KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Abanca Gestión, Fondo de Inversión, por encargo de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la "Sociedad Gestora")

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abanca Gestión, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados. Paseo de la Castellana, 259 C - 28046 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº.10 Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Existencia y Valoración de la cartera de inversiones financieras
Véanse Notas 4 y 6 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
La cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 6) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas. La existencia y valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto del Fondo y, por lo tanto, del valor liquidativo de la misma por lo que lo consideramos una cuestión clave de nuestra auditoría.	Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo son los siguientes: – Hemos obtenido de la Entidad Depositaria la confirmación de las inversiones y participaciones de la cartera de inversiones financieras del Fondo. – Hemos obtenido y utilizado, para la valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo. – Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Fusión por absorción

Véase Nota 1 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
Tal y como se desglosa en la nota 1 de la memoria de las cuentas anules adjuntas, durante el ejercicio 2021 se ha llevado a cabo una operación de fusión por absorción en la cual el Fondo ha sido el fondo absorbente. Dicha operación de fusión implica la disolución sin liquidación del fondo absorbido y la transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos al fondo absorbente. Por ser una operación inusual, que ha supuesto un aumento significativo del patrimonio del Fondo, hemos identificado el registro contable de la fusión por absorción producida como cuestión clave de nuestra auditoría.	Los principales procedimientos de auditoría realizados sobre la fusión por absorción han sido los siguientes: – Hemos realizado procedimientos sustantivos de detalle dirigidos a dar respuesta a los aspectos más relevantes del registro contable de la fusión por absorción, tales como el análisis de la documentación legal, la corrección aritmética de los cálculos realizados para la determinación de la ecuación de canje y la evaluación del asiento contable de la fusión. – Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con las operaciones de fusión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

– Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoria de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoria de Cuentas de fecha 25 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 24 de marzo de 2021 nos nombró como auditores de Abanca Gestión, Fondo de Inversión por un período de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Romina Parrella
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.930

25 de abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/07330
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**568,325,844.88**	**241,134,052.71**
Deudores	**831,101.97**	**1,491,773.96**
Cartera de inversiones financieras	**499,946,745.97**	**216,436,098.35**
Cartera interior	**59,319,480.62**	**27,479,196.39**
Valores representativos de deuda	-	-
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	59,261,323.17	27,479,196.39
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	58,157.45	-
Otros	-	-
Cartera exterior	**440,440,563.96**	**188,892,922.26**
Valores representativos de deuda	18,828,486.98	9,631,634.15
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	421,602,120.76	179,217,837.42
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	9,956.22	43,450.69
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**186,701.39**	**63,979.70**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	**67,547,996.94**	**23,206,180.40**
TOTAL ACTIVO	**568,325,844.88**	**241,134,052.71**

PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**564,250,574.51**	**240,714,321.03**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	**564,250,574.51**	**240,714,321.03**
Capital	-	-
Partícipes	559,837,922.12	239,960,214.59
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Acciones propias	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4,412,652.39	754,106.44
Dividendo a cuenta	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**4,075,270.37**	**419,731.68**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4,075,270.37	419,731.68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**568,325,844.88**	**241,134,052.71**

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	**28,003,965.17**	**21,767,227.82**
Compromisos por operaciones largas de derivados	16,559,844.68	21,767,227.82
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11,444,120.49	-
Otras cuentas de orden	**4,164,107.15**	**4,447,171.82**
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	4,164,107.15	4,447,171.82
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**32,168,072.32**	**26,214,399.64**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

Las cuentas anuales se presentan en formato numérico anglosajón.

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	**421,642.47**	**320,060.69**
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	**(4,761,862.60)**	**(2,841,277.75)**
Comisión de gestión (nota 9)	(4,366,623.93)	(2,586,002.21)
Comisión depositario (nota 9)	(351,521.10)	(222,253.95)
Otros	(43,717.57)	(33,021.59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(4,340,220.13)**	**(2,521,217.06)**
Ingresos financieros	**251,331.87**	**161,969.39**
Gastos financieros	**(42,701.44)**	**(20,117.85)**
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	**4,480,049.51**	**4,897,199.72**
Por operaciones de la cartera interior	(69,531.15)	155,741.03
Por operaciones de la cartera exterior	4,661,189.88	4,718,546.73
Por operaciones con derivados	(111,609.22)	22,911.96
Otros	-	-
Diferencias de cambio	**269,061.43**	**(513,212.67)**
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	**3,808,412.80**	**(1,250,515.09)**
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3,643.79	(135,092.73)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1,127,005.38	(9,575,928.93)
Resultados por operaciones con derivados	2,677,763.63	8,460,506.57
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**8,766,154.17**	**3,275,323.50**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**4,425,934.04**	**754,106.44**
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	**(13,281.65)**	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**4,412,652.39**	**754,106.44**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / CONSERVADOR

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**499,828,496.75**	**202,129,704.20**
Deudores	**461,402.66**	**987,660.30**
Cartera de inversiones financieras	**439,348,134.86**	**182,935,324.02**
Cartera interior	**53,666,569.35**	**24,393,012.01**
Valores representativos de deuda	-	-
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	53,621,054.84	24,393,012.01
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	45,514.51	-
Otros	-	-
Cartera exterior	**385,512,947.66**	**158,484,637.34**
Valores representativos de deuda	17,041,075.45	8,583,303.22
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	368,468,958.84	149,870,138.86
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	2,913.37	31,195.26
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**168,617.85**	**57,674.67**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	**60,018,959.23**	**18,206,719.88**
TOTAL ACTIVO	**499,828,496.75**	**202,129,704.20**

PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**497,055,328.65**	**201,831,227.89**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	**497,055,328.65**	**201,831,227.89**
Capital	-	-
Partícipes	494,844,248.31	201,665,245.02
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Acciones propias	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2,211,080.34	165,982.87
Dividendo a cuenta	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**2,773,168.10**	**298,476.31**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2,773,168.10	298,476.31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**499,828,496.75**	**202,129,704.20**

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	**14,965,777.82**	**15,503,322.72**
Compromisos por operaciones largas de derivados	6,009,550.91	15,503,322.72
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8,956,226.91	-
Otras cuentas de orden	**4,164,107.15**	**4,027,717.96**
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	4,164,107.15	4,027,717.96
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**19,129,884.97**	**19,531,040.68**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / CONSERVADOR

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	**356,923.47**	**266,183.83**
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	**(3,956,299.14)**	**(2,311,894.44)**
Comisión de gestión (nota 9)	(3,610,870.06)	(2,103,304.92)
Comisión depositario (nota 9)	(307,068.63)	(187,953.00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(6,657.06)	-
Otros	(31,703.39)	(20,636.52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(3,599,375.67)**	**(2,045,710.61)**
Ingresos financieros	**214,544.70**	**132,138.85**
Gastos financieros	**(34,458.98)**	**(13,706.93)**
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	**3,004,706.80**	**3,896,939.84**
Por operaciones de la cartera interior	(68,289.14)	131,414.94
Por operaciones de la cartera exterior	3,182,137.62	3,745,980.11
Por operaciones con derivados	(109,141.68)	19,544.79
Otros	-	-
Diferencias de cambio	**194,754.15**	**(350,228.63)**
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	**2,430,909.34**	**(1,453,449.65)**
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3,643.79	(112,656.38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	674,144.04	(7,117,781.36)
Resultados por operaciones con derivados	1,753,121.51	5,776,988.09
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**5,810,456.01**	**2,211,693.48**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**2,211,080.34**	**165,982.87**
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**2,211,080.34**	**165,982.87**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / MODERADO

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**57,953,547.02**	**32,300,490.08**
Deudores	**292,442.97**	**355,601.93**
Cartera de inversiones financieras	**51,713,167.97**	**28,443,657.36**
Cartera interior	**5,540,751.51**	**3,017,795.09**
Valores representativos de deuda	-	-
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	5,530,953.24	3,017,795.09
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	9,798.27	-
Otros	-	-
Cartera exterior	**46,154,668.57**	**25,419,593.64**
Valores representativos de deuda	1,718,225.60	1,017,342.54
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	44,430,552.12	24,392,376.97
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	5,890.85	9,874.13
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**17,747.89**	**6,268.63**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	**5,947,936.08**	**3,501,230.79**
TOTAL ACTIVO	**57,953,547.02**	**32,300,490.08**

PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**56,955,028.89**	**32,213,255.29**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	**56,955,028.89**	**32,213,255.29**
Capital	-	-
Partícipes	55,824,942.50	31,857,373.27
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Acciones propias	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1,130,086.39	355,882.02
Dividendo a cuenta	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**998,518.13**	**87,234.79**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	998,518.13	87,234.79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**57,953,547.02**	**32,300,490.08**

