

## **Abante Cartera Renta Fija, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
a 31 de diciembre de 2023



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

A los partícipes de Abante Cartera Renta Fija, F.I. por encargo de los administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Cartera Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

<b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
--	--

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Cartera Renta Fija, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico del mismo.

Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

- Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros

Solicitamos a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello, valores fiables de mercados a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

---

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/05053

96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1308660

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>52 311 409,56</b>	<b>10 630 957,41</b>
Deudores	7 828,92	407 068,68
Cartera de inversiones financieras	51 624 332,14	9 096 065,23
Cartera interior	8 175 981,63	1 988 885,23
Valores representativos de deuda	8 175 981,63	1 988 885,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	42 158 610,23	7 019 652,76
Valores representativos de deuda	40 531 720,27	6 480 694,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 626 889,96	535 228,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	3 730,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 289 740,28	87 527,24
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	679 248,50	1 127 823,50
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>52 311 409,56</b>	<b>10 630 957,41</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308661

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>52 256 745,24</b>	<b>10 589 127,23</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	52 256 745,24	10 589 127,23
Capital	-	-
Partícipes	49 754 995,78	11 420 778,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 501 749,46	(831 651,55)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>54 664,32</b>	<b>41 830,18</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	54 664,32	10 368,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	31 461,41
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>52 311 409,56</b>	<b>10 630 957,41</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 446 130,37</b>	<b>614 478,82</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 446 130,37	614 478,82
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 446 130,37</b>	<b>614 478,82</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308662

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	604,00	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(358 177,73)	(77 499,52)
Comisión de gestión	(309 851,58)	(60 173,70)
Comisión de depositario	(38 866,20)	(4 684,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 459,95)	(12 641,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(357 573,73)</b>	<b>(77 499,52)</b>
Ingresos financieros	1 502 595,73	62 780,88
Gastos financieros	-	(3 661,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 323 096,40	(66 719,01)
Por operaciones de la cartera interior	299 419,21	(104 343,25)
Por operaciones de la cartera exterior	1 023 677,19	37 624,24
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	166 871,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	44 293,88	(913 423,84)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	23 914,36	(5 660,78)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(7 351,89)	(587 717,88)
Resultados por operaciones con derivados	27 731,41	(320 045,18)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 869 986,01</b>	<b>(754 152,03)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 512 412,28</b>	<b>(831 651,55)</b>
Impuesto sobre beneficios	(10 662,82)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 501 749,46</b>	<b>(831 651,55)</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

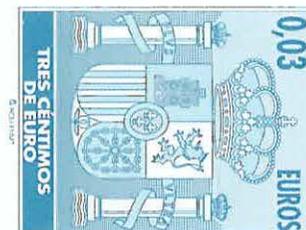
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 501 749,46
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 501 749,46</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11 420 778,78	-	-	(831 651,55)	-	-	10 589 127,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>11 420 778,78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(831 651,55)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 589 127,23</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 501 749,46	-	-	2 501 749,46
Aplicación del resultado del ejercicio	(831 651,55)	-	-	831 651,55	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	44 926 970,11	-	-	-	-	-	44 926 970,11
Reembolsos	(5 761 101,56)	-	-	-	-	-	(5 761 101,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>49 754 995,78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 501 749,46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 256 745,24</b>

CLASE 8.ª



OP1308663

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2022

##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

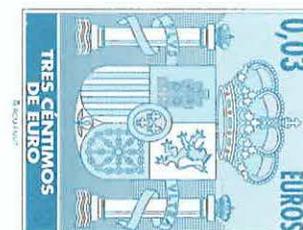
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(831 651,55)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(831 651,55)</b>

##### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>7 309 097,87</b>	-	-	<b>131 567,68</b>	-	-	<b>7 440 665,55</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>7 309 097,87</b>	-	-	<b>131 567,68</b>	-	-	<b>7 440 665,55</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(831 651,55)	-	-	(831 651,55)
Aplicación del resultado del ejercicio	131 567,68	-	-	(131 567,68)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	10 213 095,47	-	-	-	-	-	10 213 095,47
Reembolsos	(6 232 982,24)	-	-	-	-	-	(6 232 982,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>11 420 778,78</b>	-	-	<b>(831 651,55)</b>	-	-	<b>10 589 127,23</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.ª



OP1308664



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308665

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Abante Cartera Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de mayo de 2011 bajo la denominación social de Maral Macro, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 24 de febrero de 2023. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid .

