

ABANCA FONDEPOSITO, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 3.389
 Fecha de registro: 08/02/2006
 Gestora: ABANCA Gestión de Activos
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: KPMG Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medio telemáticos en www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 45 28001 - Madrid 91.578.57.65, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail abancagestionclientes@abancagestion.com. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: otros. **Vocación Inversora:** ; **Perfil de riesgo:** 1, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP.

Descripción general: Política de Inversión: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en Renta Fija, principalmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y en menor medida Renta Fija pública. En todo caso, más del 50% de la exposición total se invierte en depósitos a la vista y otros equivalentes. La inversión en depósitos estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito y se priorizarán aquellos sin penalización por cancelación anticipada. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. Los emisores de renta fija y los mercados en que se negocian los activos serán predominantemente españoles y en menor medida de otros países de la zona euro/OCE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de Renta Fija (y de las entidades en las que se constituyan los depósitos), a fecha de compra, como máximo un 50% de la exposición total podrá ser de calidad crediticia baja (inferior a BBB-), o incluso sin rating, teniendo el resto al menos una calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de Reino de España en cada momento. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados: Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. Divisa de denominación Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2023		
Institucional	11.822.365,93	12.231.545,02	222	225	EUR	100.000
Minorista	58.642.122,53	32.565.843,23	17.624	10.535	EUR	0
CARTERA	2.583.089,20	1.964.139,01	7.145	6.148	EUR	75.000.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2023			
		2023	2022	2021	2020
Institucional	EUR	146.856	73.599	45.535	58.325
Minorista	EUR	700.080	68.457	44.567	54.063
CARTERA	EUR	31.901	-	109.031	84.512

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2023			
		2023	2022	2021	2020
Institucional	EUR	12,4219	12,1046	12,1768	12,2490
Minorista	EUR	11,9382	11,6566	11,7641	11,8754
CARTERA	EUR	12,3499	-	12,0737	12,1271

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión

Clase	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	2.º semestre 2023			Acumulado 2023				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Institucional	0,10	-	0,10	0,20	-	0,20	Patrimonio	-
Minorista	0,20	-	0,20	0,40	-	0,40	Patrimonio	-
CARTERA	0,05	-	0,05	0,10	-	0,10	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado			Base de cálculo
	2.º semestre 2023	Acumulado 2023		
Institucional	0,02	0,03		Patrimonio
Minorista	0,02	0,03		Patrimonio
CARTERA	0,02	0,03		Patrimonio

	2.º semestre 2023		1.º semestre 2023		2023	2022
	2023	2023	2023	2023		
Índice de rotación de la cartera	-	-	-	-	-	-
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,02	2,23	2,62	-0,06		

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase Institucional

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Rentabilidad IIC	2,62	0,80	0,66	0,60	0,54	-0,59	-0,59	-0,47

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2023		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	0,01	06-12-2023	-0,01	03-01-2023	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima	0,03	14-11-2023	0,05	15-03-2023	0,05	24-06-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Valor liquidativo	0,09	0,06	0,04	0,06	0,16	0,13	0,01	-
Ibex 35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64	34,30
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27	0,55
Índice de referencia*	0,14	0,19	0,13	0,14	0,09	0,06	0,02	0,02
VaR histórico ³	0,24	0,24	0,22	0,19	0,16	0,10	0,07	0,07

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

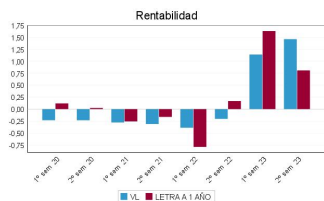
	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Ratio total de gastos	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,28	0,29	0,28

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



Desde el 5/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro corto plazo.

Clase Minorista

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Rentabilidad IIC	2,42	0,75	0,61	0,55	0,49	-0,91	-0,94	-0,81

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2023		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-	06-12-2023	-0,01	15-02-2023	-0,04	08-07-2022
Rentabilidad máxima	0,03	14-11-2023	0,05	15-03-2023	0,04	24-06-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Valor liquidativo	0,09	0,06	0,04	0,06	0,15	0,13	0,01	-
Ibex 35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64	34,30
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27	0,55
Índice de referencia*	0,14	0,19	0,13	0,14	0,09	0,06	0,02	0,02
VaR histórico ³	0,28	0,28	0,25	0,23	0,19	0,13	0,10	0,10

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

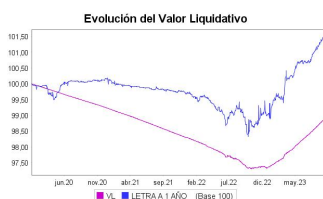
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

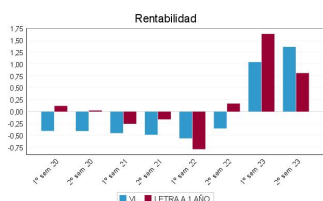
	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Ratio total de gastos	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,60	0,64	0,63

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



Desde el 5/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro corto plazo.