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	**10,669,209.12**	**4,793,108.71**
Compromisos por operaciones largas de derivados	8,741,091.27	4,793,108.71
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1,928,117.85	-
Otras cuentas de orden	-	**419,453.86**
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	419,453.86
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**10,669,209.12**	**5,212,562.57**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / MODERADO

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	**54,737.95**	**46,686.04**
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	**(599,544.76)**	**(419,048.19)**
Comisión de gestión (nota 9)	(553,034.39)	(384,159.58)
Comisión depositario (nota 9)	(36,926.75)	(28,810.72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(3,400.46)	-
Otros	(6,183.16)	(6,077.89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(544,806.81)**	**(372,362.15)**
Ingresos financieros	**24,055.67**	**11,747.70**
Gastos financieros	**(4,939.10)**	**(4,765.37)**
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	**720,587.57**	**717,697.29**
Por operaciones de la cartera interior	(708.94)	24,645.75
Por operaciones de la cartera exterior	722,252.32	681,590.53
Por operaciones con derivados	(955.81)	11,461.01
Otros	-	-
Diferencias de cambio	**52,663.90**	**(138,225.72)**
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	**882,525.16**	**141,790.27**
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(22,338.92)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	199,417.74	(2,041,334.73)
Resultados por operaciones con derivados	683,107.42	2,205,463.92
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**1,674,893.20**	**728,244.17**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1,130,086.39**	**355,882.02**
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1,130,086.39**	**355,882.02**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**5,862,851.17**	**3,434,797.69**
Deudores	**31,519.18**	**58,278.93**
Cartera de inversiones financieras	**5,249,903.92**	**2,790,663.43**
Cartera interior	**111,211.53**	**68,389.29**
Valores representativos de deuda	-	-
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	109,315.09	68,389.29
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	1,896.44	-
Otros	-	-
Cartera exterior	**5,138,356.74**	**2,722,237.74**
Valores representativos de deuda	69,185.93	30,988.39
Intrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de inversión colectiva	5,068,690.81	2,690,242.39
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	480.00	1,006.96
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**335.65**	**36.40**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	**581,428.07**	**585,855.33**
TOTAL ACTIVO	5,862,851.17	3,434,797.69

PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**5,742,247.46**	**3,421,533.43**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	**5,742,247.46**	**3,421,533.43**
Capital	-	-
Partícipes	5,337,714.30	3,340,945.42
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Acciones propias	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	404,533.16	80,588.01
Dividendo a cuenta	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**120,603.71**	**13,264.26**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	120,603.71	13,264.26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5,862,851.17	3,434,797.69

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	**1,082,081.02**	**527,481.62**
Compromisos por operaciones largas de derivados	708,895.00	527,481.62
Compromisos por operaciones cortas de derivados	373,186.02	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**1,082,081.02**	**527,481.62**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	**5,197.62**	**3,647.13**
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	**(96,975.91)**	**(50,668.15)**
Comisión de gestión (nota 9)	(89,191.74)	(44,977.54)
Comisión depositario (nota 9)	(3,958.94)	(2,829.39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1,217.25)	-
Otros	(2,607.98)	(2,861.22)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(91,778.29)**	**(47,021.02)**
Ingresos financieros	**5,772.48**	**6,289.18**
Gastos financieros	**(818.25)**	**(496.22)**
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	**305,241.98**	**114,820.68**
Por operaciones de la cartera interior	(533.07)	(319.66)
Por operaciones de la cartera exterior	305,097.86	119,525.67
Por operaciones con derivados	677.19	(4,385.33)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	**3,622.64**	**(8,422.37)**
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	**182,492.60**	**15,417.76**
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(97.43)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	76,001.84	(162,811.32)
Resultados por operaciones con derivados	106,490.76	178,326.51
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**496,311.45**	**127,609.03**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**404,533.16**	**80,588.01**
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**404,533.16**	**80,588.01**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Activo no corriente	-	-	**Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas**	**4,497,969.51**	**3,248,304.42**
Inmovilizado intangible	-	-	**Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas**	**4,497,969.51**	**3,248,304.42**
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	3,831,017.01	3,096,650.88
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
Activo corriente	**4,680,949.94**	**3,269,060.74**	Acciones propias	-	-
Deudores	**45,737.16**	**90,232.80**	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	**3,635,539.22**	**2,266,453.54**	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	**948.23**	-	Resultado del ejercicio	666,952.50	151,653.54
Valores representativos de deuda	-	-	Dividendo a cuenta	-	-
Intrumentos de patrimonio	-	-	**Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio**	-	-
Instituciones de inversión colectiva	-	-	**Otro patrimonio atribuido**	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	**Pasivo no corriente**	-	-
Derivados	948.23	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	**3,634,590.99**	**2,266,453.54**	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	**Pasivo corriente**	**182,980.43**	**20,756.32**
Intrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de inversión colectiva	3,633,918.99	2,265,079.20	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Acreedores	182,980.43	20,756.32
Derivados	672.00	1,374.34	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	**999,673.56**	**912,374.40**			
TOTAL ACTIVO	**4,680,949.94**	**3,269,060.74**	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**4,680,949.94**	**3,269,060.74**

CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas de compromiso	**1,286,897.21**	**943,314.77**
Compromisos por operaciones largas de derivados	1,100,307.50	943,314.77
Compromisos por operaciones cortas de derivados	186,589.71	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo	-	-
Valores aportados como garantía	-	-
Valores recibidos en garantía	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**1,286,897.21**	**943,314.77**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas (nota 5)	**4,783.43**	**3,543.69**
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	**(122,324.44)**	**(59,666.97)**
Comisión de gestión (nota 9)	(113,527.74)	(53,560.17)
Comisión depositario (nota 9)	(3,566.78)	(2,660.84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2,006.88)	-
Otros	(3,223.04)	(3,445.96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(117,541.01)**	**(56,123.28)**
Ingresos financieros	**6,959.02**	**11,793.66**
Gastos financieros	**(2,485.11)**	**(1,149.33)**
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	**449,513.16**	**167,741.91**
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	451,702.08	171,450.42
Por operaciones con derivados	(2,188.92)	(3,708.51)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	**18,020.74**	**(16,335.95)**
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	**312,485.70**	**45,726.53**
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	177,441.76	(254,001.52)
Resultados por operaciones con derivados	135,043.94	299,728.05
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**784,493.51**	**207,776.82**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**666,952.50**	**151,653.54**
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**666,952.50**	**151,653.54**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

A) Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**4,412,652.39**	**754,106.44**
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**4,412,652.39**	**754,106.44**

ABANCA GESTION, FONDO DE INVERSION

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Euros)

	Capital	Partícipes	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	Otro patrimonio atribuido	TOTAL
Saldo al 31 diciembre 2019 (*)	-	**271,866,590.02**	-	-	-	-	-	**10,289,141.28**	-	-	-	**282,155,731.30**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2020 (*)	-	**271,866,590.02**	-	-	-	-	-	**10,289,141.28**	-	-	-	**282,155,731.30**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	754,106.44	-	-	-	754,106.44
Aplicación del resultado del ejercicio	-	10,289,141.28	-	-	-	-	-	(10,289,141.28)	-	-	-	-
Operaciones con partícipes												-
Suscripciones	-	21,349,289.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,349,289.40
Reembolsos	-	(63,544,806.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,544,806.11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2020 (*)	-	**239,960,214.59**	-	-	-	-	-	**754,106.44**	-	-	-	**240,714,321.03**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2021 (*)	-	**239,960,214.59**	-	-	-	-	-	**754,106.44**	-	-	-	**240,714,321.03**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	4,412,652.39	-	-	-	4,412,652.39
Aplicación del resultado del ejercicio	-	754,106.44	-	-	-	-	-	(754,106.44)	-	-	-	-
Operaciones con partícipes												-
Suscripciones	-	204,898,225.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204,898,225.80
Reembolsos	-	(50,985,844.00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,985,844.00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por fusión	-	165,211,219.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165,211,219.29
Saldo al 31 diciembre 2021	-	**559,837,922.12**	-	-	-	-	-	**4,412,652.39**	-	-	-	**564,250,574.51**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021

Sociedad Gestora:
IMANTIA CAPITAL, SGIIC, SA
CL.Serrano, 45
28001 MADRID

ABANCA GESTION, FI

Memoria de Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2021

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Abanca Gestión, Fondo de Inversión (en adelante el Fondo), es una Institución de Inversión Colectiva, constituida en Madrid, el 15 de octubre de 2013, por un periodo de tiempo indefinido, con domicilio social en Serrano 45, de Madrid.

La normativa reguladora básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, que desarrolla la anterior Ley, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

• Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3.000.000 euros.

• Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de su patrimonio en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el depositario o en una entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración o en compra-venta con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública. El patrimonio no invertido en activos que formen parte del mencionado coeficiente de liquidez deberá invertirse en los activos o instrumentos financieros aptos señalados en el artículo 48 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.

• Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre y modificaciones posteriores y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurran circunstancias de mercado que lo aconsejen.

• Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.

• Obligación de custodia de la cartera de valores por la entidad depositaria.

• Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

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

Fusiones

La Sociedad Gestora aprobó el 14 de abril de 2021 la fusión por absorción de Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) y Abanca Garantizado Rentas Anuales, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido). El número de participaciones del compartimento absorbente que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 0.9870.

Con efectos contables a 23 de junio de 2021 Abanca Gestión / Conservador. (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a Abanca Garantizado Rentas Anuales, Fondo de Inversión, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión. El anexo FUSIONES muestra el detalle del balance del compartimento absorbente y del Fondo Absorbido a 22 de junio de 2021, y de la cuenta de pérdidas y ganancias a esa misma fecha del Fondo Absorbido, formando dicho anexo parte integrante de esta nota.

La Sociedad Gestora aprobó el 26 de noviembre de 2021 la fusión por absorción de Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) y Abanca Garantizado Rentas Euro, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido), Abanca Rentas Crecientes 2024, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido) y Abanca Crecimiento 2024, Fondo de Inversión (Fondo Absorbido) (ver nota 16).

(2) BASES DE PRESENTACIÓN

(a) Imagen fiel

El Balance Agregado del Fondo, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Agregada, los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de cada compartimento, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Agregado y la Memoria, constituyen las Cuentas Anuales del Fondo. Cada una de las partidas del Balance Agregado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto:

-Los resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan.

-Las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto del Fondo a 31 de diciembre de 2021.

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria del Fondo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 28 de abril de 2021. Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad del Fondo de acuerdo con las normas de clasificación y presentación establecidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio actual no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Fondo.

(3) APLICACIÓN / DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del Fondo del ejercicio actual, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a la cuenta “Partícipes”.

La distribución del resultado del Fondo del ejercicio anterior, aprobado por 28 de abril de 2021 ha consistido en traspasar los resultados del ejercicio a la cuenta “Partícipes”.

(4) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y en otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

(a) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

• Los intereses de los activos y pasivos financieros se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo. Se exceptúan del principio anterior los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y a las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos en el momento efectivo del cobro.

• Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos en la fecha en la cual nace el derecho a percibirlos.

• El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

(b) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos de forma agregada en el balance del fondo y en los balances de los compartimentes cuando se convierten en una parte obligada del contrato o negocio jurídico de conformidad con las disposiciones del mismo.

Las inversiones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado de la fecha de transacción.

Con carácter general, las instituciones de inversión colectiva dan de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expira o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Asimismo se da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

• Partidas a cobrar

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior de los activos financieros considerados como partidas a cobrar se efectúa a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea

significativo.
Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.
• Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Los activos financieros integrantes de la cartera de las instituciones de inversión colectiva se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación. De esta valoración inicial se excluirán los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderá que se devengan aun cuando no figuren expresamente en el contrato. En este caso, se considerarán como tipo de interés el de mercado.
En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o "cupón corrido", se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras "Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial y son deducidos del valor de dichos activos en caso de venta.
La valoración posterior de estos activos se realiza por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.
Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a las siguientes reglas:
(1) Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realiza en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se toma el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.
(2) Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable serán los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.
En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.
(3) Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
(4) Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
(5) Depósitos en entidades de crédito de acuerdo a la letra e) del artículo 48.1 del Reglamento de IIC y adquisición temporal de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
(6) Acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva: siempre que se calcule un valor liquidativo para el día de referencia, se valoran a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.
Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares de acuerdo con los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1082/2012, se puede utilizar valores liquidativos estimados, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos o no susceptibles de recálculo o confirmación.
(7) Instrumentos financieros derivados: su valor razonable es el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.
• Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.
• Débitos y partidas a pagar
Los pasivos financieros en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio al contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.
A pesar de que la cartera de inversiones financieras está íntegramente contabilizada en el activo corriente, pueden existir inversiones que se mantengan por un periodo superior a un año.
(c) Compra-venta de valores al contado
Las operaciones de compra-venta al contado se contabilizan el día de su ejecución, entendiéndose como tal el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y como el día de la liquidación para los valores de deuda y para las operaciones en el mercado de divisa. En estos últimos casos, el periodo de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en apartado d) posterior.
No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valora hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores" del balance agregado del Fondo y en los balances de los compartimentos. Las compras se adeudan en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable de acuerdo a lo definido en el apartado b) anterior. El resultado de las operaciones de venta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos en la fecha de ejecución de las órdenes.
(d) Futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo
Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato o de la entrada en valoración de la operación, según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. El efectivo depositado en concepto de garantía se contabiliza en el activo del balance del Fondo y en los balances de los compartimentos ("Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados" u "Otros depósitos de garantía"). El valor razonable de los valores aportados en garantía por la institución de inversión colectiva se registra en cuentas de orden agregadas del Fondo y en cuentas de orden de los compartimentos ("Valores aportados como garantía").
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda. En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados".
(e) Opciones y warrants
Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso agregadas del Fondo y en las cuentas de orden de los compartimentos, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta. El efectivo y los valores depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance agregado del fondo y en los balances de los compartimentos ("Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados" u "Otros depósitos de garantía"). El coste de las opciones compradas es reflejado en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del activo del balance agregado del Fondo y de los balances de los compartimentos, en la fecha de contratación de la operación. Las obligaciones resultantes de las opciones emitidas se reflejan en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del pasivo del balance agregado del fondo y en los balances de los compartimentos, en la fecha de contratación de la operación, por el importe de las primas recibidas.
Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción fuera ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, determinado de acuerdo con las reglas anteriores. Se excluirán de esta regla las operaciones que se liquiden por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo, la valoración inicial no podrá superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.

(f) Adquisición y cesión temporal de activos

La adquisición temporal de activos o adquisición con pacto de retrocesión se contabiliza por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance agregado del Fondo y de los balances de los compartimentos, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan en la adquisición temporal de activos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado (b) punto (5) anterior se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos, en el epígrafe «Variación del valor razonable en instrumentos financieros». En caso de cesión en firme del activo adquirido temporalmente, se estará a lo dispuesto en el apartado (b) anterior sobre registro y valoración de pasivos financieros.

(g) Moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias que se producen se registran de la siguiente forma:

• Si proceden de la cartera de instrumentos financieros se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase nota 4.b).

• Si proceden de débitos, créditos o tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos en el epígrafe “Diferencias de cambio”.

(h) Valor teórico de las participaciones

El valor liquidativo de la participación en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

(i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance del Fondo.

Asimismo, y a efectos de calcular el valor liquidativo de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre Sociedades.

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte del mismo en relación al impuesto corriente, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirán un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Por la parte de las pérdidas fiscales que no se compensan por el resto de los compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en la cuenta de orden “Pérdidas fiscales a compensar” del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico.

En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes “Deudores” o “Acreedores” del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente.

(j) Transacciones con partes vinculadas

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

(5) DEUDORES

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

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta	64,361.25	10,625.00	1,857.37	2,259.74	79,103.36
por Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	57,489.32	9,770.26	1,750.95	2,634.46	71,644.99
Devolución doble imposición internacional	-	-	-	-	-
Depósitos de garantías operaciones con derivados	230,158.31	256,336.05	26,017.90	39,122.23	551,634.49
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	-	-	-	-
Otros deudores	109,393.78	15,711.66	1,892.96	1,720.73	128,719.13
*** **Deudores**	**461,402.66**	**292,442.97**	**31,519.18**	**45,737.16**	**831,101.97**
Importes en Euros a 31/12/2020					
Hacienda pública deudora					
por retenciones y pagos a cuenta	57,466.49	9,770.26	1,750.95	2,634.46	71,622.16
por Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	60,127.12	13,116.56	2,072.65	3,753.99	79,070.32
Devolución doble imposición internacional	-	-	184.03	298.95	482.98
Depósitos de garantías operaciones con derivados	810,083.93	320,452.32	51,952.93	80,818.05	1,263,307.23
Operaciones financieras pendientes de cobro	-	-	787.26	1,278.86	2,066.12
Otros deudores	59,982.76	12,262.79	1,531.11	1,448.49	75,225.15
*** **Deudores**	**987,660.30**	**355,601.93**	**58,278.93**	**90,232.80**	**1,491,773.96**
Comisiones retrocedidas (Cuenta de Pérdidas y Ganancias)					
Importes en Euros a 31/12/2021	356,923.47	54,737.95	5,197.62	4,783.43	421,642.47
Importes en Euros a 31/12/2020	266,183.83	46,686.04	3,647.13	3,543.69	320,060.69

Durante los ejercicios actual y anterior, los compartimentos del Fondo Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido y Abanca Gestión / Agresivo han registrado en el epígrafe ‘Comisiones retrocedidas a la Instituciones de Inversión Colectiva’ de la cuenta de pérdidas y ganancias los importes reflejados en el cuadro anterior correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva, en las que ha invertido el Fondo. Otros deudores recoge al cierre de los ejercicios actual y anterior, principalmente, los saldos deudores pendientes de cobro por este concepto que se liquidaron en el inicio del ejercicio 2022 y 2021, respectivamente.

