

# IMANTIA FUTURO, F.I.

**ABANCA**  
 Gestión de Activos

N° Registro de la CNMV: 2.992

Fecha de registro: 30/07/2004

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/](http://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](mailto:abancagestionclientes@abancagestion.com). Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría Tipo de fondo:** fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades; **Vocación Inversora:** Renta Variable Internacional; **Perfil de riesgo:** 4, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP.

**Descripción general: Política de inversión:** El Fondo se centra en temáticas con fuerte potencial de crecimiento futuro, como consecuencia de cambios económicos, sociales y/o políticos a nivel global. La selección de activos se llevará a cabo con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, para optimizar la cartera, cuya composición se revisará mensualmente. El Fondo invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras (mayoritariamente ETFs), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio. Invierte al menos un 75% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados de países OCDE (incluyendo emergentes), de alta y mediana capitalización bursátil. No existe porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa, pudiendo llegar al 100%. Circunstancialmente, el resto de la exposición podrá estar en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), será al menos media (mínimo BBB-), sin duración media predeterminada.

**Operativa en instrumentos derivados:** 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

	Datos a 31/12/2023	Datos a 30/06/2023		
N.º de participaciones	2.380.624,98	935.027,05		
N.º de partícipes	8.148	2.929		
Beneficios brutos por participación	-	-		
Inversión mínima (euros)	6			
Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo		
2.º semestre 2023	61.719	25,9256		
2022	23.669	23,4689		
2021	34.950	30,7753		
2020	17.190	27,4432		
	2.º semestre 2023	1.º semestre 2023	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,70	0,62	1,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	2,76	2,55	0,77

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

#### Comisión de gestión

##### % efectivamente cobrado

2.º semestre 2023			Acumulado 2023			Base de cálculo	Sistema de imputación
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,76	-	0,76	1,50	-	1,50	Patrimonio	-

#### Comisión de depositario

##### % efectivamente cobrado

2.º semestre 2023		Acumulado 2023		Base de cálculo
0,05		0,09		Patrimonio

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2023	3.er trimestre 2023	2.º trimestre 2023	1.er trimestre 2023	2022	2021
Rentabilidad IIC IIC	10,47	5,30	-4,86	2,62	7,45	-23,74	12,14
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>		4.º trimestre 2023			Último año		
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,57		19-10-2023	-1,86			10-03-2023
Rentabilidad máxima	1,79		14-11-2023	1,98			02-06-2023

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de :	Acumulado 2023	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2023	3.er trimestre 2023	2.º trimestre 2023	1.er trimestre 2023	2022	2021
		<b>Valor liquidativo</b>	10,77	10,69	9,73	9,81	12,64
Ibex 35	13,93	12,11	12,15	10,75	19,13	19,45	16,64
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,54	0,59	1,88	1,44	0,27
Índice de referencia*	10,93	9,91	9,92	10,15	13,43	18,61	11,98
<b>VaR histórico<sup>3</sup></b>	11,70	11,70	11,68	11,79	12,19	12,55	9,96

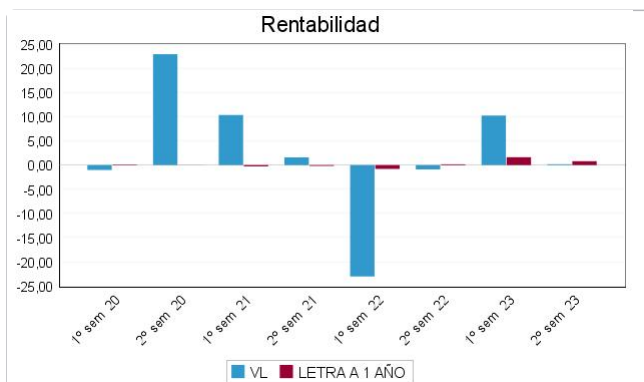
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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 de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2023	3.er trimestre 2023	2.º trimestre 2023	1.er trimestre 2023	2022	2021	2020	2019
			1,97	0,48	0,51	0,50	0,50	2,04	1,81

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.



Desde el 18/03/23 el Índice de referencia es Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR. El índice recoge la rentabilidad neta por dividendos.