Clase Cartera

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Rentabilidad IIC	2,58	0,82	0,68	0,63	0,43	-0,29	-0,44	-0,32

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2023		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	0,01	06-12-2023	-0,01	15-02-2023	-0,02	18-03-2022
Rentabilidad máxima	0,03	14-11-2023	0,05	15-03-2023	0,01	20-05-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Valor liquidativo	0,09	0,06	0,04	0,06	0,15	0,03	0,01	-
Ibex 35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64	34,30
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27	0,55
Índice de referencia*	0,14	0,19	0,13	0,14	0,09	0,06	0,02	0,02
VaR histórico ³	0,21	0,21	0,19	0,16	0,12	0,06	0,05	0,06

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Ratio total de gastos	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,60	0,64	0,63

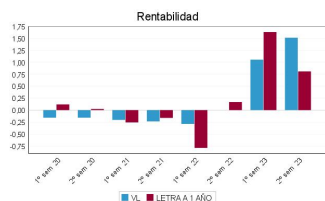
Ratio total de gastos	0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,08	0,13	0,13
-----------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



Desde el 5/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro corto plazo.

B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	887.173	49.945	3,61
Renta Fija Internacional	388.539	20.575	3,12
Renta Fija Mixta Euro	600.565	22.777	3,00
Renta Fija Mixta Internacional	201.884	7.162	3,09
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	29.701	1.936	3,29
Renta Variable Euro	23.683	765	4,85
Renta Variable Internacional	57.462	5.703	1,41
IIC de Gestión Passiva¹			
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	480.216	13.671	2,53
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto			
Global	16.160	607	3,63
Corto Plazo Valor Liq. Variable			
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-
Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	690.421	19.952	1,39
IIC Replica un Índice	231.347	26.440	6,16
IIC Objetivo Concreto Rentabilidad no Garantizado	263.780	12.404	4,34
Total Fondos	3.870.930	181.937	3,08

* Medias.
 ** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
 ¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3 Distribución del patrimonio 31/12/2023 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2023		30/06/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	755.501	85,97	503.263	90,32
Cartera interior	467.762	53,23	391.311	70,23
Cartera exterior	276.943	31,51	107.519	19,30
Intereses de la cartera de inversión	10.796	1,23	4.433	0,80
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	122.331	13,92	56.851	10,20
(+/-) RESTO	1.005	0,11	-2.914	-0,52
TOTAL PATRIMONIO	878.837	100,00	557.201	100,00

Notas: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 30/06/2023
	Variación 2.º sem. 2023	Variación 1.º sem. 2023	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	557.201	142.056	142.056	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	45,19	97,39	129,95	-23,99
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	1,40	1,12	2,58	104,69
(+) Rendimiento de gestión	1,60	1,30	2,97	101,08
+ Intereses	1,61	1,34	3,02	97,75
+ Dividendos	-	-	-	-
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,01	0,04	-618,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,06	0,02	-156,90
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,08	-0,11	-23,28
± Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
± Otros resultados	-	-	-	-147,89
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,18	-0,39	79,05
- Comisión de gestión	-0,17	-0,16	-0,34	75,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	66,71
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	65,90
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	84,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-	-0,01	300,13
(+) Ingresos	-	-	-	315,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	315,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	878.837	557.201	878.837	-

