.763,64
EEH4 Curncy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO:EUR:USD162500		81.192,14
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					355.478,56	518.955,78
SXSE 02/16/24 P3900 Index	EUR	CORTA	Compra opciones PUT	OPCION:EURO STOXX 5:1902024-02-18		741.000,00
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados						741.000,00

ANEXO DE FUSION

	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	BANKOA SELECCION ESTRATEGIA 10 CONSERVADOR, FI	ABANCA GESTION / CONSERVADOR
	13/11/2023	13/11/2023	BALANCE FUSIONADO 13/11/2023
<b>Activo no corriente</b>	-	-	-
Inmovilizado intangible	-	-	-
Inmovilizado material	-	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>570.788.511,71</b>	<b>33.705.057,34</b>	<b>604.493.569,05</b>
<b>Deudores</b>	<b>1.476.263,28</b>	<b>38.668,49</b>	<b>1.514.921,77</b>
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>530.910.357,39</b>	<b>1.126.171,41</b>	<b>532.036.528,80</b>
Cartera interior	29.526.143,16	-	29.526.143,16
Valores representativos de deuda	6.620.248,82	-	6.620.248,82
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	22.890.448,54	-	22.890.448,54
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	15.446,80	-	15.446,80
Otras	-	-	-
Cartera exterior	499.099.668,00	1.109.955,84	500.198.522,84
Valores representativos de deuda	112.806.455,13	310.488,07	112.216.923,20
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	385.672.071,08	688.168,20	386.360.229,28
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	508.141,79	111.229,37	619.371,16
Otras	-	-	-
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
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>570.788.511,71</b>	<b>33.705.057,34</b>	<b>604.493.569,05</b>
<b>A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES Y ACCIONISTAS</b>	<b>569.434.467,31</b>	<b>33.372.620,70</b>	<b>602.807.088,01</b>
<b>Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas</b>	<b>569.434.467,31</b>	<b>33.372.620,70</b>	<b>602.807.088,01</b>
Capital	-	-	-
Participes	566.771.644,52	33.020.110,11	599.791.754,63
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	-	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.354.044,40</b>	<b>332.436,64</b>	<b>1.686.481,04</b>
Provisiones a corto plazo	-	-	-
Deudas a corto plazo	-	-	-
Acreedores (nota 9)	936.859,56	221.207,27	1.157.066,83
Pasivos financieros	-	-	-
Derivados (nota 8)	418.184,84	111.229,37	529.414,21
Periodificaciones	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>570.788.511,71</b>	<b>33.705.057,34</b>	<b>604.493.569,05</b>

PATRIMONIO DEL FONDO

Nº DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACION

VALOR LIQUIDATIVO DE CADA PARTICIPACION

ECUACION DE CANJE (VL ABSORBIDO / VL ABSORBENTE)

ABANCA GESTION / CONSERVADOR	BANKOA SELECCION ESTRATEGIA 10 CONSERVADOR, FI
569.434.467,31	33.372.620,70
58.198.450.240984	339.036.449482
9,784190	98,433725
	10,080487889135

ANEXO DE FUSION

Cuentas de Perdidas y Ganancias de Fondos Ab Sordidos	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	BANKIA SELECCION ESTRATEGIA 10 CONSERVADOR, FI	ABANCA GESTION / CONSERVADOR
	13/11/2023	13/11/2023	13/11/2023
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)	(300.069,09)	(6.250.714,67)
Comisión de gestión	(5.414.418,66)	(281.025,31)	(5.695.443,97)
Comisión depositario	(487.297,35)	(16.630,97)	(503.928,32)
Ingresos por compensación compartimento	-	-	-
Otros	(48.929,16)	(5.508,31)	(54.437,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-	-
Excesos de provisiones	-	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>(5.768.721,17)</b>	<b>303.963,01</b>	<b>(6.071.784,28)</b>
Ingresos financieros	3.780.740,58	424.475,68	4.205.216,26
Gastos financieros	-	(70,79)	(70,79)
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	12.851.013,39	(156.439,07)	12.694.574,32
Por operaciones de la cartera interior	632.483,28	4.661,83	637.145,11
Por operaciones de la cartera exterior	12.182.978,14	(160.649,86)	11.978.332,29
Por operaciones con derivados	55.552,98	26.642,95	62.195,94
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	665.989,32	2.389.207,06
Deterioros	-	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	450.657,32	3.839,32	454.496,64
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.480.925,48	799.593,92	3.280.519,40
Resultados por operaciones con derivados	(1.214.266,06)	(137.243,92)	(1.351.509,98)
Otros	-	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>18.469.646,74</b>	<b>941.731,45</b>	<b>19.411.378,19</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>12.700.925,57</b>	<b>638.668,36</b>	<b>13.339.693,91</b>
Impuesto sobre beneficios	(38.102,78)	-	(38.102,78)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.662.822,79</b>	<b>638.668,36</b>	<b>13.301.491,13</b>

