

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025  
Informe de gestión



## 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 2025, 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 2025, 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.

## **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 atribuido a partícipes del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de este.

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

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

### **Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos**

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

### **Valoración de la cartera**

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

---

## **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que el Consejo de Administración de la Sociedad gestora aprobará la fusión por absorción del Fondo, como fondo absorbente y de Dux Rentinver Renta Fija, F.I. y Nosedal Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A., como entidades absorbidas. Dicha fusión ha sido aprobada con fecha 2 de marzo de 2026. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

## **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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.

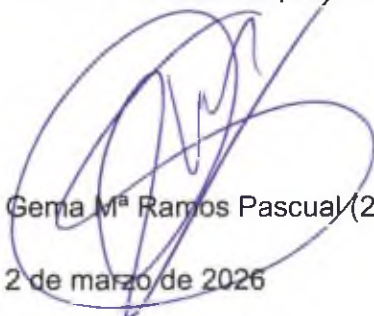
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del 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)

  
 Gemma Mª Ramos Pascual (22788)  
 2 de marzo de 2026





CLASE 8.ª



0M5526867

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
<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>14.243.321,70</b>	<b>35.470.606,80</b>
Deudores	1.334,45	7.573,85
Cartera de inversiones financieras	14.070.392,93	34.874.507,05
Cartera interior	2.371.918,39	5.827.800,56
Valores representativos de deuda	2.371.918,39	5.827.800,56
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10.904.420,91	27.582.842,02
Valores representativos de deuda	10.225.591,56	26.315.291,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	678.829,35	1.267.550,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	794.053,63	1.463.864,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	171.594,32	588.525,90
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.243.321,70</b>	<b>35.470.606,80</b>



CLASE 8.ª



0M5526868

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>14.223.492,20</b>	<b>34.933.282,88</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14.223.492,20	34.933.282,88
Capital	-	-
Partícipes	13.631.391,89	33.297.448,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	592.100,31	1.635.834,47
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>19.829,50</b>	<b>537.323,92</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19.829,50	537.323,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>14.243.321,70</b>	<b>35.470.606,80</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



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



0M5526869

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	2.134,01
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>-205.574,33</u>	<u>-429.998,89</u>
Comisión de gestión	-176.649,44	-373.795,67
Comisión de depositario	-22.017,10	-46.673,23
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-6.907,79	-9.529,99
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-205.574,33</b>	<b>-427.864,88</b>
Ingresos financieros	837.602,70	1.829.696,07
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>-629.553,43</u>	<u>-272.329,39</u>
Por operaciones de la cartera interior	-156.377,79	-26.701,25
Por operaciones de la cartera exterior	-473.175,64	-245.628,14
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	- 260,21	60,10
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>595.866,47</u>	<u>522.796,15</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	152.335,69	117.291,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	443.530,78	405.504,44
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>803.655,53</b>	<b>2.080.222,93</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>598.081,20</b>	<b>1.652.358,05</b>
Impuesto sobre beneficios	-5.980,89	-16.523,58
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>592.100,31</b>	<b>1.635.834,47</b>

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 2025.

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

			31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			592.100,31	1.635.834,47		
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>592.100,31</b>	<b>1.635.834,47</b>		
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>49.754.995,78</b>	-	-	<b>2.501.749,46</b>	-	<b>52.256.745,24</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>49.754.995,78</b>	-	-	<b>2.501.749,46</b>	-	<b>52.256.745,24</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.635.834,47	-	1.635.834,47
Aplicación del resultado del ejercicio	2.501.749,46	-	-	-2.501.749,46	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4.513.354,99	-	-	-	-	4.513.354,99
Reembolsos	-23.472.651,82	-	-	-	-	-23.472.651,82
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>33.297.448,41</b>	-	-	<b>1.635.834,47</b>	-	<b>34.933.282,88</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>33.297.448,41</b>	-	-	<b>1.635.834,47</b>	-	<b>34.933.282,88</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	592.100,31	-	592.100,31
Aplicación del resultado del ejercicio	1.635.834,47	-	-	-1.635.834,47	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	37.397,55	-	-	-	-	37.397,55
Reembolsos	-21.339.288,54	-	-	-	-	-21.339.288,54
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>13.631.391,89</b>	-	-	<b>592.100,31</b>	-	<b>14.223.492,20</b>

CLASE 8ª



0M5526870

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 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5526871

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 4374, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 100,00% 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 con lo establecido en la normativa 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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. 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 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.