El vencimiento de los saldos deudores al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año. Los saldos de este epígrafe se encuentran en su mayoría denominados en euros al cierre de los ejercicios actual y anterior.

(6) CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

Se muestra a continuación el detalle por epígrafes de la cartera de inversiones de cada uno de los compartimentos del Fondo al cierre del ejercicio actual y anterior:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
Cartera interior	**53,666,569.35**	**5,540,751.51**	**111,211.53**	**948.23**	**59,319,480.62**
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Intrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	53,621,054.84	5,530,953.24	109,315.09	-	59,261,323.17
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	45,514.51	9,798.27	1,896.44	948.23	58,157.45
Otros	-	-	-	-	-
Cartera exterior	**385,512,947.66**	**46,154,668.57**	**5,138,356.74**	**3,634,590.99**	**440,440,563.96**
Valores representativos de deuda	17,041,075.45	1,718,225.60	69,185.93	-	18,828,486.98
Intrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	368,468,958.84	44,430,552.12	5,068,690.81	3,633,918.99	421,602,120.76
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	2,913.37	5,890.85	480.00	672.00	9,956.22
Otros	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**168,617.85**	**17,747.89**	**335.65**	**-**	**186,701.39**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-	-
Importes en Euros a 31/12/2020					
Cartera interior	**24,393,012.01**	**3,017,795.09**	**68,389.29**	**-**	**27,479,196.39**
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Intrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	24,393,012.01	3,017,795.09	68,389.29	-	27,479,196.39
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Cartera exterior	**158,484,637.34**	**25,419,593.64**	**2,722,237.74**	**2,266,453.54**	**188,892,922.26**
Valores representativos de deuda	8,583,303.22	1,017,342.54	30,988.39	-	9,631,634.15
Intrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	149,870,138.86	24,392,376.97	2,690,242.39	2,265,079.20	179,217,837.42
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Derivados	31,195.26	9,874.13	1,006.96	1,374.34	43,450.69
Otros	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**57,674.67**	**6,268.63**	**36.40**	**-**	**63,979.70**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-	-

El ANEXO Cartera de inversiones financieras muestra el detalle de las posiciones mantenidas por cada uno de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y al cierre del ejercicio anterior (solo a efectos comparativos), formando parte integrante de esta nota. Dicho anexo no incluye los saldos que se muestran en estas cuentas anuales dentro de los epígrafes “Derivados” y “Otros”.

El ANEXO Derivados muestra el detalle de los importes comprometidos por las posiciones mantenidas por cada uno de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y al cierre del ejercicio anterior (solo a efectos comparativos), formando parte integrante de esta nota. Dicho anexo no incluye los saldos que se muestran en estas cuentas anuales dentro de los epígrafes ‘Derivados’.

Los epígrafes ‘Derivados’ mostrados en el activo y pasivo al cierre de los ejercicios actual y anterior recogen, principalmente, las primas pagadas / recibidas por operaciones con opciones compradas / vendidas, y los saldos deudores y acreedores derivados de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, ningún compartimento mantiene inversiones en el resto de los compartimentos del Fondo.

Durante los ejercicios actual y anterior, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando como referencia los precios de cotización de mercado para todos los compartimentos que integran el Fondo.

Todos los saldos mostrados en este epígrafe y en sus anexos explicativos se encuentran en euros, tanto al cierre del ejercicio actual como del anterior. El ANEXO Cartera de inversiones financieras y el ANEXO Derivados muestran el detalle de los activos, así como las divisas en que están denominados.

Se clasifican a continuación los activos financieros (valores representativos de deuda y depósitos en entidades de crédito) según su vencimiento:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
Vencimiento hasta 1 año	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 1 y 2 años	6,480,176.45	690,850.43	-	-	7,171,026.88
Vencimiento entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 3 y 4 años	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 4 y 5 años	-	-	-	-	-
Vencimiento en años posteriores	10,560,899.00	1,027,375.17	69,185.93	-	11,657,460.10
Valores representativos de deuda. Vencimientos	**17,041,075.45**	**1,718,225.60**	**69,185.93**	**-**	**18,828,486.98**
Importes en Euros a 31/12/2020					
Vencimiento hasta 1 año	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 1 y 2 años	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 2 y 3 años	6,574,763.14	700,934.28	-	-	7,275,697.42
Vencimiento entre 3 y 4 años	-	-	-	-	-
Vencimiento entre 4 y 5 años	-	-	-	-	-
Vencimiento en años posteriores	2,008,540.08	316,408.26	30,988.39	-	2,355,936.73
Valores representativos de deuda. Vencimientos	**8,583,303.22**	**1,017,342.54**	**30,988.39**	**-**	**9,631,634.15**

(7) TESORERÍA

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

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
Cuentas en el depositario	12,602,146.13	2,547,775.28	208,955.58	366,074.85	15,724,951.84
Otras cuentas de tesorería	47,416,813.10	3,400,160.80	372,472.49	633,598.71	51,823,045.10
*** **Tesorería**	**60,018,959.23**	**5,947,936.08**	**581,428.07**	**999,673.56**	**67,547,996.94**
Cuentas en Euros	59,091,426.98	5,356,665.00	564,547.93	761,897.00	65,774,536.91
Cuentas en moneda extranjera	927,532.25	591,271.08	16,880.14	237,776.56	1,773,460.03
*** **Tesorería**	**60,018,959.23**	**5,947,936.08**	**581,428.07**	**999,673.56**	**67,547,996.94**
Importes en Euros a 31/12/2020					
Cuentas en el depositario	9,391,971.50	1,963,388.16	189,609.89	507,255.14	12,052,224.69
Otras cuentas de tesorería	8,814,748.38	1,537,842.63	396,245.44	405,119.26	11,153,955.71
*** **Tesorería**	**18,206,719.88**	**3,501,230.79**	**585,855.33**	**912,374.40**	**23,206,180.40**
Cuentas en Euros	12,625,770.03	2,037,886.97	510,061.58	710,524.45	15,884,243.03
Cuentas en moneda extranjera	5,580,949.85	1,463,343.82	75,793.75	201,849.95	7,321,937.37
*** **Tesorería**	**18,206,719.88**	**3,501,230.79**	**585,855.33**	**912,374.40**	**23,206,180.40**

Los saldos de cuentas en el depositario y en otras cuentas de tesorería incluyen los intereses devengados en el ejercicio actual y en el ejercicio anterior, respectivamente. Estos saldos son remunerados a los tipos de interés de mercado. Al cierre de los ejercicios actual y anterior, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados. El vencimiento de este epígrafe al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año.

(8) FONDOS PROPIOS

La composición y el movimiento del patrimonio neto para los ejercicios actual y anterior se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El patrimonio del Fondo está constituido al cierre del ejercicio actual y anterior por participaciones de cuatro compartimentos (Abanca Gestión / Conservador,

Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido y Abanca Gestión / Agresivo) con las características descritas en la nota 1 de esta memoria, representadas por certificados nominativos sin valor nominal, que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio. El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al cierre del ejercicio anterior Abanca Corporación Bancaria, S.A. tenía en propiedad el 23.66% del patrimonio del compartimento Abanca Gestión / Decidido, no existiendo partícipes con participaciones significativas al cierre del ejercicio actual.

Al cierre del ejercicio actual Abanca Corporación Bancaria, S.A. tiene en propiedad el 65.36% del patrimonio del compartimento Abanca Gestión / Agresivo (75.98% al cierre del ejercicio anterior).

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el cálculo del valor liquidativo de la participación se calcula de la siguiente manera:

	Importes en Euros		31/12/2021	
Compartimento	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	497,055,328.65	48,632,606.79	10.22	19,286
Abanca Gestión / Moderado	56,955,028.89	5,124,465.28	11.11	2,100
Abanca Gestión / Decidido	5,742,247.46	456,008.64	12.59	245
Abanca Gestión / Agresivo	4,497,969.51	324,734.74	13.85	76
	564,250,574.51			

	Importes en Euros		31/12/2020 (*)	
Compartimento	Patrimonio	Participaciones	Valor Liquidativo	Participes
Abanca Gestión / Conservador	201,831,227.89	19,936,618.64	10.12	8,718
Abanca Gestión / Moderado	32,213,255.29	2,985,781.25	10.79	1,187
Abanca Gestión / Decidido	3,421,533.43	299,696.28	11.42	152
Abanca Gestión / Agresivo	3,248,304.42	279,352.29	11.63	51
	240,714,321.03			

De conformidad con la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100. Se dispone de un año para la reconstitución permanente de este número mínimo en caso de llegar a ser inferior.