2

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
<b>Activo no corriente</b>				
Inmovilizado intangible	-	-	-	-
Inmovilizado material	-	-	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>61.793.294,73</b>	<b>51.334.938,36</b>	<b>41.704.728,84</b>	<b>154.832.961,93</b>
<b>Deudores</b>	<b>36.1316,29</b>	<b>82.304,55</b>	<b>83.849,97</b>	<b>527.470,81</b>
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>55.704.600,16</b>	<b>36.856.771,04</b>	<b>30.345.251,66</b>	<b>122.919.622,80</b>
Cartera interior	2.839.027,01	1.624.044,90	1.483.637,27	5.252.709,18
Valores representativos de deuda	709.874,27	-	-	709.874,27
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	2.207.064,18	1.624.044,90	1.483.529,57	5.515.236,65
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Derivados	21.068,98	-	6.107,76	27.796,26
Otros	-	-	-	-
Cartera exterior	52.812.205,21	36.071.726,14	28.826.813,73	119.509.546,08
Valores representativos de deuda	10.123.067,79	-	-	10.123.067,79
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	42.484.317,42	36.071.726,14	28.826.813,73	109.381.657,29
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	-	-	-	-
<b>Periodificaciones</b>				
Tesorería	5.727.378,28	14.356.862,77	11.305.627,87	31.389.668,92
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>61.793.294,73</b>	<b>51.334.938,36</b>	<b>41.704.728,84</b>	<b>154.832.961,93</b>
<b>A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES Y ACCIONISTAS</b>	<b>61.667.795,82</b>	<b>50.936.703,42</b>	<b>41.580.740,59</b>	<b>154.186.239,83</b>
<b>Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas</b>	<b>61.667.795,82</b>	<b>50.936.703,42</b>	<b>41.580.740,59</b>	<b>154.186.239,83</b>
Capital	-	-	-	-
Participes	58.288.865,27	49.150.982,35	41.580.740,59	148.021.638,21
Prima de emisión	-	-	-	-
Reservas	-	8.391,30	-	8.391,30
Acciones propias	-	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	2.778.289,77	-	2.778.289,77
Otros aportaciones de socios	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	3.378.930,55	-	-	3.378.930,55
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	-	-	-
Pájaros por impuesto diferido	-	-	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>129.499,91</b>	<b>398.234,94</b>	<b>123.988,25</b>	<b>647.722,10</b>
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-
Deudas a corto plazo	108.420,43	398.234,94	117.880,55	624.536,92
Acreedores (nota 9)	-	-	-	-
Pasivos financieros	17.078,48	-	6.107,70	23.196,18
Deudoras (nota 9)	-	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>61.793.294,73</b>	<b>51.334.938,36</b>	<b>41.704.728,84</b>	<b>154.832.961,93</b>

	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 CIRCULACIÓN	5.761.260.977.904	3.182.800.487.067	424.241.809.210
VALOR LIQUIDATIVO DE CADA PARTICIPACION	10,916538	16,003737	98,011990
<b>ECUACION DE CANJE (VL ABSORBIDO / VL ABSORBENTE)</b>		<b>1,479565956037</b>	<b>9,061321824012</b>