CLASE 8.ª



0M5526872

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2025	2024
<b>Comisión de gestión</b>		
Sobre patrimonio	0,80%	0,80%
<b>Comisión de depositaria</b>		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

#### 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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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.ª



0M5526873

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

---

- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el 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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** Se define como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, puede surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. Las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia junto con datos facilitados por proveedores externos para integrar activamente la sostenibilidad en el proceso de inversión. La Sociedad Gestora revisa los riesgos medioambientales, sociales y/o de gobernanza, así como los financieros y utiliza los factores ASG como un filtro relevante para la toma de decisiones de inversión. El proceso de integración de la gestión de riesgo analiza una serie de elementos o indicadores cuantitativos y cualitativos, así como la evolución de dichos indicadores a lo largo del tiempo. La Sociedad Gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad para este fondo, al no disponer de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, 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 algunos de dichos riesgos.

**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.



CLASE 8.ª



0M5526874

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

#### 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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2025 y 2024.

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.ª



0M5526875

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 este 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



0M5526876

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva 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 estos.

#### 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.ª



0M5526877

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen en la cartera operaciones de derivados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5526878

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva 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 del pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el período 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>



0M5526879

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	<u>1.334,45</u>	<u>7.573,85</u>
	<b><u>1.334,45</u></b>	<b><u>7.573,85</u></b>

El capítulo de Administraciones públicas deudoras al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

#### 5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Distribuciones a partícipes pendientes de pago	-	485.819,85
Administraciones públicas acreedoras	5.980,89	16.523,58
Otros	<u>13.848,61</u>	<u>34.980,49</u>
	<b><u>19.829,50</u></b>	<b><u>537.323,92</u></b>

El capítulo Distribuciones a partícipes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024 recogía el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	<u>5.980,89</u>	<u>16.523,58</u>
	<b><u>5.980,89</u></b>	<b><u>16.523,58</u></b>

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.ª



0M5526880

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, salvo aquellos cuya naturaleza o condiciones específicas requieran su depósito en otras entidades.

#### 7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	169.408,08	585.181,52
Cuentas en divisa	1.933,89	2.194,10
<b>Intereses devengados cuenta en el Depositario</b>	<u>252,35</u>	<u>1.150,28</u>
	<b><u>171.594,32</u></b>	<b><u>588.525,90</u></b>

El capítulo de Cuentas en el Depositario, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, incluye íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en la Entidad Depositaria, las cuales están remuneradas a un tipo de interés €STR diario -0,50% y del €STR diario -0,30%, respectivamente.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.<sup>ª</sup>



0M5526881

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14.223.492,20</u>	<u>34.933.282,88</u>
Número de participaciones	<u>1.345.908,86</u>	<u>3.388.813,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,57</u>	<u>10,31</u>
Número de partícipes	<u>191</u>	<u>330</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

#### 9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN



OM5526882

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

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

#### 12. Otra información

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, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 2025 y 2024, ascienden a 4 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

#### 13. Acontecimientos posteriores

El Consejo de Administración de la Sociedad gestora aprobará la fusión por absorción de Abante Cartera Renta Fija, F.I., como fondo absorbente, y de Dux Rentinver Renta Fija, F.I., y Nocedal Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A., como fondo y sociedad absorbidos, respectivamente.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27	EUR	267.721,13	25.058,41	272.739,09	5.017,96	ES0211845310
AEDAS HOMES SL 4,00 2026-08-15	EUR	361.920,00	29.319,61	372.548,84	10.628,84	XS2343873597
AMADEUS IT HOLDING SA 2,88 2027-05-20	EUR	292.155,00	10.437,33	296.262,08	4.107,08	XS2177555062
BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-02-04	EUR	262.999,00	1.360,27	293.651,99	30.652,99	XS2113889351
BBVA S.A. 0,50 2027-01-14	EUR	176.641,27	17.612,67	181.871,71	5.230,44	XS2101349723
CAIXABANK VAR 2026-05-16	EUR	304.214,00	5.235,42	305.823,73	1.609,73	XS2623501181
CELLNEX 1,00 2027-04-20	EUR	264.351,55	25.430,48	270.670,63	6.319,08	XS2102934697
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02	EUR	370.057,90	20.410,56	378.350,32	8.292,42	XS1512827095
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2.300.059,85</b>	<b>134.864,75</b>	<b>2.371.918,39</b>	<b>71.858,54</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2.300.059,85</b>	<b>134.864,75</b>	<b>2.371.918,39</b>	<b>71.858,54</b>	