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**
<b>Monetario a Corto Plazo</b>			
<b>Monetario</b>			
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 Passiva <sup>1</sup>	-	-	-
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 Pública	-	-	-
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	263.780	12.404	4,34
Rentabilidad no Garantizado			
<b>Total Fondos</b>	<b>3.870.930</b>	<b>181.937</b>	<b>3,08</b>

\* Medias.  
\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.  
<sup>1</sup> 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	46.800	75,83	23.126	95,57
Cartera interior	-401	-0,65	11	0,04
Cartera exterior	47.201	76,48	23.115	95,53
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.000	22,68	1.118	4,62
(+/-) RESTO	919	1,49	-47	-0,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>61.719</b>	<b>100,00</b>	<b>24.197</b>	<b>100,00</b>

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

2.4. Estado de variación patrimonial

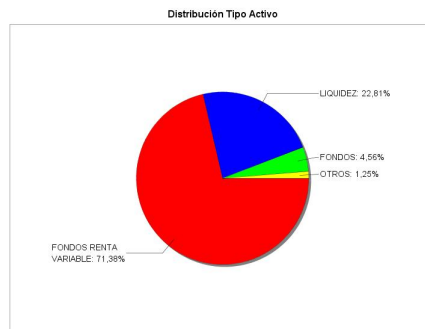
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación del periodo acumulado anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR</b> (miles de euros)	<b>24.197</b>	<b>23.669</b>	<b>23.669</b>	<b>-</b>
± Suscripciones/reembolsos (neto)	100,87	-7,62	111,14	-1.947,63
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	10,27	9,80	20,14	46,25
<b>(+) Rendimiento de gestión</b>	<b>11,01</b>	<b>10,62</b>	<b>21,70</b>	<b>44,54</b>
+ Intereses	0,22	0,07	0,32	335,10
+ Dividendos	0,16	0,02	0,21	818,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	4,39	4,39	-80,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	1,95	-0,25	2,06	-1.187,53
± Resultados en IIC (realizadas o no)	8,11	6,47	14,85	74,96
± Otros resultados	-0,05	-0,08	-0,13	-2,04
± Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,86</b>	<b>-0,83</b>	<b>-1,69</b>	<b>44,95</b>
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	41,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	41,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	239,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-	-0,01	213,12
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,07	64,64
<b>(+) Ingresos</b>	<b>0,12</b>	<b>-</b>	<b>0,14</b>	<b>428.183,73</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	0,12	-	0,14	428.183,73
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL</b> (miles de euros)	<b>61.719</b>	<b>24.197</b>	<b>61.719</b>	<b>-</b>

3. Inversiones financieras

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

Detalle de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/06/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCI	EUR	5.621	9,11	-	-
PARTICIPACIONES WT BATTERY SOLUTIONS	EUR	2.827	4,58	1.261	5,21
PARTICIPACIONES ISHARES DIGITAL SCRT	EUR	2.771	4,49	1.173	4,85
PARTICIPACIONES RIZE SUSTAINABLE	EUR	2.901	4,70	1.225	5,06
PARTICIPACIONES ISHARES EV & E DRIV	EUR	-	-	1.117	4,62
PARTICIPACIONES L&G BATTERY VALU	EUR	-	-	1.196	4,94
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS EASY	EUR	3.232	5,24	1.528	6,32
PARTICIPACIONES X ARTIFICIAL INT	EUR	2.639	4,28	1.233	5,09
PARTICIPACIONES L&G ECOMMERCE LO	USD	-	-	1.307	5,40
PARTICIPACIONES ISHARES SMART CITY I	USD	-	-	1.330	5,50
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS EASY	EUR	3.264	5,29	1.428	5,90
PARTICIPACIONES FT INDX INNOV T	EUR	-	-	1.350	5,58
PARTICIPACIONES L&G ECOMMERCE LO	EUR	2.777	4,50	-	-
PARTICIPACIONES ISHARES SMART CITY I	EUR	2.931	4,75	-	-
PARTICIPACIONES XTRACKERS FUTURE	EUR	2.814	4,56	1.380	5,70
PARTICIPACIONES LLYXOR NEW ENERGY ET	EUR	-	-	1.081	4,47
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER	EUR	-	-	1.370	5,66
PARTICIPACIONES UBS ETF GL GENDER EQ	EUR	3.249	5,26	1.444	5,97
PARTICIPACIONES LYXOR WORLD WATER	EUR	3.027	4,90	1.409	5,82
PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ BIO	EUR	3.061	4,96	1.016	4,20
PARTICIPACIONES ISAHRES AGEING POPUL	EUR	3.121	5,06	1.278	5,28
PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION	EUR	2.634	4,27	-	-
<b>TOTAL IIC</b>		<b>46.867</b>	<b>75,95</b>	<b>23.126</b>	<b>95,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>46.867</b>	<b>75,95</b>	<b>23.126</b>	<b>95,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>46.867</b>	<b>75,95</b>	<b>23.126</b>	<b>95,57</b>