L

ANEXO DEFUSION

	ABARCA GESTION / MODERADO	BANKIA SELECCION ESTRATEGIA ISR, F.I.	BANKIA SELECCION ESTRATEGIA 20, F.I.	ABANCA GESTION / MODERADO
	12/12/2023	12/12/2023	12/12/2023	12/12/2023
<b>Cuentas de Pérdida y Ganancias de Fondos Aborbidos</b>				
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-	-	-
Comisiones retrocedidas	35.062,70	910,65	745,59	36.721,97
Gastos de Personal	-	-	-	-
Otros gastos de explotación	(715.869,41)	(834.232,45)	(682.985,57)	(2.237.110,43)
Cambio de gestión	(658.050,46)	(800.079,35)	(628.280,73)	(2.086.410,54)
Comisión depositaria	(57.818,95)	(27.536,95)	(54.704,84)	(131.551,17)
Ingresos por compensación comarciana	-	-	-	-
Otros	(7.999,99)	(6.616,15)	(5.999,99)	(20.616,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-	-	-
Exceso de provisiones	-	-	-	-
Deterioro en resultados en valoraciones de inmovilizado	-	-	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>(684.806,71)</b>	<b>(833.321,79)</b>	<b>(682.239,98)</b>	<b>(2.200.388,46)</b>
Ingresos financieros	428.507,48	731.085,37	748.513,85	1.908.507,70
Gastos financieros	-	(263,81)	(210,28)	(474,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.798.806,98	122.502,55	206.141,25	3.127.450,78
Por operaciones de la cartera interior	129.321,88	24.482,23	10.375,41	154.182,52
Por operaciones de la cartera exterior	2.669.485,10	400.484,22	395.765,84	3.030.852,57
Por operaciones con derivados	45.847,89	(302.474,30)	(140.809,39)	(337.624,71)
Otros	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(14.824,73)	(15.978,16)	1.367,19	(29.535,70)
Deterioro y plus por ventas de instrumentos financieros	863.515,22	2.181.208,55	1.189.621,69	4.214.540,46
Deterioros	-	-	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	38.422,21	59.477,10	39.647,77	137.481,08
Resultados por operaciones de la cartera exterior	285.234,16	2.270.555,35	1.289.012,94	3.619.032,55
Resultados por operaciones con derivados	904.054,85	(138.828,42)	(108.738,72)	267.288,71
Otros	-	-	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>4.073.901,56</b>	<b>3.028.550,50</b>	<b>2.116.801,64</b>	<b>3.220.488,69</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.389.097,84</b>	<b>2.195.228,71</b>	<b>1.435.783,66</b>	<b>7.020.100,23</b>
Impuesto sobre beneficios	(10.157,29)	(10.875,04)	(7.178,91)	(322,30)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.378.940,55</b>	<b>2.184.353,67</b>	<b>1.428.604,75</b>	<b>6.997.777,93</b>

2

ANEXO DE FUSION

	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, F.I.	ABANCA GESTION / CONSERVADOR
	18-11-2024	18-11-2024	BALANCE FUSIONADO 18-11-2024
<b>Activo no corriente</b>	-	-	-
Inmovilizado intangible	-	-	-
Inmovilizado material	-	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>514.189.882,56</b>	<b>85.873.536,72</b>	<b>600.063.419,28</b>
<b>Deudores</b>	<b>1.746.745,43</b>	<b>65.670,61</b>	<b>1.812.416,04</b>
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>476.411.693,31</b>	-	<b>476.411.693,31</b>
Cartera interior	30.249.996,01	-	30.249.996,01
Valores representativos de deuda	6.940.541,40	-	6.940.541,40
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	23.309.454,61	-	23.309.454,61
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-
Cartera exterior	443.853.304,12	-	443.853.304,12
Valores representativos de deuda	109.193.465,10	-	109.193.465,10
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	333.524.737,16	-	333.524.737,16
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	1.135.101,86	-	1.135.101,86
Otros	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.308.393,18	-	2.308.393,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-
Tesorería	36.031.443,82	85.807.886,11	121.839.309,93
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>514.189.882,56</b>	<b>85.873.536,72</b>	<b>600.063.419,28</b>
<b>A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES Y ACCIONISTAS</b>	<b>512.045.454,57</b>	<b>85.722.354,72</b>	<b>602.628.306,67</b>
<b>Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas</b>	<b>512.045.454,57</b>	<b>85.722.354,72</b>	<b>602.628.306,67</b>
Capital	-	-	-
Participes	494.057.252,30	85.722.354,72	579.779.607,02
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	17.835.691,68	4.860.499,38	22.496.191,06
Dividendo a cuenta	-	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2.144.427,99</b>	<b>151.182,00</b>	<b>2.295.609,99</b>
Provisiones a corto plazo	-	-	-
Deudas a corto plazo	-	-	-
Acreeedores (nota 9)	1.104.164,63	151.182,00	1.255.346,63
Pasivos financieros	-	-	-
Derivados (nota 6)	1.040.263,36	-	1.040.263,36
Periodificaciones	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>514.189.882,56</b>	<b>85.873.536,72</b>	<b>604.923.918,66</b>

ABANCA GESTION / CONSERVADOR	ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, F.I.
512.045.454,57	85.722.354,72
49.458.896,386909	8.228.436,496019
10,352949	10,417818
	1,006265750947

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

ECUACION DE CANJE (VL ABSORBIDO / VL ABSORBENTE)

ANEXO DE FUSION  
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE FONDOS ABSORBIDOS