CLASE B.2



0M5526883

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	408.809,02	-1.660,33	412.926,53	4.117,51	XS2537060746
AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	262.773,00	27.611,25	267.380,97	4.607,97	XS2346206902
AUTOSTRADE PER ITALIA 1,75 2027-02-01	EUR	364.134,91	31.571,46	371.382,03	7.247,12	XS1528093799
BARCLAYS BANK S.A. VAR 2027-01-28	EUR	374.952,00	17.461,82	378.618,69	3.666,69	XS2430951660
BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	361.214,33	30.052,73	365.562,17	4.347,84	XS2199266003
BNP PARIBAS SA VAR 2027-02-19	EUR	375.504,00	14.425,37	377.858,13	2.354,13	FR0013484458
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-05-16	EUR	365.515,00	29.292,23	378.674,35	13.159,35	XS2408458730
ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	95.275,00	7.226,39	95.224,06	-50,94	FR0013510179
ENI SPA 3,63 2027-05-19	EUR	297.137,11	8.539,06	302.547,29	5.410,18	XS2623957078
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3,88 2027-01-12	EUR	199.875,00	7.602,49	202.593,95	2.718,95	FR001400D6M2
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	294.805,67	9.068,69	306.040,72	11.235,05	XS2586123965
FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	396.917,60	12.771,37	403.783,75	6.866,15	XS2532681074
GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	172.029,11	18.825,85	176.805,17	4.776,06	XS2307768734
GENERAL ELECTRIC 1,88 2027-05-28	EUR	279.065,00	17.117,15	284.016,44	4.951,44	XS1238902057
HSBC GROUP VAR 2026-06-15	EUR	294.981,33	8.830,38	296.687,35	1.706,02	XS2486589596
ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	277.644,00	22.929,96	279.432,11	1.788,11	FR0013518420
ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	184.428,55	13.012,76	188.886,17	4.457,62	XS2443920249
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 2,13 2027-02-12	EUR	185.604,80	13.596,41	189.060,55	3.455,75	XS1951313763
MACQUARIE GIG RENEWABL ENER 0,63 2027-02-03	EUR	352.389,33	35.026,16	359.411,80	7.022,47	XS2105735935
MARSH & MCLENNAN COS INC 1,35 2026-09-21	EUR	369.488,62	23.959,00	373.720,93	4.232,31	XS1963836892
NASPERS LTD 1,21 2026-01-19	EUR	365.103,60	38.789,81	364.652,09	-451,51	XS2430287529
NATWEST GROUP PLC 1,38 2027-03-02	EUR	271.243,80	23.192,49	276.735,43	5.491,63	XS2449911143
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	377.887,25	28.843,00	377.853,28	-33,97	XS2228683277
RENAULT SA 1,13 2027-01-15	EUR	357.878,44	34.263,23	363.652,16	5.773,72	FR0013476090
RENAULT SA 2,50 2027-06-02	EUR	272.485,71	21.762,08	280.697,63	8.211,92	FR0014006W65
STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	177.271,43	16.465,36	175.437,27	-1.834,16	XS2325733413
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	280.327,67	17.417,78	285.171,54	4.843,87	XS2128499105
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	381.100,50	23.306,15	385.445,30	4.344,80	XS2804500069
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 0,63 2027-05-04	EUR	171.680,00	19.657,31	176.263,45	4.583,45	FR0014000UC8
UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	92.839,32	5.303,29	95.484,17	2.644,85	XS2207976783
VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	300.864,43	9.092,02	308.731,79	7.867,36	FR001400EA16
VOLKSWAGEN AG 1,88 2027-03-30	EUR	192.768,00	6.650,87	194.133,02	1.365,02	XS1586555945
VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31	EUR	380.941,00	19.698,37	384.328,80	3.387,80	XS1944390597

CLASE 8.ª



0M5526884

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VERIZON COMMUNICATIONS INC 0,88 2027-04-08	EUR	269.466,38	22.090,45	273.923,95	4.457,57	XS1979280853
WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	267.623,75	25.396,47	272.468,52	4.844,77	XS1463043973
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>10.072.024,66</b>	<b>659.188,88</b>	<b>10.225.591,56</b>	<b>153.566,90</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS	EUR	300.028,04	-	300.399,92	371,88	IE00BD9MMF62
ETF ISHARES-EUR CORP BOND 0-3YR ESG UCITS	EUR	370.696,04	-	378.429,43	7.733,39	IE000AK4O3W6
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>670.724,08</b>	<b>-</b>	<b>678.829,35</b>	<b>8.105,27</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10.742.748,74</b>	<b>659.188,88</b>	<b>10.904.420,91</b>	<b>161.672,17</b>	