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de junio de 2011 con el número 4.374, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308666

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2023 y a partir de diciembre de 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre el patrimonio y del 0% sobre los rendimientos íntegros, previamente a diciembre de 2022 la comisión fue del 1.35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente, la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva de cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2023 asciende a 604,00 euros.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308667

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus participes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad Gestora.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308668

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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 y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308669

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

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.

#### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por 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.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



OP1308670

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJA



OP1308671

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



OP1308672

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308673

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	7 828,92	7 234,00
Operaciones pendientes de liquidar	-	399 834,68
	<u>7 828,92</u>	<u>407 068,68</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	10 662,82	-
Otros	44 001,50	10 368,77
	<u>54 664,32</u>	<u>10 368,77</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaria, gastos de análisis y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP1308674

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>8 175 981,63</b>	<b>1 988 885,23</b>
Valores representativos de deuda	8 175 981,63	1 988 885,23
<b>Cartera exterior</b>	<b>42 158 610,23</b>	<b>7 019 652,76</b>
Valores representativos de deuda	40 531 720,27	6 480 694,59
Instituciones de Inversión Colectiva	1 626 889,96	535 228,17
Derivados	-	3 730,00
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 289 740,28</b>	<b>87 527,24</b>
	<b>51 624 332,14</b>	<b>9 096 065,23</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 los derivados reflejan la valoración del compromiso de las compras de los valores de Renta Fija a plazo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	677 114,91	1 126 307,38
Cuentas en divisa	-	-
Intereses devengados cuenta en el depositario	2 133,59	1 516,12
	<b>679 248,50</b>	<b>1 127 823,50</b>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2024 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Bankinter, S.A.), remuneradas a un tipo de interés de €STR -0.05% y de €STR -0.20% respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308675

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>52 256 745,24</u>	<u>10 589 127,23</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 257 235,61</u>	<u>1 133 259,60</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,94</u>	<u>9,34</u>
Número de partícipes	<u>440</u>	<u>143</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

#### 9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 446 130,37</u>	<u>614 478,82</u>
	<u>1 446 130,37</u>	<u>614 478,82</u>

#### 10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308676

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de acuerdo a las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre beneficios presentadas en cada ejercicio en el que se han ido generando y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente. .

Dichas bases imponibles negativas incluidas en la previsión del cálculo del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2023, se prevén aplicar en la fecha que se presente la correspondiente declaración, momento, en el que, asimismo, se deducirán del epígrafe de otras cuentas de orden "Pérdidas Fiscales a compensar".

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### 11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 145 del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308677

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

#### 12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

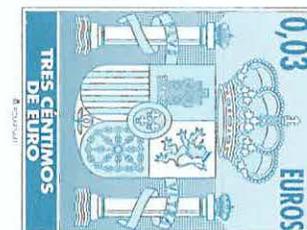
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Abante Cartera Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	993 552,00	21 804,08	1 012 614,82	19 062,82	XS2258971071
Bonos Prosegur 1,38 2026-02-04	EUR	563 019,00	12 593,14	569 100,37	6 081,37	XS1729879822
Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27	EUR	713 923,00	24 595,48	733 331,20	19 408,20	ES0211845310
Bonos BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-02-04	EUR	869 557,00	4 534,25	916 650,00	47 093,00	XS2113889351
Bonos Aedas Homes SL 4,00 2026-08-15	EUR	534 910,00	15 601,50	552 737,17	17 827,17	XS2343873597
Bonos Cellnex 1,00 2027-04-20	EUR	881 171,82	25 902,37	903 212,16	22 040,34	XS2102934697
Bonos BBVA S.A. 0,50 2027-01-14	EUR	883 206,36	27 198,36	899 303,56	16 097,20	XS2101349723
Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	919 968,00	34 999,03	991 353,81	71 385,81	XS2020581752
Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	977 426,91	16 585,96	1 006 106,05	28 679,14	XS1512827095
Bonos Amadeus IT Holding SA 2,88 2027-05-20	EUR	584 310,00	13 421,15	591 572,49	7 262,49	XS2177555062
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>7 921 044,09</b>	<b>197 235,32</b>	<b>8 175 981,63</b>	<b>254 937,54</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>7 921 044,09</b>	<b>197 235,32</b>	<b>8 175 981,63</b>	<b>254 937,54</b>	

