

Abante Selección, 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 Selección, 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 Selección, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Valoración de la cartera de inversiones financieras</p> <p>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.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Selección, 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.</p> <p>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.</p> <p>Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> Valoración de la cartera de inversiones <p>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.</p> <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.</p>

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. 01/24/05047

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



OP1308134

CLASE 8.^a**Abante Selección, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	980 967 406,41	923 797 812,61
Deudores	15 786 618,27	275 188,88
Cartera de inversiones financieras	945 376 192,59	901 053 559,06
Cartera interior	38 026 449,77	56 832 385,99
Valores representativos de deuda	6 455 386,59	28 765 844,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	31 571 063,18	28 066 541,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	907 350 349,68	844 218 325,17
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	907 334 013,25	840 902 339,64
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	16 336,43	3 315 985,53
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(606,86)	2 847,90
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	19 804 595,55	22 469 064,67
TOTAL ACTIVO	980 967 406,41	923 797 812,61

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1308135

Abante Selección, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	963 187 368,56	920 918 429,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	963 187 368,56	920 918 429,36
Capital	-	-
Partícipes	885 730 595,72	1 027 283 361,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	62 962,48	62 962,48
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	77 393 810,36	(106 427 894,90)
(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	17 780 037,85	2 879 383,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 713 790,87	1 340 726,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	66 246,98	1 538 656,96
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	980 967 406,41	923 797 812,61
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	32 683 703,59	171 083 594,43
Compromisos por operaciones largas de derivados	20 592 934,45	84 407 274,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 090 769,14	86 676 319,53
Otras cuentas de orden	106 427 894,90	-
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	106 427 894,90	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	139 111 598,49	171 083 594,43

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1308136

Abante Selección, 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	54 302,12	76 177,38
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13 123 748,88)	(12 560 893,96)
Comisión de gestión	(12 079 025,68)	(11 558 376,53)
Comisión de depositario	(966 234,20)	(925 049,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(78 489,00)	(77 467,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(13 069 446,76)	(12 484 716,58)
Ingresos financieros	1 400 994,14	188 936,13
Gastos financieros	-	(217 798,02)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	87 276 796,19	(112 946 500,86)
Por operaciones de la cartera interior	2 093 819,41	(1 430 306,18)
Por operaciones de la cartera exterior	85 653 893,14	(113 614 804,09)
Por operaciones con derivados	(470 916,36)	2 098 609,41
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(102 285,16)	364 654,26
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 120 632,02	18 667 530,17
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	50 030,92	(2 900,42)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 432 489,66	15 261 213,72
Resultados por operaciones con derivados	(2 361 888,56)	3 409 216,87
Otros	-	-
Resultado financiero	90 696 137,19	(93 943 178,32)
Resultado antes de impuestos	77 626 690,43	(106 427 894,90)
Impuesto sobre beneficios	(232 880,07)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	77 393 810,36	(106 427 894,90)

Las Notas 1 a 13, 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 Selección, 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

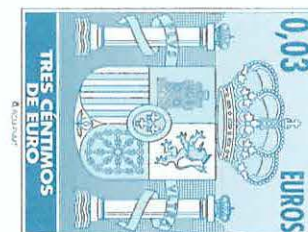
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	77 393 810,36
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	77 393 810,36

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	1 027 283 361,78	62 962,48	-	(106 427 894,90)	-	-	920 918 429,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 027 283 361,78	62 962,48	-	(106 427 894,90)	-	-	920 918 429,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	77 393 810,36	-	-	77 393 810,36
Aplicación del resultado del ejercicio	(106 427 894,90)	-	-	106 427 894,90	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	142 479 915,76	-	-	-	-	-	142 479 915,76
Reembolsos	(177 604 786,92)	-	-	-	-	-	(177 604 786,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	885 730 595,72	62 962,48	-	77 393 810,36	-	-	963 187 368,56

CLASE 8.ª



OP1308137

Las Notas 1 a 13, 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 Selección, 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

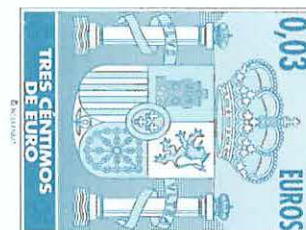
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(106 427 894,90)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(106 427 894,90)