CLASE 8.ª



0M5526885

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27	EUR	624.682,63	39.697,90	641.711,93	17.029,30	ES0211845310
AEDAS HOMES SL 4,00 2026-08-15	EUR	633.360,00	33.199,39	666.129,39	32.769,39	XS2343873597
AMADEUS IT HOLDING SA 2,88 2027-05-20	EUR	584.310,00	17.114,25	594.910,57	10.600,57	XS2177555062
BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-02-04	EUR	525.998,00	2.721,31	571.421,99	45.423,99	XS2113889351
BBVA S.A. 0,50 2027-01-14	EUR	883.206,36	57.176,17	902.526,24	19.319,88	XS2101349723
CAIXABANK VAR 2026-05-16	EUR	608.428,00	14.700,32	616.507,98	8.079,98	XS2623501181
CELLNEX 1,00 2027-04-20	EUR	616.820,27	38.349,97	637.320,62	20.500,35	XS2102934697
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A 1,50 2027-07-04	EUR	752.701,09	59.156,66	814.804,85	62.103,76	XS2020581752
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02	EUR	370.057,90	12.949,89	382.466,99	12.409,09	XS1512827095
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5.599.564,25</b>	<b>275.065,86</b>	<b>5.827.800,56</b>	<b>228.236,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5.599.564,25</b>	<b>275.065,86</b>	<b>5.827.800,56</b>	<b>228.236,31</b>	

CLASE 8.ª



0M5526886

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	1.042.463,00	2.641,44	1.061.581,15	19.118,15	XS2537060746
AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	875.910,00	58.633,23	898.374,64	22.464,64	XS2346206902
AUTOSTRAD PER ITALIA 1,75 2027-02-01	EUR	910.337,27	55.446,23	937.961,53	27.624,26	XS1528093799
BARCLAYS BANK S.A. VAR 2027-01-28	EUR	275.934,00	8.557,82	281.201,09	5.267,09	XS2430951660
BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	903.035,83	47.451,63	915.545,91	12.510,08	XS2199266003
BNP PARIBAS SA VAR 2027-02-19	EUR	181.220,00	6.055,20	183.866,92	2.646,92	FR0013484458
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-05-16	EUR	913.787,50	52.059,05	957.937,39	44.149,89	XS2408458730
ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	190.550,00	11.132,65	182.443,45	-8.106,55	FR0013510179
ENI SPA 3,63 2027-05-19	EUR	891.411,33	23.466,79	913.815,28	22.403,95	XS2623957078
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3,88 2027-01-12	EUR	999.375,00	37.853,06	1.017.372,32	17.997,32	FR001400D6M2
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	884.417,00	23.553,42	929.253,82	44.836,82	XS2586123965
FAURECIA SE 7,25 2026-06-15	EUR	103.487,26	-1.416,96	104.791,18	1.303,92	XS2553825949
FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	694.605,80	21.022,46	712.170,00	17.564,20	XS2532681074
GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	774.131,00	54.260,41	799.259,15	25.128,15	XS2307768734
GENERAL ELECTRIC 1,88 2027-05-28	EUR	465.108,33	20.406,26	475.308,06	10.199,73	XS1238902057
HSBC GROUP VAR 2026-06-15	EUR	884.944,00	19.617,76	895.486,46	10.542,46	XS2486589596
ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	277.644,00	16.175,98	283.669,09	6.025,09	FR0013518420
ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	553.285,64	26.942,10	568.353,27	15.067,63	XS2443920249
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 2,13 2027-02-12	EUR	928.024,00	48.625,94	953.375,54	25.351,54	XS1951313763
KONINKLIJKE PHILIPS NV 1,88 2027-05-05	EUR	835.210,80	36.379,20	855.043,92	19.833,12	XS2475954579
MACQUARIE GIG RENEWABLE ENER 0,63 2027-02-03	EUR	880.973,33	55.055,76	905.810,72	24.837,39	XS2105735935
MARSH & MCLENNAN COS INC 1,35 2026-09-21	EUR	738.977,24	31.064,18	752.831,66	13.854,42	XS1963836892
MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	277.164,00	12.962,33	284.686,00	7.522,00	XS1603892149
NASPERS LTD 1,21 2026-01-19	EUR	912.759,00	65.647,21	924.139,18	11.380,18	XS2430287529
NATWEST GROUP PLC 1,38 2027-03-02	EUR	904.146,00	52.751,33	928.068,40	23.922,40	XS2449911143
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	755.774,50	42.921,95	767.342,60	11.568,10	XS2228683277
RENAULT SA 1,13 2027-01-15	EUR	894.696,10	57.629,01	913.710,66	19.014,56	FR0013476090
RENAULT SA 2,50 2027-06-02	EUR	635.800,00	35.178,13	662.742,20	26.942,20	FR0014006W65
STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	620.450,00	38.279,43	628.731,77	8.281,77	XS2325733413
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	840.983,00	37.971,34	861.993,65	21.010,65	XS2128499105
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	762.201,00	23.765,81	789.925,37	27.724,37	XS2804500069
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 0,63 2027-05-04	EUR	171.680,00	12.211,08	178.539,69	6.859,69	FR0014000UC8
UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	324.937,61	12.597,25	336.882,88	11.945,27	XS2207976783