3. Inversiones financieras

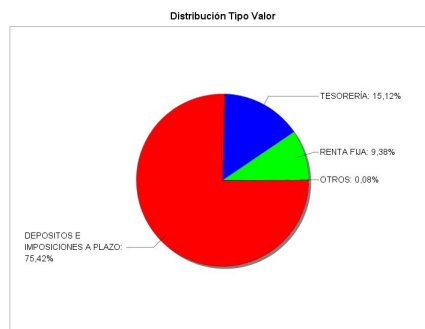
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Detalle de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/06/2023	
		Valor de mercado	% sobre	Valor de mercado	% sobre
LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-03-08	EUR	-	-	9.656	1,73
LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 2,84 2024-01-12	EUR	-	-	2.908	0,52
LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 2,84 2023-12-08	EUR	-	-	4.867	0,87
LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 3,00 2023-11-10	EUR	-	-	6.253	1,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				23.684	4,24
BONO SC.BANK 0,68 2023-11-10	EUR	-	-	2.929	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				2.929	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				26.612	4,77
TOTAL RENTA FIJA				26.612	4,77
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,65 2024-12-18	EUR	12.000	1,37	-	-
DEPOSITOS B.SABADELL 3,40 2025-06-18	EUR	20.000	2,28	-	-
DEPOSITOS BANCO CAMINOS 4,00 2025-10-23	EUR	5.000	0,57	-	-
DEPOSITOS B.SANTANDER 4,05 2024-10-30	EUR	12.000	1,37	-	-
DEPOSITOS CAIXABANK 3,65 2024-10-25	EUR	20.000	2,28	-	-
DEPOSITOS B.SABADELL 3,40 2025-10-03	EUR	20.000	2,28	-	-
DEPOSITOS UNICAJA 3,72 2024-09-13	EUR	35.000	3,98	-	-
DEPOSITOS BANCO CAMINOS 4,00 2025-07-18	EUR	5.000	0,57	-	-
DEPOSITOS CAIXABANK 3,35 2025-01-17	EUR	20.000	2,28	-	-

Detalle de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/06/2023	
		Valor de mercado	% sobre	Valor de mercado	% sobre
DEPOSITOS B.SABADELL 3,77 2025-07-18	EUR	10.000	1,14	-	-
DEPOSITOS B.SABADELL 3,82 2024-06-14	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,83 2024-06-14	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 3,31 2024-06-14	EUR	10.000	1,14	10.000	1,79
DEPOSITOS B.SABADELL 3,40 2024-05-14	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 3,14 2024-05-14	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS UNICAJA 2,75 2024-05-14	EUR	3.000	0,34	3.000	0,54
DEPOSITOS BANCO CAMINOS 3,35 2024-05-14	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,71 2024-03-24	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS BANCO CAMINOS 3,10 2024-04-19	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,34 2024-03-14	EUR	6.000	0,68	6.000	1,08
DEPOSITOS B.SABADELL 3,30 2024-03-14	EUR	10.000	1,14	10.000	1,79
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,49 2024-03-14	EUR	10.000	1,14	10.000	1,79
DEPOSITOS BANCO CAMINOS 2,50 2024-03-07	EUR	10.000	1,14	10.000	1,79
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,49 2024-03-07	EUR	24.000	2,73	24.000	4,31
DEPOSITOS UNICAJA 2,22 2024-03-07	EUR	15.000	1,71	15.000	2,69
DEPOSITOS B.SABADELL 3,15 2024-03-07	EUR	20.000	2,28	20.000	3,59
DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS ANDBANK ESPAÑA 3,25 2025-02-16	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS B.SABADELL 3,19 2024-02-29	EUR	10.000	1,14	10.000	1,79
DEPOSITOS B.SABADELL 3,19 2024-02-29	EUR	20.000	2,28	20.000	3,59
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,55 2024-02-22	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,35 2024-02-22	EUR	5.000	0,57	5.000	0,90
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,49 2024-02-15	EUR	12.000	1,37	12.000	2,15
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,25 2024-02-08	EUR	6.000	0,68	6.000	1,08
DEPOSITOS B.SABADELL 4,25 2024-02-08	GBP	17.303	1,97	17.457	3,13
DEPOSITOS B.SABADELL 4,75 2024-02-08	USD	9.059	1,03	9.167	1,65
DEPOSITOS UNICAJA 2,20 2024-02-08	EUR	8.000	0,91	8.000	1,44
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,37 2024-02-08	EUR	7.500	0,85	7.500	1,35
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,25 2024-02-01	EUR	3.200	0,36	3.200	0,57
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,37 2024-01-16	EUR	6.500	0,74	6.500	1,17
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,12 2024-01-26	EUR	3.200	0,36	3.200	0,57
DEPOSITOS UNICAJA 2,45 2024-01-26	EUR	6.500	0,74	6.500	1,17
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,00 2024-01-19	EUR	2.000	0,23	2.000	0,36
DEPOSITOS UNICAJA 2,45 2024-01-19	EUR	4.500	0,51	4.500	0,81
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,04 2024-01-19	EUR	3.500	0,40	3.500	0,63
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,00 2024-01-12	EUR	4.000	0,46	4.000	0,72
DEPOSITOS UNICAJA 2,30 2024-01-12	EUR	5.500	0,63	5.500	0,99
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,04 2024-01-12	EUR	7.000	0,80	7.000	1,26
DEPOSITOS B.SANTANDER 3,00 2023-12-15	EUR	-	-	5.000	0,90
DEPOSITOS UNICAJA 2,30 2023-12-29	EUR	-	-	6.000	1,08
DEPOSITOS UNICAJA 2,30 2023-12-27	EUR	-	-	6.000	1,08
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,03 2023-12-15	EUR	-	-	9.000	1,62
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,04 2023-12-15	EUR	-	-	2.700	0,48
DEPOSITOS UNICAJA 2,30 2023-12-15	EUR	-	-	3.800	0,68
DEPOSITOS UNICAJA 2,30 2023-12-15	EUR	-	-	4.500	0,81
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,61 2023-11-30	EUR	-	-	3.000	0,54
DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,61 2023-11-30	EUR	-	-	6.700	1,20
DEPOSITOS B.SABADELL 4,70 2023-09-15	USD	-	-	6.417	1,15
DEPOSITOS B.SANTANDER 2,74 2023-10-25	EUR	-	-	2.500	0,45
Total Depositos		467.762	53,29	364.640	65,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		467.762	53,29	391.253	70,26
BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,88 2024-05-10	EUR	14.743	1,68	-	-
BONO GOB.ITALIA 3,82 2024-10-14	EUR	14.533	1,65	-	-