CLASE 8.ª



OP1308678

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

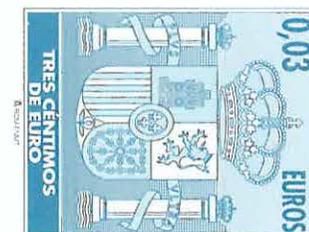
### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos Ferrovie Dello Stato 3,75 2027-04-14	EUR	892 004,00	25 408,95	906 814,89	14 810,89	XS2532681074
Bonos Carrefour SA 1,88 2026-10-30	EUR	846 308,70	10 632,36	861 330,35	15 021,65	FR0014009DZ6
Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	884 417,00	19 948,25	922 441,48	38 024,48	XS2586123965
Bonos RENAULT SA 2,50 2027-06-02	EUR	635 800,00	20 202,35	660 071,08	24 271,08	FR0014006W65
Bonos EDR BOND ALLOCATION C 0,38 2027-06-17	EUR	784 077,00	20 511,45	800 656,37	16 579,37	XS2066706909
Bonos Bank of Ireland Group 0,38 2027-05-10	EUR	794 889,00	22 006,73	816 332,50	21 443,50	XS2311407352
Bonos Natwest Group PLC 1,38 2027-03-02	EUR	904 146,00	28 987,44	922 970,89	18 824,89	XS2449911143
Bonos Verizon Communications Inc 0,88 2027-04-08	EUR	628 754,88	15 529,85	642 972,12	14 217,24	XS1979280853
Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20	EUR	528 217,00	17 892,57	539 171,77	10 954,77	XS2343822842
Bonos E.ON AG 2,88 2026-01-29	EUR	571 650,00	23 815,16	574 945,56	3 295,56	FR0013510179
Bonos Fresenius SE & CO KGAA 4,25 2026-05-28	EUR	1 004 987,00	14 935,14	1 031 829,06	26 842,06	XS2559580548
Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	774 131,00	24 895,97	800 372,46	26 241,46	XS2307768734
Bonos Morgan Stanley 1,88 2027-04-27	EUR	1 013 400,00	28 404,27	1 034 180,49	20 780,49	XS1603892149
Bonos CITIGROUP INC 2,13 2026-09-10	EUR	769 646,00	13 643,91	771 538,34	1 892,34	XS1107727007
Bonos ENI SPA 3,63 2027-05-19	EUR	889 260,03	21 383,32	912 027,31	22 767,28	XS2623957078
Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 0,63 2027-05-04	EUR	171 680,00	5 080,04	178 500,46	6 820,46	FR0014000UC8
Bonos Macquarie GIG Renewable Ener 0,63 2027-02-03	EUR	1 057 168,00	28 431,17	1 080 422,75	23 254,75	XS2105735935
Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	793 541,00	24 831,27	804 291,18	10 750,18	XS2604697891
Bonos Imperial Brands Fin Plc 2,13 2027-02-12	EUR	928 024,00	29 863,85	952 260,95	24 236,95	XS1951313763
Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 1,00 2027-02-27	EUR	264 000,00	8 685,76	273 691,75	9 691,75	FR0013405032
Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	780 875,00	19 263,47	809 518,68	28 643,68	XS2207976783
Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,13 2027-03-16	EUR	358 760,00	11 454,05	368 587,82	9 827,82	XS1200679071
Bonos Wells Fargo 1,00 2027-02-02	EUR	1 070 495,00	34 690,88	1 089 785,07	19 290,07	XS1463043973
Bonos British Telecommunications 1,50 2027-06-23	EUR	637 296,63	15 249,56	651 618,63	14 322,00	XS1637333748
Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	89 900,00	2 897,23	89 473,34	(426,66)	XS2035473748
Bonos VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	702 017,00	22 407,34	726 904,18	24 887,18	FR001400EA16
Bonos RENAULT SA 1,13 2027-01-15	EUR	894 696,10	30 569,91	915 488,58	20 792,48	FR0013476090
Bonos ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	1 042 463,00	9 115,57	1 055 070,91	12 607,91	XS2537060746
Bonos RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	571 784,57	13 886,67	580 208,94	8 424,37	XS2482936247
Bonos STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	620 450,00	19 448,65	628 380,49	7 930,49	XS2325733413
Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	1 051 092,00	31 613,54	1 070 499,34	19 407,34	XS2346206902
Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	762 201,00	26 617,76	774 853,17	12 652,17	XS1419869885
Bonos VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31	EUR	761 882,00	16 378,45	770 940,85	9 058,85	XS1944390597
Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	883 791,00	7 046,11	907 418,64	23 627,64	XS1821883102