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 2021	818 912 465,20	62 962,48	-	93 551 339,36	-	-	912 526 767,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	818 912 465,20	62 962,48	-	93 551 339,36	-	-	912 526 767,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(106 427 894,90)	-	-	(106 427 894,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	93 551 339,36	-	-	(93 551 339,36)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	226 586 264,90	-	-	-	-	-	226 586 264,90
Reembolsos	(111 766 707,68)	-	-	-	-	-	(111 766 707,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 027 283 361,78	62 962,48	-	(106 427 894,90)	-	-	920 918 429,36

Las Notas 1 a 13, 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



OP1308138



CLASE 8.ª



OP1308139

Abante Selección, 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 Selección, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de febrero de 2002. 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 8 de marzo de 2002 con el número 2.561, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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 pignorararse 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.^a



OP1308140

Abante Selección, 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 que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. 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 y 2022 asciende a 54.302,12 euros y a 76.177,38 euros, respectivamente.

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.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



OP1308141

Abante Selección, F.I.

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

- 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1308142

Abante Selección, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1308143

Abante Selección, F.I.

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

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.

- 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 e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



OP1308144

Abante Selección, F.I.

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

- 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1308145

Abante Selección, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1308146

Abante Selección, F.I.

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

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".

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 118 658,55	251 560,50
Administraciones Públicas deudoras	163 054,79	13 878,42
Operaciones pendientes de liquidar	14 493 257,25	-
Otros	11 647,68	9 749,96
	15 786 618,27	275 188,88



CLASE 8.^a

8.000000



OP1308147

Abante Selección, F.I.

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

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

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 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

El capítulo de "Deudores – Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente (Nota 1).

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	232 880,07	-
Distribución a partícipes pendientes de pago	1 912 855,94	77.411,84
Operaciones pendientes de liquidar	14 429 827,50	148 974,84
Otros	1 138 227,36	1 114 339,61
	17 713 790,87	1 340 726,29

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

El capítulo de "Distribuciones a partícipes pendientes de pago" al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaria, gastos de auditoría y servicio de análisis 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.^a



OP1308148

Abante Selección, 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
Cartera interior	38 026 449,77	56 832 385,99
Valores representativos de deuda	6 455 386,59	28 765 844,23
Instituciones de Inversión Colectiva	31 571 063,18	28 066 541,76
Cartera exterior	907 350 349,68	844 218 325,17
Instituciones de Inversión Colectiva	907 334 013,25	840 902 339,64
Derivados	16 336,43	3 315 985,53
Intereses de la cartera de inversión	(606,86)	2 847,90
	945 376 192,59	901 053 559,06

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

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
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	14 264 454,53	19 822 959,68
Cuentas en divisa	1 921 868,94	673 356,10
Intereses devengados cuenta en el depositario	44 190,94	21 802,09
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	3 574 081,14	1 950 946,80
	19 804 595,55	22 469 064,67

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 del €STR diario – 0,05% y del €STR diario – 0.20%, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1308149

Abante Selección, F.I.

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

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2023 y 2022, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del Eurex Deposit Rate - 0.25% y del 0%, respectivamente.

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	963 187 368,56	920 918 429,36
Número de participaciones emitidas	60 033 119,58	62 291 125,86
Valor liquidativo por participación	16,04	14,78
Número de partícipes	5 058	4 911

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. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1308150

Abante Selección, F.I.

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

10. 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	106 427 894,90	-
	106 427 894,90	-



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO



OP1308151

Abante Selección, F.I.

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

11. 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.

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.

12. 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.



CLASE 8.^a



OP1308152

Abante Selección, F.I.

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

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 III 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.

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.

13. 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.

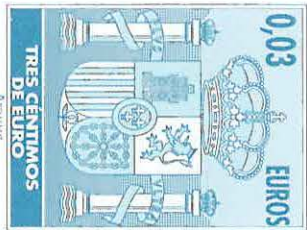
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Abante Selección, 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
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	5 000 000,00	(1 090,10)	4 955 682,72	(44 317,28)	ES0313040075
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 000 000,00	(1 090,10)	4 955 682,72	(44 317,28)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	1 499 853,51	483,24	1 499 703,87	(149,64)	ES0000012L29
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 499 853,51	483,24	1 499 703,87	(149,64)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	29 945 138,59	-	31 571 063,18	1 625 924,59	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		29 945 138,59	-	31 571 063,18	1 625 924,59	
TOTAL Cartera Interior		36 444 992,10	(606,86)	38 026 449,77	1 581 457,67	