Detalle de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/06/2023	
		Valor de mercado	% sobre	Valor de mercado	% sobre
BONO GOB.ITALIA 4,02 2024-03-28	EUR	13.408	1,53	-	-
BONO GOB.ITALIA 3,96 2024-08-14	EUR	13.238	1,51	-	-
BONO GOB.ITALIA 3,97 2024-07-12	EUR	13.281	1,51	-	-
BONO GOB.ITALIA 3,94 2024-06-14	EUR	13.257	1,51	-	-
BONO REPUBLICA DE FRANCIA 3,23 2023-09-20	EUR	-	-	4.944	0,89
BONO E.ALEMAN 3,15 2024-03-20	EUR	-	-	4.850	0,87
BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,13 2023-10-06	EUR	-	-	5.907	1,06
BONO GOB.ITALIA 3,28 2024-03-14	EUR	-	-	9.647	1,73
BONO B.CTRAL.EUROPEO 3,14 2023-09-08	EUR	-	-	5.903	1,06
RENTA FIJA E.ALEMAN 3,33 2024-02-21	EUR	-	-	9.673	1,74
BONO GOB.ITALIA 3,39 2024-02-14	EUR	-	-	11.047	1,98
BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,96 2023-08-04	EUR	-	-	11.244	2,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		82.460	9,39	63.217	11,35
BONO GOB.ITALIA 3,66 2024-06-14	EUR	-	-	4.815	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-	-	4.815	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		82.460	9,39	68.032	12,21
TOTAL RENTA FIJA		82.460	9,39	68.032	12,21
Total Depositos		195.000	22,19	40.000	7,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		277.460	31,58	108.032	19,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		745.221	84,87	499.285	89,65

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 31/12/2023 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 31/12/2023 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ Plazo	17.256	Inversión
DOLAR USA	V/ Plazo	9.491	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		26.747	
TOTAL OBLIGACIONES		26.747	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
i. Autorización del proceso de fusión.		X
j. Otros hechos relevantes.		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a) Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X

