

# IMANTIA IBEX 35, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 5.021  
 Fecha de registro: 10/06/2016  
 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 replica o reproduce un índice; **Vocación Inversora:** Perfil de riesgo: 5, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP.

**Descripción general: Política de Inversión:** Fondo cuyo objetivo de gestión consiste en replicar el Índice IBEX 35 (Total Return). Al objeto de replicar el índice se invertirá en los valores que lo integran, en la misma proporción que tengan en dicho índice, y en instrumentos derivados sobre el propio Índice o sus componentes, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), que repliquen o tomen como referencia el índice, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. La desviación máxima con respecto al Índice no podrá superar el 5% anual. La parte no destinada a replicar el índice se invertirá en depósitos, o adquisiciones temporales sobre deuda pública con una calidad crediticia mínima igual a la que tenga el Reino de España en cada momento, de emisores/mercados de la UE, con duración media de la cartera de renta fija inferior a 6 meses. No existe exposición a riesgo divisa.

**Operativa en instrumentos derivados:** Se podrá operar con derivados 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 y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. 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		
D	553.912,92	697.453,60	831	770	EUR	10

#### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021	2020
D	EUR	8.258	9.449	9.802	7.934

#### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021	2020
D	EUR	14,9079	11,7468	12,0576	10,9578

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

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º semestre 2023		Acumulado 2023		Total			
D	0,18	-	0,18	0,35	-	0,35	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	2.º semestre 2023		Acumulado 2023		Total		
D	0,03		0,05		Patrimonio		

	2.º semestre 2023	1.º semestre 2023	2023	2022
	Indice de rotación de la cartera	-	-	-
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	0,92	1,74	0,05

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

##### Clase D

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Rentabilidad IIC	26,91	7,93	-1,04	5,58	12,54	-2,58	10,04	-13,22

#### Clase D

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Desviación	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2023		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,63	03-10-2023	-4,31	15-03-2023	-13,67	12-03-2020
Rentabilidad máxima	2,19	10-10-2023	2,44	21-03-2023	8,64	09-11-2020

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Valor liquidativo	13,94	11,89	12,17	10,68	19,47	19,51	16,26	34,05
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*	13,92	12,01	12,10	10,77	19,19	19,42	16,58	34,27
VaR histórico <sup>3</sup>	14,51	14,51	14,62	15,07	15,58	16,00	17,96	23,72

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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)

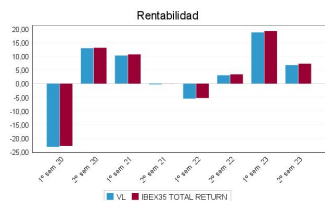
	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.er 2023	2.º 2023	1.er 2023	2022	2021	2020
Ratio total de gastos	0,49	0,12	0,13	0,12	0,11	0,46	0,47	0,48

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 11/10/2019 la política de inversión es IIC que replica un índice.

**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 participes*	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
<b>IIC de Gestión Pasiva<sup>1</sup></b>			
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
<b>Corto Plazo Valor Liq. Variable</b>			
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
<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	7.502	90,84	8.355	85,83

Cartera interior	7.502	90,84	8.355	85,83
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	649	7,86	1.187	12,20
(+/-) RESTO	107	1,29	192	1,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.258</b>	<b>100,00</b>	<b>9.735</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 a 30/06/2023
	Variación 2.º sem. 2023	Variación 1.er sem. 2023	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>9.735</b>	<b>9.688</b>	<b>9.688</b>	<b>-</b>
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-23,05	-17,50	-40,42	25,21
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	6,59	18,00	24,88	-65,22
<b>(+) Rendimiento de gestión</b>	<b>6,92</b>	<b>18,41</b>	<b>25,62</b>	<b>-64,27</b>
+ Intereses	0,20	0,15	0,34	27,72
+ Dividendos	1,34	1,67	3,02	-23,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,62	13,50	18,34	-67,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,58	2,33	2,95	-76,41
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,18	0,76	0,96	-77,94
± Otros resultados	-	-	-	-
± Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,33</b>	<b>-0,41</b>	<b>-0,74</b>	<b>-22,59</b>
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,35	-3,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-3,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,06	92,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	13,34
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,17	-0,25	-60,39
<b>(+) Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13,64</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-13,64
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>8.258</b>	<b>9.735</b>	<b>8.258</b>	<b>-</b>