2

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308679

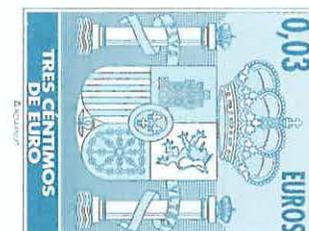
## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	680 210,00	18 920,74	692 342,10	12 132,10	XS1040105980
Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	853 510,00	26 900,98	864 863,28	11 353,28	FR0013398070
Bonos BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	900 215,00	23 950,42	911 156,84	10 941,84	XS2199266003
Bonos Signify NV 2,38 2027-05-11	EUR	840 983,00	24 115,22	861 196,17	20 213,17	XS2128499105
Bonos BARCLAYS BANK S.A. 2,88 2027-01-31	EUR	911 441,00	32 848,74	926 013,59	14 572,59	XS2487667276
Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	1 001 371,00	36 072,21	1 021 471,86	20 100,86	XS1528093799
Bonos Marsh & McLennan Cos Inc 1,35 2026-09-21	EUR	733 891,56	15 770,97	752 556,64	18 665,08	XS1963836892
Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 1,88 2027-05-05	EUR	928 012,00	22 735,28	943 141,03	15 129,03	XS2475954579
Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	919 137,00	26 815,13	934 739,53	15 602,53	XS2443920249
Bonos ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	462 740,00	16 130,04	467 664,14	4 924,14	FR0013518420
Bonos HSBC GROUP 0,31 2026-11-13	EUR	998 031,20	19 972,30	1 016 099,76	18 068,56	XS2251736646
Bonos Mondelez International Inc 1,63 2027-03-08	EUR	463 061,67	13 562,73	470 219,90	7 158,23	XS1197270819
Bonos General Electric 1,88 2027-05-28	EUR	558 130,00	15 019,82	564 009,00	5 879,00	XS1238902057
Bonos Faurecia SE 7,25 2026-06-15	EUR	517 436,32	(1 768,21)	532 910,02	15 473,70	XS2553825949
Bonos Nissan Motor Co Ltd 2,65 2026-03-17	EUR	755 774,50	28 555,11	769 279,38	13 504,88	XS2228683277
Bonos Electricite de France SA 3,88 2027-01-12	EUR	999 375,00	37 594,13	1 018 658,06	19 283,06	FR001400D6M2
Bonos Deutsche Lufthansa AG 2,88 2027-05-16	EUR	1 000 010,00	36 442,69	1 038 231,94	38 221,94	XS2408458730
Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	818 047,00	33 137,66	821 596,63	3 549,63	XS2430287529
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>39 705 180,16</b>	<b>1 092 504,96</b>	<b>40 531 720,27</b>	<b>826 540,13</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC ETF Ishares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR (Italia)	EUR	1 572 954,15	-	1 626 889,96	53 935,81	IE00B4L60045
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 572 954,15</b>	<b>-</b>	<b>1 626 889,96</b>	<b>53 935,81</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>41 278 134,31</b>	<b>1 092 504,96</b>	<b>42 158 610,23</b>	<b>880 475,94</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