CLASE 8.^a
FOLIO 157



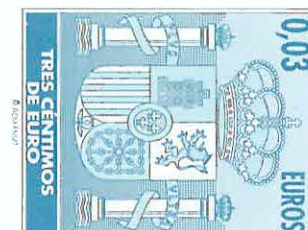
OP1308153

Abante Selección, 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
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	17 766 464,66	-	20 221 113,66	2 454 649,00	LU1616698574
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	28 843 932,35	-	30 691 418,71	1 847 486,36	IE00BZ005F46
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	21 591 273,08	-	23 480 450,98	1 889 177,90	LU0348927095
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	6 090 150,54	-	9 131 378,76	3 041 228,22	LU0454739615
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	16 454 647,13	-	20 350 666,56	3 896 019,43	IE00BF5H4C09
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	17 020 361,61	-	23 939 043,92	6 918 682,31	IE00BLNMYC90
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	30 512 937,44	-	34 990 569,24	4 477 631,80	LU2133218979
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	35 989 328,72	-	35 572 692,82	(416 635,90)	LU0908572075
IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	27 428 122,83	-	32 046 661,69	4 618 538,86	LU0320897043
IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	23 641 074,30	-	24 529 846,80	888 772,50	LU2386637925
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	26 050 591,43	-	25 928 070,96	(122 520,47)	LU1331789617
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	27 858 837,37	-	28 288 109,67	429 272,30	IE00BJ7HMK78
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	19 466 693,73	-	15 812 493,75	(3 654 199,98)	LU2362693702
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	34 995 104,45	-	35 738 457,06	743 352,61	LU1434522717
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	17 723 390,63	-	18 889 483,68	1 166 093,05	LU0607514808
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	39 947 873,61	-	57 370 373,61	17 422 500,00	LU0219424644
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	36 857 194,51	-	38 683 542,40	1 826 347,89	LU1481584016
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	40 488 740,22	-	40 814 476,08	325 735,86	IE00BYXHR262
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	17 244 810,88	-	25 658 598,27	8 413 787,39	LU1111643042
IIC Groupama Ultra Short Term Bond	EUR	19 555 361,85	-	20 240 996,59	685 634,74	FR0012599645
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	23 037 052,35	-	22 458 332,70	(578 719,65)	LU0853555893
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	28 187 827,73	-	31 950 301,70	3 762 473,97	IE000QF66PE6
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	32 824 571,07	-	34 040 576,99	1 216 005,92	FR0010213355
IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	26 203 052,67	-	27 774 018,08	1 570 965,41	IE00BFZMJT78
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	28 760 542,50	-	37 102 000,13	8 341 457,63	LU0360482987
IIC Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond "I" (EU	EUR	24 298 171,06	-	25 501 973,12	1 203 802,06	IE00BZ090894
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	55 630 135,90	-	60 327 752,31	4 697 616,41	IE00BKS7L097
IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	19 942 865,23	-	20 536 167,29	593 302,06	LU1797813448
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	44 950 254,39	-	47 191 215,87	2 240 961,48	IE00BKV7778
IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	8 521 103,35	-	10 255 991,23	1 734 887,88	LU1047868630
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	22 813 478,22	-	27 817 238,62	5 003 760,40	LU0219424487
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		820 695 945,81	-	907 334 013,25	86 638 067,44	
TOTAL Cartera Exterior		820 695 945,81	-	907 334 013,25	86 638 067,44	

CLASE 8.ª

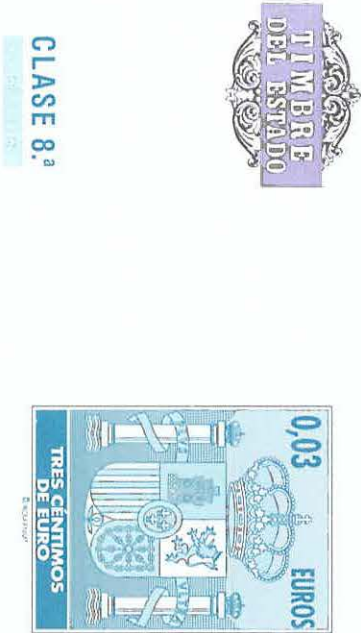


OP1308154

Abante Selección, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	9 849 334,07	10 032 611,65	18/03/2024
FUTURO Bono del Estado Americano 4,875% Em.3	USD	5 517 200,38	5 726 854,79	19/03/2024
FUTURO Bono del Estado Aleman 2.30% Em. 11/0	EUR	5 226 400,00	5 488 800,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		20 592 934,45	21 248 266,44	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	6 937 969,39	6 859 930,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50	USD	5 152 799,75	5 239 605,04	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		12 090 769,14	12 099 535,04	
TOTALES		32 683 703,59	33 347 801,48	