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
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. ZWPH4 IndexMSCI World Index Mar24	11.091	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>11.091</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.091</b>	

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

22/09/23. Autorización de proceso de fusión. 7/12/23. Autorización de proceso de fusión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a) Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.		X

7. Anexo explicativo 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 si 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.

El fondo invierte en temáticas con fuerte potencial de crecimiento futuro, favorecidas por cambios económicos, sociales y/o políticos a nivel global. La selección de activos se realiza con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, para optimizar la cartera.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El fondo acumula una rentabilidad de 0,1835%, frente a una rentabilidad de 0,8092% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la evolución de las distintas temáticas en las que el fondo invierte. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 155,06%, quedando al final del periodo en 61,71 millones de euros. El número de participes creció en un 178,18%, quedando al final del periodo en 8.148 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,97%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,8017%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1683%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 86,91%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 75,93%.

#### 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 1,41%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Explicado por las inversiones temáticas que el fondo realiza.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido los siguientes fondos: FT INDX INNO TRNSACT&PROCS, ISHARES SMART CITY INFR USDAUSD, AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCREENED UCIT, L&G BATTERY VALUE-CHANEUR y LYXOR MSCI SMART CITIES ESGEUR mientras que por el lado de las compras hemos incorporado ZWPZ3 IndexMSCI World Index Dec23 y SPDR S&P 500 UCITS ETF DISTEUR

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ISHARES DIGITAL SCRTY USD-AEUR (0,5811%), ZWPZ3 IndexMSCI World Index Dec23 (0,5512%), INVESCO NASDAQ BIOTECH UCITS E (0,2917%), ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A (0,5034%), UBS ETF GL GENDER EQ H EUR A (0,3472%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: LYXOR MSCI SMART CITIES ESGEUR (-0,3171%), ISHARES EV & E DRIV TECHEUR (-0,4063%), WT BATTERY SOLUTIONS-USD ACCEUR (-1,0266%), L&G BATTERY VALUE-CHANEUR (-0,8979%), AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCREENED UCIT (-1,3452%).

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura 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 99,19%. 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 9,76%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

#### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,36% anualizada.

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

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR únicamente a efectos informativos o comparativos. No se gestiona en relación al mismo, siendo un fondo activo. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 10,69%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 9,91%.

El VaR acumulado alcanzó el 11,7% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

Para este año la atención se centrará en el próximo ciclo de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, los datos de inflación y el precio de las materias primas. El crecimiento global se espera moderado y tras un cierre de año 2023 tan positivo, en mercados financieros, esperamos cierto parón dados los niveles de valoración actuales. Atención también a los problemas en las cadenas de suministros derivados de los conflictos en Oriente Medio. China seguirá siendo un foco de atención, el gigante asiático lucha contra una actividad económica más débil y problemas internos como el inmobiliario. Además de ello, los asuntos geopolíticos también coparan gran parte de la atención, nos referimos a las elecciones americanas.

Para este año las inversiones temáticas muy relacionadas con el crecimiento pueden verse beneficiadas de una relajación en tipos de interés. Seguiremos atentos a las novedades de tecnologías disruptivas y tendencias de futuro.

## 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 la 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.

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, 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).