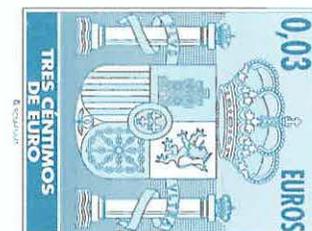
OP1308680

Abante Cartera Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos Amadeus IT Holding SA 2,88 2027-05-20	EUR	98 570,00	1 795,18	95 568,96	(3 001,04)	XS2177555062
Bonos Cellnex 1,00 2027-04-20	EUR	174 850,00	1 674,76	169 327,98	(5 522,02)	XS2102934697
Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	160 500,00	1 781,96	154 223,71	(6 276,29)	XS2020581752
Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27	EUR	177 950,00	1 946,97	172 126,71	(5 823,29)	ES0211845310
Bonos CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	180 050,00	290,91	176 869,50	(3 180,50)	XS2258971071
Bonos BBVA S.A. 0,50 2027-01-14	EUR	178 470,00	1 174,35	173 822,03	(4 647,97)	XS2101349723
Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	192 220,00	795,87	187 614,49	(4 605,51)	XS1512827095
Bonos Neinor Homes, S.L.U. 4,50 2026-10-15	EUR	104 100,00	1 322,95	101 248,25	(2 851,75)	XS2332219612
Bonos Aedas Homes SL 4,00 2026-08-15	EUR	173 220,00	1 373,32	167 538,91	(5 681,09)	XS2343873597
Bonos Prosegur 1,38 2026-02-04	EUR	93 850,00	1 384,15	90 957,77	(2 892,23)	XS1729879822
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 533 780,00</b>	<b>13 540,42</b>	<b>1 489 298,31</b>	<b>(44 481,69)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	499 586,92	46,54	499 586,92	-	ES00000124C5
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>499 586,92</b>	<b>46,54</b>	<b>499 586,92</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 033 366,92</b>	<b>13 586,96</b>	<b>1 988 885,23</b>	<b>(44 481,69)</b>	