	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II. F.I.	ABANCA GESTION / CONSERVADOR PyG FUSION
	18-11-2024	18-11-2024	18-11-2024
<b>Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos</b>			
Comisiones retrocedidas	-	8.827,60	8.827,60
Gastos de Personal	135.027,63	-	135.027,63
Otros gastos de explotación	-	-	-
Comisión de gestión	(5.957.611,27)	(745.803,34)	(6.703.414,61)
Comisión depositario	(5.471.687,62)	(670.777,04)	(6.142.464,66)
Ingresos/gasto por compensación compartimento	(435.822,82)	(67.077,79)	(502.900,61)
Otros	-	-	-
Amortización del Inmovilizado material	(50.100,53)	(7.945,51)	(58.049,04)
Excesos de provisiones	-	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>			
Ingresos financieros	(5.822.583,64)	(736.975,74)	(6.559.559,38)
Gastos financieros	-	2.184.652,89	6.987.796,24
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	4.803.143,35	(44.458,28)	(44.458,28)
Por operaciones de la cartera interior	18.494.701,98	-	18.494.701,98
Por operaciones de la cartera exterior	1.053.522,85	-	1.053.522,85
Por operaciones con derivados	17.232.367,65	-	17.232.367,65
Otros	208.811,48	-	208.811,48
Diferencias de cambio	-	-	-
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	380.066,96	-	380.066,96
Deterioros	(166.570,70)	3.471.905,88	3.305.335,18
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	89.238,87	141.008,93	230.247,80
Resultados por operaciones con derivados	2.670.863,05	2.400.381,78	5.071.244,83
Otros	(2.928.672,62)	930.515,17	(1.998.157,45)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>			
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>23.511.341,59</b>	<b>5.612.100,49</b>	<b>29.123.442,08</b>
Impuesto sobre beneficios	17.688.757,95	4.875.124,75	22.563.882,70
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(53.066,27)</b>	<b>(14.625,37)</b>	<b>(67.691,64)</b>
	17.635.691,68	4.860.499,38	22.496.191,06

## **INFORME DE GESTIÓN ANUAL - AÑO 2024**

### **Resumen Ejecutivo**

El año 2024 ha sido un período de contrastes y ajustes en los mercados financieros globales. Inicialmente, las expectativas de recortes de tipos de interés impulsaron los mercados, aunque la persistencia de la inflación en EE. UU. y la divergencia en las políticas de los bancos centrales generaron volatilidad. A pesar de esto, la renta variable estadounidense, impulsada por el sector tecnológico, cerró el año con ganancias significativas (el índice S&P 500 finalizó 2024 con una rentabilidad superior a 30% en euros). Europa, por su parte, enfrentó desafíos económicos y políticos, lo que limitó el rendimiento de sus mercados (el índice Stoxx Europe 600 generó una rentabilidad cercana al 10%).

Los eventos geopolíticos, como las elecciones en EE. UU. y las tensiones en Oriente Medio, añadieron incertidumbre. La innovación tecnológica, especialmente en inteligencia artificial, continuó siendo un motor clave, aunque con valoraciones ajustadas a lo largo del año. En general, 2024 demostró la resiliencia de la economía estadounidense, mientras que Europa luchó por recuperar el crecimiento.

### **Análisis Macroeconómico**

La economía global en 2024 se caracterizó por una marcada divergencia entre las principales regiones. Estados Unidos demostró una notable solidez, con un crecimiento del PIB que superó las expectativas en varios trimestres (+2,8% en 2024); tanto el consumo interno como un mercado laboral relativamente fuerte fueron los principales motores.

En contraste, la Eurozona experimentó un crecimiento anémico, lastrado por la debilidad de Alemania y Francia (-0,2% y 0,9% respectivamente a lo largo del 2024). La producción industrial alemana se contrajo y aunque hubo señales de estabilización en algunos sectores, la recuperación fue lenta. China, por su parte, enfrentó desafíos deflacionarios y un crecimiento por debajo de lo esperado, lo que llevó al Banco Popular de China a implementar medidas de estímulo.

La inflación fue una preocupación global. En EE. UU., la inflación resultó ser más persistente de lo esperado, manteniéndose por encima del objetivo de la Reserva Federal (2,9% a diciembre 2024). En la Eurozona, la inflación se moderó más rápidamente acercándose al objetivo del Banco Central Europeo (2,4% a cierre del 2024).