(9) ACREEDORES

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

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
Hacienda pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	6,657.06	3,400.46	1,217.25	2,006.88	13,281.65
Comisiones	820,009.18	174,263.03	44,518.02	67,250.37	1,106,040.60
Garantías recibidas operaciones con derivados	-	-	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de pago	1,582,929.13	708,152.44	48,151.86	70,974.87	2,409,308.30
Acreedores por reembolsos	341,333.18	108,566.13	25,156.67	40,724.97	515,780.95
Otros acreedores	23,139.55	4,136.07	1,559.91	2,023.34	30,858.87
*** Acreedores	2,773,168.10	998,518.13	120,603.71	182,980.43	4,075,270.37
Importes en Euros a 31/12/2020					
Hacienda pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
Comisiones	277,953.58	76,235.53	12,075.74	18,722.03	384,986.88
Garantías recibidas operaciones con derivados	-	-	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de pago	-	-	-	-	-
Acreedores por reembolsos	9,205.00	7,820.77	-	-	17,025.77
Otros acreedores	11,317.73	3,178.49	1,188.52	2,034.29	17,719.03
*** Acreedores	298,476.31	87,234.79	13,264.26	20,756.32	419,731.68

Los saldos pendientes de liquidar por compra de valores al cierre de los ejercicio actual y anterior se liquidaron en los primeros días del ejercicio 2022 y2021, respectivamente. Otros acreedores principalmente recoge, al cierre de los ejercicios actual y anterior, los saldos pendientes de liquidar por tasas de CNMV, servicios de análisis repercutidos a los compartimentos y servicio de auditoría anual de cuentas.

Se muestra a continuación el detalle de las comisiones de gestión y custodia pendientes de pago al cierre de los ejercicios actual y anterior, así como el importe devengado por estos conceptos:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
Comisión de gestión	614,325.65	153,299.99	42,234.21	65,309.03	875,168.88
Comisión de custodia	205,683.53	20,963.04	2,283.81	1,941.34	230,871.72
Pendiente de pago	820,009.18	174,263.03	44,518.02	67,250.37	1,106,040.60
Comisión de gestión	3,610,870.06	553,034.39	89,191.74	113,527.74	4,366,623.93
Comisión de custodia	307,068.63	36,926.75	3,959.94	3,566.78	351,521.10
Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)	3,917,938.69	589,961.14	93,150.68	117,094.52	4,718,145.03
Importes en Euros a 31/12/2020					
Comisión de gestión	185,734.78	61,910.53	10,627.68	17,334.25	275,607.24
Comisión de custodia	92,218.80	14,325.00	1,448.06	1,387.78	109,379.64
Pendiente de pago	277,953.58	76,235.53	12,075.74	18,722.03	384,986.88
Comisión de gestión	2,103,304.92	384,159.58	44,977.54	53,560.17	2,586,002.21
Comisión de custodia	187,953.00	28,810.72	2,829.39	2,660.84	222,253.95
Total devengado (Cuenta de Pérdidas y ganancias)	2,291,257.92	412,970.30	47,806.93	56,221.01	2,808,256.16

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

Comisiones aplicadas			
Compartimento	Gestión (Anual)	Depositario (Anual)	Gestión sobre Resultados
Abanca Gestión / Conservador	1% s/Patrimonio	0.09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento
Abanca Gestión / Moderado	1.1% s/Patrimonio	0.09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento
Abanca Gestión / Decidido	1.2% s/Patrimonio	0.09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento
Abanca Gestión / Agresivo	1.35% s/Patrimonio	0.09% s/Patrimonio	9% sobre los resultados anuales positivos del compartimento

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

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

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

(10) SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios actual y anterior y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales

Importes en Euros	31/12/2021	31/12/2020 (*)
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	4,425,934.04	754,106.44
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	(3,097,768.68)	(754,106.44)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	1,328,165.36	-
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	13,281.65	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 5)	(79,103.36)	(71,622.16)
Impuesto sobre Sociedades a recuperar	(65,821.71)	(71,622.16)
Bases imponibles negativas pendientes de compensar (antes de impuestos del ejercicio)	4,164,107.15	4,447,171.82
Bases imponibles negativas del ejercicio	-	-
Bases imponibles negativas pendientes de compensar en ejercicios futuros	4,164,107.15	4,447,171.82

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. De acuerdo con el Real Decreto-Ley 3/2016, que modifica la disposición transitoria trigésima sexta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, el Fondo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas del ejercicio y siguientes con el límite del 70% de la base imponible. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción está establecido en cuatro años.

El Fondo no ha recibido inspección alguna por parte de las autoridades fiscales para ninguno de los impuestos que le son de aplicación, con relación a los ejercicios pendientes de prescripción. No se estiman contingencias significativas futuras que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente.

(11) TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Importes en Euros	31/12/2021		31/12/2020 (*)	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Abanca Gestión / Conservador				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	16,880,909.99	-	-	19,086,151.16
Abanca Gestión / Moderado				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	1,135,456.61	-	-	2,802,622.66
Abanca Gestión / Decidido				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	41,458.87	-	-	98,463.72
Abanca Gestión / Agresivo				
Sin operaciones vinculadas	-	-	-	-

Importes en Euros	31/12/2021		31/12/2020 (*)	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Abanca Gestión F.I.(Agregado)				
Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	18,057,825.47	-	-	21,987,237.54

(12) POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

La Sociedad Gestora del Fondo gestiona las inversiones del Fondo de acuerdo a la política de inversión definida en el Folleto Informativo, registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, teniendo en cuenta en todo caso los límites y coeficientes establecidos legalmente en relación a los riesgos de crédito, liquidez y mercado. La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. Los principales riesgos son los siguientes:

Riesgo de crédito

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

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
AAA	10,560,899.00	1,027,375.17	69,185.93	-	11,657,460.10
AA	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-
BBB	6,480,176.45	690,850.43	-	-	7,171,026.88
Inferiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	**17,041,075.45**	**1,718,225.60**	**69,185.93**	-	**18,828,486.98**
Importes en Euros a 31/12/2020					
AAA	2,008,540.08	316,408.26	30,988.39	-	2,355,936.73
AA	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-
BBB	6,574,763.14	700,934.28	-	-	7,275,697.42
Inferiores a BBB	-	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	**8,583,303.22**	**1,017,342.54**	**30,988.39**	-	**9,631,634.15**

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago, principalmente por reembolsos solicitados.

El detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras se presenta desglosada en la nota 6 de la presente memoria.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general, una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa. Al cierre de los ejercicios actual y anterior, la exposición del compartimento Abanca Gestión / Conservador a este riesgo es baja, la exposición del compartimento Abanca Gestión / Moderado a este riesgo es baja, la exposición del compartimento Abanca Gestión / Decidido a este riesgo es media y la exposición del compartimento Abanca Gestión / Agresivo a este riesgo es alta.

- Riesgo de tipo de interés: las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos, mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Importes en Euros a 31/12/2021					
Con tipo de interés fijo	17,041,075.45	1,718,225.60	69,185.93	-	18,828,486.98
con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	**17,041,075.45**	**1,718,225.60**	**69,185.93**	-	**18,828,486.98**
Duración media (medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de tipos de interés)	1.73	1.64	0.87	0.00	
Importes en Euros a 31/12/2020					
Con tipo de interés fijo	8,583,303.22	1,017,342.54	30,988.39	-	9,631,634.15
con tipo de interés variable	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Tipos de interés	**8,583,303.22**	**1,017,342.54**	**30,988.39**	-	**9,631,634.15**
Duración media (medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de tipos de interés)	2.63	2.10	0.44	0.00	

- Riesgo de tipo de cambio: como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio. Al cierre de los ejercicios actual y anterior, la exposición del Fondo al riesgo de tipo de cambio se expresa en cada nota.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales en el caso de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no puede superar el patrimonio neto de la IIC. Para la medición de este riesgo, se utiliza el Método del Compromiso, según la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la CNMV (modificada por la Circular 1/2012, de 26 de julio).

Se muestran a continuación diferentes detalles y clasificaciones de la cartera de inversiones:

	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión F.I. (Agregado)
Derivados. % Importe comprometido sobre patrimonio					
Datos a 31/12/2021	4.72	9.94	4.95	11.33	
Datos a 31/12/2020	20.57	26.48	20.98	27.62	

(13) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos durante los ejercicios actual y anterior.