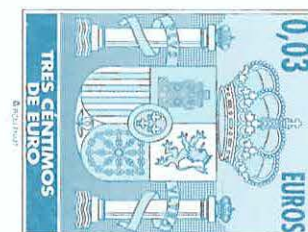


Abante Selección, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	5 000 000,00	612,32	4 766 204,11	(233 795,89)	ES0313040075
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 000 000,00	612,32	4 766 204,11	(233 795,89)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	23 999 640,12	2 235,58	23 999 640,12	-	ES0000012K61
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		23 999 640,12	2 235,58	23 999 640,12	-	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	28 345 107,60	-	28 066 541,76	(278 565,84)	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		28 345 107,60	-	28 066 541,76	(278 565,84)	
TOTAL Cartera Interior		57 344 747,72	2 847,90	56 832 385,99	(512 361,73)	

CLASE 8.ª



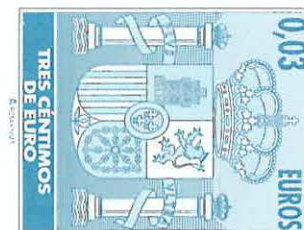
OP1308156

Abante Selección, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	21 929 590,26	-	20 209 210,19	(1 720 380,07)	LU0908572075
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	17 789 930,18	-	18 062 816,15	272 885,97	LU0607514808
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	22 835 281,16	-	22 685 684,54	(149 596,62)	IE00BJ7HKN78
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	26 254 662,25	-	25 055 135,00	(1 199 527,25)	LU1331789617
IIC Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	19 665 213,45	-	11 885 722,38	(7 779 491,07)	IE00BZ4D7085
IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	23 354 911,55	-	23 167 172,88	(187 738,67)	LU2386637925
IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	18 617 888,39	-	17 667 280,70	(950 607,69)	LU0803997666
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	28 933 844,88	-	27 431 139,92	(1 502 704,96)	IE00BH3WKV28
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	35 192 420,44	-	34 549 063,70	(643 356,74)	LU1434522717
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	34 689 640,06	-	33 008 788,22	(1 680 851,84)	LU2133218979
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	16 849 748,27	-	21 603 760,74	4 754 012,47	IE00BLNMYC90
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	28 429 396,14	-	28 785 036,15	355 640,01	IE00BF5H4C09
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	6 146 561,86	-	8 512 984,60	2 366 422,74	LU0454739615
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	21 270 771,68	-	21 569 799,70	299 028,02	LU0348927095
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	30 471 228,37	-	29 956 057,24	(515 171,13)	IE00BZ005F46
IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	22 966 392,24	-	24 823 398,09	1 857 005,85	LU0320897043
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	39 073 619,14	-	51 485 901,90	12 412 282,76	LU0219424644
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	40 591 830,85	-	39 067 775,78	(1 524 055,07)	IE00BYXHR262
IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	24 733 510,39	-	22 562 409,06	(2 171 101,33)	LU1325141510
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	19 296 392,63	-	24 521 328,00	5 224 935,37	LU1111643042
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	25 550 521,32	-	23 131 201,34	(2 419 319,98)	LU0853555893
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	22 997 584,76	-	21 411 671,13	(1 585 913,63)	LU0915363070
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	19 516 699,92	-	15 342 912,00	(4 173 787,92)	LU2362693702
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	51 700 553,10	-	51 859 247,70	158 694,60	FR0010213355
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	25 339 207,27	-	24 478 432,72	(860 774,55)	LU1481584016
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	29 904 303,24	-	34 178 734,27	4 274 431,03	LU0360482987
IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	15 907 462,04	-	15 877 588,74	(29 873,30)	LU1616698574
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	31 244 154,72	-	30 966 406,22	(277 748,50)	IE00BKVL7778
IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	7 812 515,81	-	7 994 441,01	181 925,20	IE00BFZMJT78