CLASE 8.ª



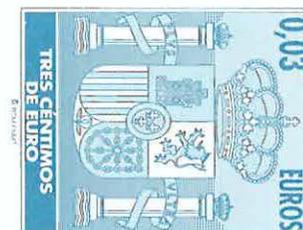
OP1308681

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
Bonos ESTADO ITALIANO 1,10 2027-04-01	EUR	896 992,03	2 951,43	893 218,57	(3 773,46)	IT0005484552
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>896 992,03</b>	<b>2 951,43</b>	<b>893 218,57</b>	<b>(3 773,46)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	95 200,00	2 067,05	93 091,87	(2 108,13)	FR0013398070
Bonos Deutsche Lufthansa AG 2,88 2027-05-16	EUR	177 700,00	3 771,85	172 805,44	(4 894,56)	XS2408458730
Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	196 950,00	965,06	191 439,33	(5 510,67)	XS1821883102
Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 1,88 2027-05-05	EUR	185 658,00	2 578,79	181 501,24	(4 156,76)	XS2475954579
Bonos British Telecommunications 1,50 2027-06-23	EUR	183 850,00	1 740,02	178 860,06	(4 989,94)	XS1637333748
Bonos General Electric 1,88 2027-05-28	EUR	95 440,00	1 185,31	92 041,55	(3 398,45)	XS1238902057
Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	184 200,00	2 320,66	180 918,27	(3 281,73)	XS2443920249
Bonos Wells Fargo 1,00 2027-02-02	EUR	179 180,00	2 051,22	174 789,44	(4 390,56)	XS1463043973
Bonos Ferrovie Dello Stato 3,75 2027-04-14	EUR	196 844,00	2 268,51	191 773,21	(5 070,79)	XS2532681074
Bonos BARCLAYS BANK S.A. 2,88 2027-01-31	EUR	192 422,00	3 477,36	188 859,41	(3 562,59)	XS2487667276
Bonos HSBC GROUP 0,31 2026-11-13	EUR	189 887,00	267,47	186 520,14	(3 366,86)	XS2251736646
Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	176 600,00	1 157,17	170 610,31	(5 989,69)	XS2346206902
Bonos RENAULT SA 1,13 2027-01-15	EUR	186 980,20	2 497,28	182 254,10	(4 726,10)	FR0013476090
Bonos Electricite de France SA 3,88 2027-01-12	EUR	201 275,00	1 696,46	196 247,41	(5 027,59)	FR001400D6M2
Bonos BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	180 700,00	1 706,68	176 062,77	(4 637,23)	XS2199266003
Bonos BECTON DICKINSON & CO 1,90 2026-12-15	EUR	105 347,00	152,98	102 179,46	(3 167,54)	XS1531347661
Bonos STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	185 512,00	1 226,36	180 334,00	(5 178,00)	XS2325733413
Bonos VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	100 000,00	457,14	97 155,55	(2 844,45)	FR001400EA16
Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	179 705,00	3 450,15	173 650,59	(6 054,41)	XS1528093799
Bonos Lloyds Banking Group PLC 3,50 2026-04-01	EUR	198 998,00	5 285,91	196 542,06	(2 455,94)	XS2148623106
Bonos VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31	EUR	96 000,00	1 118,65	92 951,14	(3 048,86)	XS1944390597
Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20	EUR	87 406,00	258,97	86 227,55	(1 178,45)	XS2343822842
Bonos ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	94 000,00	1 400,57	89 817,78	(4 182,22)	FR0013518420
Bonos Faurecia SE 7,25 2026-06-15	EUR	103 298,91	865,71	100 729,85	(2 569,06)	XS2553825949
Bonos Bank of Ireland Group 1,88 2026-06-05	EUR	103 675,00	1 293,89	101 830,86	(1 844,14)	XS2465984289
Bonos Goldman Sachs Sucursal Españ 2,88 2026-06-03	EUR	109 021,00	1 850,01	106 782,54	(2 238,46)	XS1074144871
Bonos Fresenius SE & CO KGAA 4,25 2026-05-28	EUR	100 466,00	339,51	98 269,38	(2 196,62)	XS2559580548
Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	190 868,00	2 619,68	188 252,42	(2 615,58)	XS2430287529
Bonos RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	96 950,00	1 349,81	94 430,66	(2 519,34)	XS2482936247
Bonos E.ON AG 2,88 2026-01-29	EUR	189 400,00	5 416,36	187 266,55	(2 133,45)	FR0013510179

CLASE 8.<sup>a</sup>



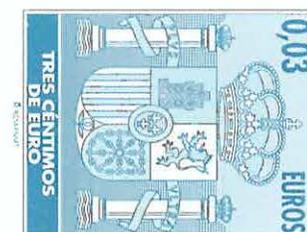
OP1308682

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos Nissan Motor Co Ltd 2,65 2026-03-17	EUR	188 670,00	4 384,19	185 207,95	(3 462,05)	XS2228683277
Bonos Natwest Group PLC 1,75 2026-03-02	EUR	105 050,00	1 698,30	103 327,87	(1 722,13)	XS1788515606
Bonos RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	181 220,00	1 268,08	174 665,01	(6 554,99)	FR0013368206
Bonos Fresenius SE & CO KGAA 0,38 2026-09-28	EUR	89 120,00	295,01	86 085,59	(3 034,41)	XS2237434472
Bonos ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	203 170,00	2 542,25	199 484,84	(3 685,16)	XS2537060746
Bonos CITIGROUP INC 2,13 2026-09-10	EUR	105 380,00	795,28	102 685,98	(2 694,02)	XS1107727007
Bonos Carrefour SA 1,88 2026-10-30	EUR	95 925,00	389,75	92 951,88	(2 973,12)	FR0014009DZ6
Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	89 900,00	244,71	86 876,00	(3 024,00)	XS2035473748
Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	102 740,00	2 534,69	101 995,96	(744,04)	XS1419869885
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5 724 708,11</b>	<b>70 988,85</b>	<b>5 587 476,02</b>	<b>(137 232,09)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC ETF Ishares Corp Bond 1-5 yr UCITS EUR	EUR	537 423,81	-	535 228,17	(2 195,64)	IE00B4L60045
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>537 423,81</b>	<b>-</b>	<b>535 228,17</b>	<b>(2 195,64)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>7 159 123,95</b>	<b>73 940,28</b>	<b>7 015 922,76</b>	<b>(143 201,19)</b>	