(14) REMUNERACIÓN DEL AUDITOR

Los honorarios de auditoria correspondientes a la auditora de las Cuentas Anuales del ejercicio actual y anterior han ascendido a 2,300.00 y 2,036.13 euros, con independencia del momento de su facturación.

(15) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Durante los ejercicios actual y anterior, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos que al cierre de los ejercicios actual y anterior sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

(16) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con efectos contables a 3 de febrero de 2022 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a Abanca Garantizado Rentas Euro, Fondo de Inversión, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión (véase nota 1). El número de participaciones del compartimento que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 1.0571.

Con efectos contables a 3 de febrero de 2022 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a Abanca Rentas Crecientes 2024, Fondo de Inversión, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión (véase nota 1). El número de participaciones del compartimento que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 1.0461.

Con efectos contables a 3 de febrero de 2022 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a Abanca Crecimiento 2024, Fondo de Inversión, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión (véase nota 1). El número de participaciones del compartimento que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 1.0481.

Además del proceso de fusión mencionado en el párrafo anterior, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

INFORME DE GESTIÓN ANUAL - AÑO 2021

Evaluación de los mercados y situación del Fondo:

El año posterior a la crisis del COVID ha estado caracterizado por un movimiento recuperación económica, acompañado de subidas de tipos de interés y la vuelta de la inflación.

En efecto, la mejora de la economía a nivel global, en buena parte propulsada por las políticas públicas de estímulos tanto monetarias como fiscales, ha traído un fuerte impulso para las economías, pero también ha traído inflación. De hecho, asistimos a registros de subidas de precios superiores al 5% en buena parte de los países desarrollados e incluso superiores en las emergentes.

En este entorno los bancos centrales comienzan a plantearse el fin de las políticas de estímulos, tanto con subidas en los tipos de interés de referencia como con el inicio del drenaje de la abundante liquidez. En diciembre asistimos a la subida de tipos por parte del Banco de Inglaterra, que también se producían de forma anticipada en economías emergentes como Brasil o México. La Fed por su parte, anunciaba el fin de su programa de compra de activos y el inicio de ciclo de subidas de tipos. En Europa, el BCE, aunque más acomodaticio que otros bancos centrales, anunciaba el fin de los programas extraordinarios de compras de activos, hecho que pesa en los diferenciales de la periferia europea.

El año 2021 se salda con subidas relevantes en los tipos de interés, que en todo caso se encontraban en mínimos históricos o cercanos. Por ejemplo, los tipos del Tesoro de Estados Unidos suben 60 puntos básicos hasta el entorno del 1,5% y 40 los de Alemania para situarse en -0.18% a cierre de año.

Los mercados de renta variable tuvieron un extraordinario comportamiento en el año y cerraron en muchos casos cerca de sus máximos históricos. Asistimos a revalorizaciones del 28,7% en bolsa de EE. UU. (S&P 500) o del 24% en el Eurostoxx. Sectorialmente los bancos en Europa y la tecnología en EE. UU. llevan el liderazgo del mercado. Las materias primas, con la excepción de los metales preciosos, registran fuertes alzas lideradas por el petróleo, que sube más del 50%. Este hecho afecta asimismo a materias primas agrícolas o metales industriales, en buena parte responsables de las subidas en la inflación. El año se caracteriza también por la revalorización del dólar, que se aprecia de forma generalizada tanto frente a las divisas G-10 como especialmente frente a las emergentes.

La cartera ha tenido un buen comportamiento con cuatro activos principales aportando muy buenos resultado, la renta variable, la deuda de países emergentes, el high yield y la gestión alternativa. El alza de tipos del cuarto trimestre no afectó la buena rentabilidad del fondo porque se evitaba la exposición a bonos del tesoro y renta fija de calidad, que tuvieron caídas.

Se mantienen vencimientos cortos en renta fija, para protegerse frente a subidas de tipos. Con posiciones en deuda emergente y high yield de corto plazo. La posición en renta variable es neutral, ya que las bolsas han subido mucho y procede mantener la prudencia. Por regiones se mantiene una posición global con poco sesgo sectorial y con exposición a dólar.

Gastos de I+D:

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información relativa al medioambiente:

Por su actividad, el Fondo no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Adquisición de acciones propias:

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Información sobre los aplazamientos de pago a los proveedores en operaciones comerciales:

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021:

Con efectos contables a 3 de febrero de 2022 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a Abanca Garantizado Rentas Euro, Fondo de Inversión, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión (véase nota 1). El número de participaciones del compartimento que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 1.0571.

Con efectos contables a 3 de febrero de 2022 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a Abanca Rentas Crecientes 2024, Fondo de Inversión, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión (véase nota 1). El número de participaciones del compartimento que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 1.0461.

Con efectos contables a 3 de febrero de 2022 Abanca Gestión / Conservador (compartimento absorbente del Fondo por compartimentos Abanca Gestión, Fondo de Inversión) absorbió a Abanca Crecimiento 2024, Fondo de Inversión, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio a la fecha efectiva de la fusión (véase nota 1). El número de participaciones del compartimento que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 1.0481.

Además del proceso de fusión mencionado en el párrafo anterior, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

FUSIONES

ANEXO DE FUSION	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, F.I.	ABANCA GESTION / CONSERVADOR BALANCE FUSIONADO
	22/06/2021	22/06/2021	22/06/2021
Activo no corriente	-	-	-
Inmovilizado intangible	-	-	-
Inmovilizado material	-	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-
Activo corriente	**257,623,323.69**	**165,625,796.81**	**423,249,120.50**
Deudores	**3,213,728.09**	**38.11**	**3,213,766.20**
Cartera de inversiones financieras	**220,697,765.50**	**120,077,300.00**	**340,775,065.50**
Cartera interior	26,847,395.61	120,166,273.68	147,013,669.29
Valores representativos de deuda	-	120,166,273.68	120,166,273.68
Intrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	26,760,857.54	-	26,760,857.54
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	86,538.07	-	86,538.07
Otros	-	-	-
Cartera exterior	193,749,662.88	-	193,749,662.88
Valores representativos de deuda	12,613,946.74	-	12,613,946.74
Intrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	181,135,716.14	-	181,135,716.14
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**100,707.01**	**(88,973.68)**	**11,733.33**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-
Periodificaciones			
Tesorería	**33,711,830.10**	**45,548,458.70**	**79,260,288.80**
TOTAL ACTIVO	**257,623,323.69**	**165,625,796.81**	**423,249,120.50**
A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES Y ACCIONISTAS	**256,814,558.70**	**165,211,219.29**	**422,025,777.99**
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	256,814,558.70	165,211,219.29	422,025,777.99
Capital	-	-	-
Participes	254,836,326.22	165,790,024.97	420,047,545.51
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-	-
Resultado del ejercicio	1,978,232.48	(578,805.68)	1,978,232.48
Dividendo a cuenta	-	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-	-
Pasivo no corriente	-	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
Pasivo corriente	**808,764.99**	**414,577.52**	**1,223,342.51**
Provisiones a corto plazo	-	-	-
Deudas a corto plazo	-	-	-
Acreedores (nota 9)	782,108.63	414,577.52	1,196,686.15
Pasivos financieros	-	-	-
Derivados (nota 6)	26,656.36	-	26,656.36
Periodificaciones	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**257,623,323.69**	**165,625,796.81**	**423,249,120.50**

	ABANCA GESTION / CONSERVADOR	ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, F.I.
PATRIMONIO DEL FONDO	256,814,558.70	165,211,219.29
Nº DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACION	25,143,794.759638	16,388,080.582941
VALOR LIQUIDATIVO DE CADA PARTICIPACION	10.213835	10.081180
ECUACION DE CANJE (VL ABSORBIDO / VL ABSORBENTE)		0.987012224106

ANEXO DE FUSION	ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, F.I.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE FONDOS ABSORBIDOS	22/06/2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas	-
Gastos de Personal	-
Otros gastos de explotación	**(450,049.87)**
Comisión de gestión	(409,694.88)
Comisión depositario	(37,244.96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3,110.03)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(450,049.87)**
Ingresos financieros	**610,773.03**
Gastos financieros	**(27,425.66)**
Variación del valor razonable en instrumentos financiero	**541,734.78**
Por operaciones de la cartera interior	(265.22)
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	542,000.00
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros	**(1,253,837.96)**
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(193,761.49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(811,018.89)
Resultados por operaciones con derivados	(249,057.58)
Otros	-
RESULTADO FINANCIERO	**(128,755.81)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(578,805.68)**
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(578,805.68)**