### **Rendimiento por Clase de Activos**

- **Renta Variable:** La renta variable estadounidense fue la clara ganadora, con el índice S&P 500 registrando máximos históricos y un rendimiento anual del +33,63% en euros. El sector tecnológico fue el principal impulsor, liderado por empresas como Nvidia, sector que generó una rentabilidad del 36,61% en euro (medido por el índice S&P Information Technology TR). La renta variable europea tuvo un desempeño más modesto, con el índice Stoxx Europe 600 avanzando casi un 10%, pero con caídas en mercados como el francés debido a la incertidumbre política. Los mercados emergentes tuvieron un comportamiento mixto.
- **Renta Fija:** La renta fija experimentó volatilidad debido a los ajustes en las expectativas de tipos de interés. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años fluctuaron, terminando el año en 4,57%. Los bonos europeos tuvieron un comportamiento similar, con el

Bund alemán cerrando en 2,39%. El crédito corporativo estadounidense experimentó ampliaciones de diferenciales en diciembre, mientras que el europeo se mantuvo más estable.

- **Divisas:** El dólar estadounidense se fortaleció frente a la mayoría de las divisas, impulsado por la política monetaria de la Reserva Federal y la incertidumbre política en Europa. El euro se depreció frente al dólar, llegando a cotizar por debajo de 1,04. El yen japonés experimentó volatilidad, depreciándose inicialmente, pero recuperándose tras la subida de tipos del Banco de Japón.
- **Materias Primas:** El petróleo Brent tuvo un comportamiento volátil, influenciado por las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, pero cerrando el año con avances moderados. El oro actuó como refugio en momentos de incertidumbre, alcanzando máximos históricos y generando una rentabilidad superior al 30% en euros.

## Eventos Geopolíticos Clave

- **Elecciones en EE. UU.:** La victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de noviembre generó expectativas de políticas proteccionistas y recortes de impuestos, lo que impulsó los mercados de renta variable estadounidenses y el dólar.
- **Tensiones en Oriente Medio:** El conflicto entre Palestina e Israel generó volatilidad en el precio del petróleo, aunque el impacto en otros activos fue limitado.
- **Inestabilidad política en Europa:** Las elecciones en Francia y la fragmentación política tanto en Alemania como en Francia añadieron incertidumbre a la Eurozona.

## Políticas de Bancos Centrales

- **Reserva Federal (Fed):** La Fed mantuvo una postura más restrictiva de lo esperado inicialmente, debido a la persistencia de la inflación. Realizó recortes de tipos (50 pb en septiembre y 25 pb en noviembre), pero menos agresivos de lo que el mercado descontaba.
- **Banco Central Europeo (BCE):** El BCE fue más agresivo con cuatro recortes de tipos de 25 pb cada uno, debido a la menor inflación y el débil crecimiento en la Eurozona.
- **Banco de Japón (BoJ):** El BoJ sorprendió con una subida de tipos en julio, abandonando su política de tipos cero.
- **Banco Popular de China (PBOC):** El PBOC implementó medidas de estímulo para contrarrestar la desaceleración económica y la deflación.

## Sectores Clave

- **Tecnología:** El sector tecnológico fue el principal motor de la renta variable estadounidense, aunque experimentó volatilidad y ajustes en las valoraciones.
- **Energía:** El sector energético se vio afectado por la volatilidad de los precios del petróleo, pero se benefició de la demanda global.
- **Financiero:** El sector financiero fue el protagonista de la renta variable europea con una rentabilidad del 35,36% (medida por el índice Stoxx Europe 600 Financial Services).

A lo largo del ejercicio, la gestión de la renta fija se centró en la construcción de una cartera de alta calidad, con un aumento significativo en la exposición a deuda pública soberana de emisores como Irlanda, Austria y Holanda. En este contexto, redujimos nuestra exposición en crédito corporativo para reasignar en tomar duración con la deuda soberana antes mencionada, buscando fortalecer la estabilidad y resiliencia del portafolio.

L

Durante la segunda mitad del año, la mejora en las expectativas económicas a nivel global nos llevó a incrementar nuestra exposición en activos de riesgo, con un aumento de posiciones en bonos de alto rendimiento y renta fija emergente, buscando tomar oportunidades en mercados con mayor potencial de rentabilidad.

Por el lado de la renta variable, con el fin de aprovechar el sólido desempeño de la economía estadounidense, reorientamos progresivamente nuestra cartera hacia un enfoque más global, otorgando una mayor preferencia al mercado de EE. UU. sobre Europa, en línea con la evolución de los indicadores macroeconómicos y las oportunidades de crecimiento detectadas.

#### **Gastos de I+D:**

A lo largo del ejercicio 2024 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 2024**

Con fecha 25 de Febrero de 2025 se llevó a cabo la fusión por absorción de Bankoa Selección Estrategia 50, FI por el compartimento Abanca Gestión / Decidido, FI.

## **ABANCA GESTIÓN, FI**

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2024, 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 28 la Memoria y del 1 al 3 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 2024, 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, 25 de Marzo de 2025