	SI	NO
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.		X

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Semestre de ida y rápida vuelta en los mercados. De ida porque en su inicio los bancos centrales continuaron con la hoja de ruta prevista de restricción monetaria enfocada a la reconducción de las tasas de inflación alcanzadas. En este sentido la Reserva Federal americana propició una subida adicional de 25 p.b y el BCE dos ajustes adicionales hasta llevar los tipos al 4%, completando un ciclo de subidas de 450 p.b en un periodo inferior a 2 años. Y hablamos de rápida vuelta porque sin haber movimientos oficiales de tipos sí hemos asistido a un giro radical en términos de expectativas en la medida en que los banqueros centrales se han ido mostrando cada vez más confiados en que la inflación se está controlando y que las medidas adoptadas ha sido suficientes para cumplir los objetivos de estabilidad de precios que priorizan sus actuaciones. El mercado ha concluido a lo largo del semestre que se ha producido ya un pivote en materia de tipos de interés y se ha comenzado a descontar con notable rapidez e intensidad no una continuidad, si no una rápida reconducción de tipos a lo largo de 2024, que ha llegado a valorar reducciones de 200 p.b en EE.UU y hasta 150 p.b en Europa con inicio incluso en el primer trimestre del año. La inflación, con una importante reconducción debido a los efectos interanuales de componentes de alimentos y energía que llevan a Europa a terminar con un dato interanual de tan solo el 2.9% están detrás de este brusco cambio de expectativas.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política de los bancos centrales ha continuado siendo restrictiva a lo largo del periodo propiciando 2 nuevas subidas de tipos de interés en el área Euro, llevando los tipos oficiales hasta el 4% con una subida acumulada en un corto periodo de tiempo de 450 p.b. Desde el punto de vista de gestión esta circunstancia nos ha llevado a valorarla como una oportunidad inédita en muchos años de elevar todo lo posible tanto el nivel de inversión de la cartera en depósitos como la duración de estos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de 1,3606% frente a índice de 0,8092%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 1,4628% frente a índice de 0,8092%) y Clase CARTERA (Rentabilidad de 1,5140% frente a índice de 0,8092%). La diferencia es debida fundamentalmente a la diferencia existente en las comisiones aplicables a cada clase. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es relativamente bajo, reflejando una relevante vinculación y coincidencia con dicho indicador.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (incremento del 82,5226%, quedando al final del periodo 700,08 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -1,9312%, quedando al final del periodo 146,86 millones de EUR), Clase CARTERA (incremento del 33,5049%, quedando al final del periodo 31,90 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (incremento del 67,2900%, quedando al final del periodo 17.624 participes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -1,3333%, quedando al final del periodo 222 participes), Clase CARTERA (incremento del 16,2167%, quedando al final del periodo 7.145

participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,44%), Clase INSTITUCIONAL (0,24%) y Clase CARTERA (0,13%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestión han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,39%. No existe fondo en la gestora asimilable al nuestro, por lo que es imposible establecer comparaciones homogéneas en lo referido al rendimiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos invirtiendo de la manera mas diversificada posible a nivel geográfico con inversiones en Mediobanca, Societe, Natixis y la mayoría de bancos nacionales pero dándole prioridad a la calidad de las cotizaciones.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: BUONI ORDINARI 14/06/2023 0% (0,0264%), BUONI ORDINARI 0% 0824 (0,0203%), BUONI ORDINARI 0% 0724 (0,0200%), BUONI ORDINARI 0% 10/2024 (0,0166%), BUONI ORDINARI 0% 03/2024 (0,0174%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: ECU3 Curncy EURO FX CURR FUT Sep23 (-0,0264%), .

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 98,82%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 0%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,48 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,46%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 3,02% anualizada.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (0,06%), Clase INSTITUCIONAL (0,06%) y Clase CARTERA (0,06%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,19%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (0,28%), Clase INSTITUCIONAL (0,24%) y Clase CARTERA (0,21%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participante difiera significativamente de la rentabilidad financiera

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

S

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Parece que la política monetaria ha tocado techo a lo largo del último semestre con las dos nuevas subidas propiciadas por parte del BCE. La inflación da claros síntomas de remitir sin tener todavía claro con qué velocidad se dirigirá hacia los objetivos del 2% expresados por las autoridades monetarias. El ciclo económico parece trasladarnos timidas señales de una ralentización menor a la que cabría esperar teniendo en cuenta el nivel de tipos alcanzado y los riesgos geopolíticos a los que nos enfrentamos, así que mantenemos la expectativa de poder formar carteras a unos niveles de tipos altos en términos históricos sin que se vean afectados por importantes variaciones en materia de riesgo crediticio. Nuestro trabajo consistirá en propiciar la mayor competencia posible entre aquellas entidades que pugnen por la liquidez que gestionamos. El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse actualmente de escasa relevancia.

10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por Abanca Gestión de Activos a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido de 3.440.624,84 euros (2.913.336,84 euros de remuneración fija y 527.288 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2023).

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

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

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

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

Aspectos cualitativos:

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

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

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

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

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

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).