ABANCA GESTION / CONSERVADOR

ANEXO Cartera de inversiones financieras - importes en Euros			31/12/2021		31/12/2020 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0106933007	EUR	PARTICIPACIONES|IMANT.FONDEPO.INSTIT	8,405,483.50		5,244,695.21	
ES0107432009	EUR	PARTICIPACIONES|IMANTIA RF INSTITUC	23,234,213.35		9,572,148.11	
ES0107516009	EUR	PARTICIPACIONES|FLEX.INSTITUCIONAL	9,591,607.17		9,576,168.69	
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES|MUTUAFONDO-L 112	12,389,750.82			
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			53,621,054.84	-	24,393,012.01	-
IT0005384497	EUR	BONO|GOB.ITALIA|0,05|2023-01-15	6,480,176.45	123,706.74	6,574,763.14	55,318.39
US91282CAV37	USD	BONO|US TREASURY|0,88|2030-11-15	10,560,899.00	44,911.11	2,008,540.08	2,356.28
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			17,041,075.45	168,617.85	8,583,303.22	57,674.67
LU0267388220	EUR	PARTICIPACIONES|FIDELITY F	9,909,490.59		4,075,475.98	
LU0151325312	EUR	PARTICIPACIONES|CANDRIAM L	19,852,779.23		8,063,542.72	
IE00BPZS8P52	EUR	PARTICIPACIONES|MUZINICH	23,565,335.50		9,577,414.67	
LU1055198771	EUR	PARTICIPACIONES|PICTET	23,561,596.02		9,620,140.34	
IE00BD5CTX77	EUR	PARTICIPACIONES|BNY MEL GB	14,886,006.43		6,050,128.29	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	23,539,930.84		9,571,676.75	
LU0687943661	EUR	PARTICIPACIONES|GAMCO INT.	9,959,456.93		4,043,287.62	
LU1829331989	EUR	PARTICIPACIONES|THREADNEED	23,559,814.94		9,566,584.77	
IE00BZ005F46	EUR	PARTICIPACIONES|AEGON	14,706,677.48		4,035,294.75	
LU1597245650	EUR	PARTICIPACIONES|ALLIANZ GLOBAL INVES	9,943,836.13		5,052,035.00	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES|NEUBERG BRM	14,887,121.80			
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS	14,871,535.62		6,043,410.46	
LU0156671504	EUR	PARTICIPACIONES|CANDRIAM L	4,954,137.84		4,032,592.08	
LU0153585723	EUR	PARTICIPACIONES|VONTOBEL ASSET MANAG	7,423,845.96		3,147,324.46	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES|NORDEA 1 S	22,325,698.01		9,214,597.22	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES|LORD ABBETT PASSPORT	14,873,696.20		4,043,293.15	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES|MUZINICH	22,321,032.05		9,077,810.79	
IE00B7V30396	EUR	PARTICIPACIONES|BMO INVESTMENTS BACC	4,973,300.67			
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	14,868,178.69		6,049,071.13	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES|AMUNDI INDEX MSCI	10,073,602.83			
LU1752459799	EUR	PARTICIPACIONES|SODDO BHF	14,868,673.82			
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI WOR	10,170,966.07			
FR0007435920	EUR	PARTICIPACIONES|AMUNDI CASH INSTITUT	9,914,054.78			
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES|NN L AAA ABS-I	14,872,475.97			
IE00BKS7L097	USD	PARTICIPACIONES|INVESCO S&P 500	8,684,048.12			
LU2367665606	EUR	PARTICIPACIONES|LUMYA-MARS WACE UCIT	4,901,666.32			
LU0955011761	EUR	PARTICIPACIONES|MORG.ST.SI			4,327,050.89	
LU0800573429	EUR	PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS			6,048,093.71	
LU0117369479	EUR	PARTICIPACIONES|LEMANIK MNG			9,088,111.47	
LU0113257694	EUR	PARTICIPACIONES|SCHRODER			5,039,641.86	
FR0011307099	EUR	PARTICIPACIONES|AMUNDI CASH INSTITUT			4,022,891.97	
LU0106234999	EUR	PARTICIPACIONES|SCHRODER			4,030,939.51	
LU0622664224	EUR	PARTICIPACIONES|ROBECO FINANCIAL INS			6,049,729.27	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			368,468,958.84	-	149,870,138.86	-

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2021	31/12/2020 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH2 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|US9128285M810	6,009,550.91	
TYH1 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|US9128283F580		6,325,214.90
VGH1 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|DJ EURO STOXX 5|10		841,800.00
ESH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|S&P 500 INDEX|50		3,924,797.38
ZWPH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|MSCI USD|10		4,411,510.44
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					6,009,550.91	15,503,322.72
ECH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO|EUR/USD|125000	8,956,226.91	
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					8,956,226.91	

ABANCA GESTION / MODERADO

ANEXO Cartera de inversiones financieras - importes en Euros			31/12/2021		31/12/2020 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0107432009	EUR	PARTICIPACIONES|IMANTIA RF INSTITUC	2,627,525.28		1,492,486.71	
ES0107516009	EUR	PARTICIPACIONES|FLEX.INSTITUCIONAL	1,527,767.44		1,525,308.38	
ES0165237019	EUR	PARTICIPACIONES|MUTUAFONDO-L 112	1,375,660.52			
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			5,530,953.24	-	3,017,795.09	-
IT0005384497	EUR	BONO|GOB.ITALIA|0,05|2023-01-15	690,850.43	13,188.29	700,934.28	5,897.44
US91282CAV37	USD	BONO|US TREASURY|0,88|2030-11-15	1,027,375.17	4,559.60	316,408.26	371.19
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			1,718,225.60	17,747.89	1,017,342.54	6,268.63
LU0267388220	EUR	PARTICIPACIONES|FIDELITY F	1,099,179.37		611,550.99	
LU0151325312	EUR	PARTICIPACIONES|CANDRIAM L	2,218,730.05		1,273,157.84	
IE00BP258P52	EUR	PARTICIPACIONES|MUZINICH	2,614,971.97		1,535,843.66	
LU1055198771	EUR	PARTICIPACIONES|PICTET	2,625,945.06		1,558,095.61	
IE00BD5CTX77	EUR	PARTICIPACIONES|BNY MEL GB	1,379,615.99		802,913.54	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	2,625,819.26		1,509,730.58	
LU0687943661	EUR	PARTICIPACIONES|GAMCO INT.	1,110,272.13		642,950.32	
LU1646585114	EUR	PARTICIPACIONES|VONTOBEL ASSET MANAG	557,107.98			
LU1829331989	EUR	PARTICIPACIONES|THREADNEED	2,629,764.74		1,526,922.02	
IE00BZ005F46	EUR	PARTICIPACIONES|AEGON	1,656,930.68		642,866.86	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES|JPM FUNDS	633,636.67			
LU0035765741	USD	PARTICIPACIONES|VONTOBEL FUND	635,252.25		786,850.48	
LU1597245650	EUR	PARTICIPACIONES|ALLIANZ GLOBAL INVES	1,112,469.78		794,537.51	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES|NEUBERG BRM	1,099,964.13			
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS	1,657,969.06		951,304.83	
LU0156671504	EUR	PARTICIPACIONES|CANDRIAM L	550,122.47		641,511.54	
LU0153685723	EUR	PARTICIPACIONES|VONTOBEL ASSET MANAG	820,636.56		484,290.93	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES|NORDEA 1 S	2,491,116.39		1,447,068.19	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES|LORD ABBETT PASSPORT	1,652,929.30		643,217.22	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES|MUZINICH	1,653,879.34		965,445.09	
IE00B7V30396	EUR	PARTICIPACIONES|BIMO INVESTMENTS BACC	535,114.31			
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	1,651,263.25		959,449.69	
LU1861134382	EUR	PARTICIPACIONES|AMUNDI INDEX MSCI	1,849,190.98			
LU1752459799	EUR	PARTICIPACIONES|ODDO BHF	1,657,922.74			
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI WOR	1,736,277.50			
FR0007435920	EUR	PARTICIPACIONES|AMUNDI CASH INSTITUT	1,041,572.88			
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES|NN L AAA ABS-I	1,654,760.25			
IE00BKS7L097	USD	PARTICIPACIONES|INVESCO S&P 500	2,377,322.33			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES|BARING INT	547,348.52		687,445.03	
LU2367665606	EUR	PARTICIPACIONES|LUMYA-MARS WACE UCIT	553,466.18			
LU0955011761	EUR	PARTICIPACIONES|MORG.ST.SI			905,451.34	
LU0800573429	EUR	PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS			647,452.78	
LU0117369479	EUR	PARTICIPACIONES|LEMANIK MNG			1,300,496.57	
LU0113257694	EUR	PARTICIPACIONES|SCHRODER			812,447.89	
FR0011307099	EUR	PARTICIPACIONES|AMUNDI CASH INSTITUT			639,661.94	
LU0106234999	EUR	PARTICIPACIONES|SCHRODER			641,252.46	
LU0622664224	EUR	PARTICIPACIONES|ROBECO FINANCIAL INS			980,462.06	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			44,430,552.12	-	24,392,376.97	-