CLASE 8.ª



OP1308683



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308684

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado del año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabó el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTAS



OP1308685

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos - no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

En el primer trimestre hemos mantenido una cartera de acciones que ha oscilado entre el 15 y el 20% del total de la cartera, con pocas oscilaciones. De la cartera que traíamos del año pasado, hemos ejecutado stop loss en Just Eat Takeaway, Palantir y Atos. Estos tres valores son claros ejemplos de lo que hemos visto en el mercado en el primer semestre. Los tres valores los compramos con caídas superiores al 40% respecto a sus niveles de unos meses antes, pero el mercado en bajada ha sido despiadado. Decidimos tomar pérdidas. En el caso de Just Eat y de Atos tras ejecutar nuestra pérdida, ambos valores han seguido cayendo otro 50%. Hemos deshecho posiciones en Volkswagen, Umanis, y la aseguradora holandesa ASR porque alcanzaron los precios que teníamos fijados para salirnos. Valores que hemos vendido un 50% de la posición por alcanzar un primer nivel de salida han sido Red Eléctrica, Gestamp y Elecnor. Valores que hemos incorporado en cartera a lo largo del semestre: algunas cíclicas que están en valoraciones históricas mínimas como la cementera Heidelberg o la química Basf. Hemos incorporado también a Intel, Línea Directa o la empresa de servicios para mayores Korian.

En muchas fases del primer semestre, hemos tenido cubierto el riesgo de mercado general cubriendo la cartera con futuros.

En futuros sectoriales podemos destacar la posición corta que tomamos sobre el sector petrolero en junio, que cerramos con un beneficio del 16%. Tenemos una put sobre la empresa Nike con strike 160 en la que tenemos un beneficio abierto de un 30%.

En la última parte de junio, hemos abierto una posición relativa comprando deuda a largo plazo americana y vendiendo deuda italiana a 10 años. En renta fija ha vencido un bono de Acciona.

Durante el tercer trimestre se decidió cerrar las estrategias de valor relativo ("long short") y desde entonces enfocarnos en una cartera long only en los activos que consideramos que ofrecían mejor rentabilidad por unidad de riesgo asumida. Se ha empezado a construir a finales de año una cartera de renta fija, principalmente de bonos corporativos emitidos en euros. La cartera resultante es, de media, de grado de inversión ("investment grade") y con unos vencimientos, de media, a cuatro años vista. A cierre de ejercicio, hay un 20% del patrimonio del fondo en liquidez (un 5% está en repos a día), un 72% en bonos corporativos en euros, 67% de manera directa y un 5% vía un ETF de Blackrock, y, de manera más táctica, un 8,5% en un bono del gobierno italiano a cuatro años.

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La actividad en derivados ha sido la actividad central del fondo hasta el cambio de estrategia acometido en el tercer trimestre. La operativa en el primer semestre ha estado limitada a contratos de futuros del Euro Stoxx 50, Ftse, bono USA, bono Italia y EUR/USD. Adicionalmente, hubo estrategias de opciones con subyacente Nasdaq 100 y Nike. La mayor parte se ha realizado sobre índices bursátiles, y la completamos con derivados sobre bonos de deuda alemana o americana, derivados sobre divisas, y derivados sobre índices sectoriales de bolsa. Mucha de la actividad se ha realizado en valor relativo, buscando un mejor comportamiento de unos índices frente a otros y no buscando el movimiento absoluto de mercado. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión. El fondo cierra el ejercicio sin posición en derivados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1308686

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### **Gastos de I+D y Medioambientales**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.