CLASE 8.ª



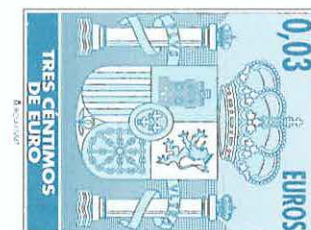
OP1308157

Abante Selección, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	21 878 308,72	-	20 224 808,14	(1 653 500,58)	IE00BKS7L097
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	65 860 991,81	-	63 195 365,57	(2 665 626,24)	IE000QF66PE6
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	23 113 028,46	-	25 631 065,86	2 518 037,40	LU0219424487
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		839 918 165,36	-	840 902 339,64	984 174,28	
TOTAL Cartera Exterior		839 918 165,36	-	840 902 339,64	984 174,28	

CLASE 8.ª



0P1308158

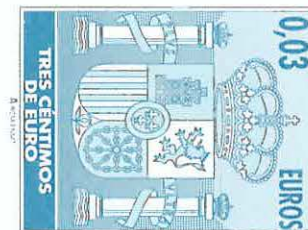
Abante Selección, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 449 756,73	2 346 700,00	17/03/2023
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 247 569,77	1 255 721,63	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		3 697 326,50	3 602 421,63	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	80 709 948,40	1 496 496,96	17/03/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		80 709 948,40	1 496 496,96	
Futuros vendidos				
FUTURO S&P 500 50	USD	361 513,31	360 672,58	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		361 513,31	360 672,58	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	86 314 806,22	3 312 470,81	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		86 314 806,22	3 312 470,81	
TOTALES		171 083 594,43	8 772 061,98	

CLASE 8.ª



OP1308159



CLASE 8.^a

INFORME



0P1308160

Abante Selección, 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.^a



OP1308161

Abante Selección, 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.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante el primer semestre. Se mantiene una inversión en bonos flotantes de Banca March con un peso cercano al 0,5%, pues la rentabilidad ofrecida todavía se compara bien con la rentabilidad de otras alternativas monetarias. En renta variable se ha vendido el fondo Polar Technology y se ha comprado el M&G Global Dividend, para rebajar un poco el peso en tecnología después del buen comportamiento de este sector en el primer semestre. Se han comprado futuros del Bund (bono alemán a 10 años), por importe equivalente al 1,2% del patrimonio del fondo, para incrementar la duración de la cartera de renta fija. En renta fija se ha vendido un fondo de Muzinich (con perfil de retorno absoluto) y se ha invertido en uno de Groupama. Se ha reforzado la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones (se ha eliminado la put vendida) para proteger más al fondo en caso de que se produjera una caída de las bolsas.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante el segundo semestre. Se mantiene una inversión en bonos flotantes de Banca March con un peso cercano al 0,5%, pues la rentabilidad ofrecida todavía se compara bien con la rentabilidad de otras alternativas monetarias. En renta fija se han vendido dos fondos de Nordea y de Vontobel, ambos con bastante gestión activa, y se ha invertido en un fondo de híbridos no financieros de Neuberger, activo en el que vemos una clara oportunidad de inversión. Además, se ha vendido el NN US Credit y se ha incrementado la inversión en el MS Global ABS. En renta variable de EE.UU. se ha invertido un 1,0% del patrimonio en un fondo de pequeñas compañías de T Rowe después de un fuerte castigo sufrido por las compañías de menor capitalización. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros de 10 años del bono alemán y del estadounidense. Se ha dejado vencer la cobertura en el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 vía opciones.

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 operativa en el año ha estado limitada a derivados sobre el Euro Stoxx 50, S&P 500, bono alemán y estadounidense a 10 años y EUR/USD. Se mantiene una posición vendida en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 0,7% del patrimonio del fondo y una posición vendida en el futuro del S&P 500 que a cierre del periodo representaba un 0,5% del patrimonio. En total, cerca de un 1,2% de posición vendida en renta variable a finales del periodo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 1,0% del patrimonio del fondo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del bono alemán a 10 años por importe del 0,5% y otra posición comprada en el bono estadounidense por importe del 0,6% del patrimonio del fondo.

Gastos de I+D y Medioambiente

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.



CLASE 8.^a

INCLUIDA



OP1308162

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

Información en materia de sostenibilidad

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a las cuentas anuales e informe de gestión la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.