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2021	31/12/2020 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
TYH2 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|US9128285M81|0	566,938.77	
VGH2 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|DJ EURO STOXX 5|10	2,792,152.50	
TYH1 Comdty	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|US9128283F58|0		903,602.13
ECH1 Curncy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|EUR/USD|125000		373,738.23
VGH1 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|DJ EURO STOXX 5|10		947,025.00
ESH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|S&P 500 INDEX|50		1,660,491.20
ZWPH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|MSCI USD|10		908,252.15
SX5E 02/18/22 C4600 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION|DJ EURO STOXX 5|10|2022-02-18	5,382,000.00	
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					8,741,091.27	4,793,108.71
ECH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO|EUR/USD|125000	373,176.12	
EEH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO|EUR/USD|62500	1,554,941.73	
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					1,928,117.85	

ABANCA GESTION / DECIDIDO

ANEXO Cartera de inversiones financieras - importes en Euros			31/12/2021		31/12/2020 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
ES0106933007	EUR	PARTICIPACIONES|IMANT.FONDEPO.INSTIT	109,315.09		68,389.29	
*** Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			109,315.09	-	68,389.29	-
US91282CAV37	USD	BONO|US TREASURY|0,88|2030-11-15	69,185.93	335.65	30,988.39	36.40
*** Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			69,185.93	335.65	30,988.39	36.40
IE00BPZ58P52	EUR	PARTICIPACIONES|MUZINICH	200,817.60		114,479.94	
LU1055198771	EUR	PARTICIPACIONES|PICTET	196,095.05		114,970.01	
IE00BF2N5R30	EUR	PARTICIPACIONES|BMOLGM GL EM MKT GR	102,968.97		63,287.60	
LU0256881128	EUR	PARTICIPACIONES|GBAL IV-IR	165,946.10		102,663.32	
IE00BD5CTX77	EUR	PARTICIPACIONES|BNY MEL GB	172,515.32		98,155.70	
FI0008800511	EUR	PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	272,478.57		155,276.01	
LU1646585114	EUR	PARTICIPACIONES|VONTOBEL ASSET MANAG	68,933.07		43,061.60	
LU1829331989	EUR	PARTICIPACIONES|THREADNEED	272,133.06		155,220.59	
IE00BZ005F46	EUR	PARTICIPACIONES|AEGON	171,803.94		65,356.95	
LU0839027447	EUR	PARTICIPACIONES|DB X-TRACKERS	121,394.92		73,758.76	
LU1079841513	USD	PARTICIPACIONES|OSSIAM SHILLER	239,890.96		139,281.90	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES|JPM FUNDS	182,643.53		98,880.47	
LU1484142465	EUR	PARTICIPACIONES|BL EQUITIES JAPAN	122,275.94		70,386.08	
LU1616921232	EUR	PARTICIPACIONES|LEMANIK MNG	164,953.14		101,303.50	
LU0035765741	USD	PARTICIPACIONES|VONTOBEL FUND	165,468.85		142,367.06	
LU0285832068	EUR	PARTICIPACIONES|ST ROWE PRICE LUX MAN	103,538.64		58,907.18	
LU1597245650	EUR	PARTICIPACIONES|ALLIANZ GLOBAL INVES	115,762.32		65,588.24	
IE00BDZRX185	EUR	PARTICIPACIONES|NEUBERG BRM	171,836.59			
LU0227127643	EUR	PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS	143,385.14		81,701.16	
LU1694214633	EUR	PARTICIPACIONES|NORDEA 1 S	114,857.22		63,738.84	
IE00BJ7BP033	EUR	PARTICIPACIONES|LORD ABBETT PASSPORT	172,149.88		65,282.46	
IE00BYXHR262	EUR	PARTICIPACIONES|MUZINICH	172,311.63		98,177.56	
FI0008812011	EUR	PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	172,073.51		97,518.89	
FR0010581710	EUR	PARTICIPACIONES|ECHIQUIER AGENOR	75,198.23		40,494.29	
IE0031142981	EUR	PARTICIPACIONES|GAM STAR EUR EQ A	106,121.14			
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI WOR	156,843.94			
LU0939627880	EUR	PARTICIPACIONES|NN L AAA ABS-I	168,021.81			
IE00BKS7L097	USD	PARTICIPACIONES|INVESCO S&P 500	673,716.32			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES|BARING INT	102,555.42		60,910.36	
US78462F1030	USD	PARTICIPACIONES|S&P 500 ET			270,577.09	
LU1346203232	EUR	PARTICIPACIONES|ROECEFE			52,500.62	
LU0800573429	EUR	PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS			98,115.92	
LU0117369479	EUR	PARTICIPACIONES|LEMANIK MNG			98,280.29	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			5,068,690.81	-	2,690,242.39	-

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2021	31/12/2020 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
VGH2 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|DJ EURO STOXX 5|10	248,895.00	
VGH1 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|DJ EURO STOXX 5|10		245,525.00
ESH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|S&P 500 INDEX|50		150,963.75
ZWPH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|MSCI USD|10		131,002.87
SX5E 02/18/22 C4600 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION|DJ EURO STOXX 5|10|2022-02-18	460,000.00	
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					708,895.00	527,481.62
EEH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO|EUR/USD|62500	373,186.02	
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					373,186.02	

ABANCA GESTION / AGRESIVO

ANEXO Cartera de inversiones financieras - importes en Euros			31/12/2021		31/12/2020 (*)	
ISIN	Divisa	Descripción	Valoración	Intereses	Valoración	Intereses
FR0010261198	EUR	PARTICIPACIONES|LYXOR ETF	216,520.98		155,006.72	
IE00BF2N5R30	EUR	PARTICIPACIONES|BMOLGM GL EM MKT GR	136,150.29		99,713.14	
LU0256881128	EUR	PARTICIPACIONES|GBAL IV-IR	219,327.88		165,331.75	
LU1646585114	EUR	PARTICIPACIONES|VONTOBEL ASSET MANAG	91,161.58		72,016.09	
LU0839027447	EUR	PARTICIPACIONES|DB X-TRACKERS	156,780.74		120,456.09	
LU1079841513	USD	PARTICIPACIONES|OSSIAM SHILLER	329,201.01		246,771.19	
LU0210528500	USD	PARTICIPACIONES|JPM FUNDS	215,112.41		164,854.83	
LU1484142465	EUR	PARTICIPACIONES|BL EQUITIES JAPAN	157,910.89		117,092.48	
LU1616921232	EUR	PARTICIPACIONES|LEMANIK MNG	218,145.06		161,486.76	
LU0035765741	USD	PARTICIPACIONES|VONTOBEL FUND	215,049.43		161,217.22	
LU0285832068	EUR	PARTICIPACIONES|ST ROWE PRICE LUX MAN	136,874.11		97,058.61	
FR0010581710	EUR	PARTICIPACIONES|ECHIQUIER AGENOR	91,791.82		67,817.33	
IE0031142981	EUR	PARTICIPACIONES|GAM STAR EUR EQ A	136,553.85			
IE00BFNM3J75	EUR	PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI WOR	180,990.10			
IE00BKS7L097	USD	PARTICIPACIONES|INVESCO S&P 500	588,827.52			
IE00BHXMHQ65	EUR	PARTICIPACIONES|UBSETF S&P 500 E	407,930.04			
IE00B3YV8M70	USD	PARTICIPACIONES|BARING INT	135,591.28		97,850.19	
US78462F1030	USD	PARTICIPACIONES|S&P 500 ET			439,534.74	
LU1346203232	EUR	PARTICIPACIONES|ROECEFE			98,872.06	
*** Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			3,633,918.99	-	2,265,079.20	-

ANEXO Derivados - importes en Euros					31/12/2021	31/12/2020 (*)
Identificador del derivado	Divisa	Posición	Subyacente	Descripción	Nominal Comprometido	Nominal Comprometido
VGH2 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|DJ EURO STOXX 5|10	456,307.50	
ECH1 Curncy	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|EUR/USD|125000		124,579.41
VGH1 Index	EUR	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|DJ EURO STOXX 5|10		385,825.00
ESH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|S&P 500 INDEX|50		301,907.49
ZWPH1 Index	USD	LARGA	Futuros comprados	FUTURO|MSCI USD|10		131,002.87
SX5E 02/18/22 C4600 Index	EUR	LARGA	Compra opciones CALL	OPCION|DJ EURO STOXX 5|10|2022-02-18	644,000.00	
*** Compromisos por operaciones largas de derivados					1,100,307.50	943,314.77
ECH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO|EUR/USD|125000	124,392.04	
EEH2 Curncy	USD	CORTA	Futuros vendidos	FUTURO|EUR/USD|62500	62,197.67	
*** Compromisos por operaciones cortas de derivados					186,589.71	