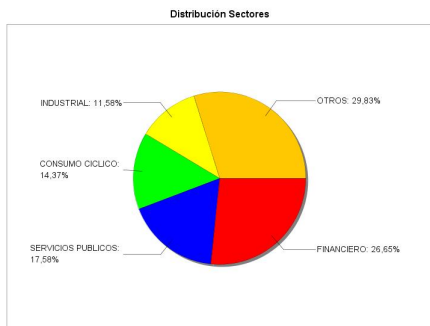
**3. Inversiones financieras**

**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
ACCIONES FERROVIAL	EUR	347	4,20	332	3,41
ACCIONES ACCIONA	EUR	26	0,32	32	0,33
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	26	0,32	22	0,23
ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	31	0,37	43	0,44
ACCIONES UNICAJA	EUR	27	0,32	32	0,33
ACCIONES ARCELORMIT	EUR	62	0,75	67	0,69
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	93	1,13	79	0,81
ACCIONES CELLNEX TE	EUR	357	4,33	411	4,22
ACCIONES AENA S.A	EUR	279	3,38	279	2,87
ACCIONES MERLIN PRO	EUR	67	0,81	58	0,60
ACCIONES IAG	EUR	126	1,52	148	1,52
ACCIONES AMADEUS	EUR	415	5,02	494	5,07
ACCIONES LAB.F.ROVI	EUR	28	0,34	22	0,22
ACCIONES INDITEX	EUR	1.046	12,66	1.043	10,72
ACCIONES CAIXABANK	EUR	317	3,84	358	3,67
ACCIONES B.SABADELL	EUR	86	1,04	93	0,96
ACCIONES MAPFRE	EUR	51	0,62	53	0,54
ACCIONES ENAGAS, SA	EUR	57	0,69	74	0,76
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.069	12,95	1.212	12,45
ACCIONES MELIA HOT	EUR	15	0,18	18	0,18
ACCIONES NATURGY, S.A.	EUR	74	0,90	83	0,85
ACCIONES B.SANTANDER	EUR	868	10,51	876	9,00
ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	28	0,33	41	0,42
ACCIONES TELEFONICA	EUR	288	3,49	336	3,45
ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	681	8,25	660	6,78
ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	30	0,36	38	0,39
ACCIONES RED EL.COR	EUR	114	1,39	131	1,35
ACCIONES INDRA SIST	EUR	35	0,42	32	0,33
ACCIONES ACS	EUR	158	1,92	141	1,45
ACCIONES ACCIONA	EUR	83	1,00	107	1,10
ACCIONES SACYR, S.A	EUR	30	0,37	33	0,34
ACCIONES REPSOL, SA	EUR	244	2,95	278	2,86
ACCIONES ENDESA	EUR	111	1,34	131	1,34
ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	74	0,89	80	0,82

Detalle de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/06/2023	
		Valor de mercado	% sobre	Valor de mercado	% sobre
ACCIONES ACERINOX	EUR	38	0,46	40	0,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.381</b>	<b>89,37</b>	<b>7.875</b>	<b>80,91</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.381</b>	<b>89,37</b>	<b>7.875</b>	<b>80,91</b>
PARTICIPACIONES LYXOR IB35	EUR	121	1,46	466	4,79
<b>TOTAL IIC</b>		<b>121</b>	<b>1,46</b>	<b>466</b>	<b>4,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.501</b>	<b>90,83</b>	<b>8.341</b>	<b>85,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.501</b>	<b>90,83</b>	<b>8.341</b>	<b>85,70</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
IBEX 35	V/ Fut. IDF4 IndexIBEX MINI IDX FUT Jan24	51	Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBF4 IndexIBEX 35 INDX FUTR Jan24	812	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>862</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>862</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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a) Partícipes 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

	SÍ	NO
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, sino 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%, está 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 2,00%, 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 Ibx superior al 15%, cerrando el semestre con alzas del 2,66% y del 5,31% respectivamente, si bien superados ambos por el 7,18% del S&P500. Todo ello, acompañado por un magnífico comportamiento del 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 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.

Al tratarse de un fondo índice, la cartera de renta variable ha estado invertida en activos que le permiten replicar el comportamiento del IBEX-35, en niveles cercanos al 100%. Las decisiones generales de inversión se han adaptado a la composición del índice, tanto en lo referente a valores individuales como a los dividendos distribuidos en especie y ampliaciones de capital realizadas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX-35 Total Return, siendo el objetivo de gestión del fondo replicar este índice. El fondo acumula una rentabilidad de 6,8089%, frente a una rentabilidad de 7,323% de su índice de referencia. La diferencia entre rentabilidades es debida principalmente al cobro de dividendos por parte del fondo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es mínimo, reflejando una elevada vinculación y coincidencia con dicho indicador.

El "tracking error" (desviación efectiva) respecto al índice de referencia fue del 0,2769%.

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

El patrimonio decreció en un 15,17%, quedando al final del periodo en 8,25 millones de euros. El número de partícipes creció en un 7,92%, quedando al final del periodo en 831 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,49%.

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 6,16%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Se hace difícil comparar la evolución de este fondo con otros de la misma categoría dado que las políticas y el objetivo de inversión se diferencian notablemente de los otros fondos de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha ido ajustando la cartera del fondo en función de la composición del IBEX-35, con el objetivo de replicar el comportamiento de dicho índice en niveles de inversión cercanos al 100%. En este sentido, destacan los ajustes de posiciones en Banco Santander, Repsol, BBVA, Banco Sabadell, Ferrovial, Logista e Iberdrola por su cambio de ponderación en el índice.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: BBVA, S.A. ORDINARIAS (136,31 p.b.), INDITEX ORDINARIAS (155,23 p.b.), BSANTANDER ORDINARIAS (128,00 p.b.), FERROVIAL SE (MCDO CONTINUO) (60,71 p.b.), FUT IBEX 35 Dec23 (56,68 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad

negativa durante este periodo han sido: IBEX 35 INDX FUTR Oct23 (-12,64 p.b.), IBEX 35 INDX FUTR Aug23 (-14,45 p.b.), ACCIONA ORDINARIAS (-13,17 p.b.), CELLNEX TE ORDINARIAS (-14,30 p.b.), AMADEUS IT GROUP S.A. ORDINARIAS (-29,08 p.b.).

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 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 9,96%. 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 2,56% 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 IBEX-35 Total Return, siendo el objetivo de gestión del fondo replicar este índice. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 11,89%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 12,01%.

El VaR acumulado alcanzó el 14,51% 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 interés, mientras el gigante asiático lucha contra una actividad económica más débil y problemas internos como el inmobiliario. Además de ello, los asuntos geopolíticos también coparán gran parte de la atención: nos referimos a las elecciones americanas.

Dado que se trata de un fondo cuyo objetivo es replicar el comportamiento del Índice IBEX-35, se mantendrá invertido en activos que le permitan replicar el comportamiento del índice de referencia, en niveles de inversión cercanos al 100%, realizándose los ajustes necesarios al efecto.

## 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).