CLASE B1



0M5526887

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	702.017,00	21.878,06	728.159,85	26.142,85	FR001400EA16
VOLKSWAGEN AG 1,88 2027-03-30	EUR	578.304,00	11.338,62	579.535,05	1.231,05	XS1586555945
VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31	EUR	761.882,00	27.734,37	772.759,99	10.877,99	XS1944390597
VERIZON COMMUNICATIONS INC 0,88 2027-04-08	EUR	359.288,50	18.995,26	367.382,61	8.094,11	XS1979280853
WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	981.287,08	61.953,82	1.005.239,43	23.952,35	XS1463043973
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>25.688.202,12</b>	<b>1.188.798,61</b>	<b>26.315.291,88</b>	<b>627.089,76</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES - EUR CORP BOND 0-3YR ESG UCITS EA	EUR	1.259.792,06	-	1.267.550,14	7.758,08	IE000AK4O3W6
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1.259.792,06</b>	<b>-</b>	<b>1.267.550,14</b>	<b>7.758,08</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>26.947.994,18</b>	<b>1.188.798,61</b>	<b>27.582.842,02</b>	<b>634.847,84</b>	

CLASE 8ª



0M5526888



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5526889

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como "liberation day", cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año —con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre— ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros.

En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros.

En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos.

A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento.

En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%.

En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5526890

## Abante Cartera Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas.

En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

Durante el primer semestre, la gestión de la cartera ha estado marcada por el desplazamiento natural de varios bonos desde la categoría de "más de un año" a "menos de un año" por el acortamiento de su plazo a vencimiento, sin que ello haya supuesto la venta o entrada de nuevas emisiones. Es el caso de bonos como CAIXABANK VAR 2026-05-16, ELO SACA 2,88% 2026-01-29, ILIAD SA 2,38% 2026-06-17, Nissan Motor Co Ltd 2,65% 2026-03-17, Naspers Ltd 1,21% 2026-01-19, HSBC GROUP VAR 2026-06-15 y TELECOM ITALIA SPA 3,63% 2026-05-25, que simplemente pasan a formar parte de la cartera de corto plazo a medida que se aproximan a su vencimiento.

A cierre del periodo, la cartera está compuesta por 44 emisiones de bonos distintas y una IIC, mostrando una amplia diversificación y exposición a distintos emisores y sectores. Respecto al semestre anterior, han salido de cartera 3 emisiones: International Consolidated Airlines Group 1,50% 2027-07-04, Morgan Stanley 1,88% 2027-04-27 y Faurecia SE 7,25% 2026-06-15. Por otro lado, se han incrementado posiciones en emisiones como Aedas Homes, Amadeus IT, Banco Santander, Cellnex y Merlin Properties respecto al semestre anterior. La calidad crediticia de los emisores sigue siendo elevada y la cartera mantiene una diversificación amplia por sectores y emisores.

Durante el segundo semestre, la gestión de la cartera también ha estado marcada por el desplazamiento natural de varios bonos desde la categoría de "más de un año" a "menos de un año" por el acortamiento de su plazo a vencimiento, sin que ello haya supuesto la venta o entrada de nuevas emisiones. Es el caso de bonos como Aedas, Merlin Properties, Arcelor, Volkswagen y Marsh McLennan, que simplemente pasan a formar parte de la cartera de corto plazo a medida que se aproximan a su vencimiento. A cierre del periodo, la cartera está compuesta por 43 emisiones de bonos distintas y una IIC, mostrando una amplia diversificación y exposición a distintos emisores y sectores. Respecto al semestre anterior, ha salido de cartera 1 emisión: Koninklijke Philips 05/05/2027. Ha entrado en cartera el ETF JPMorgan Ultra Short Income. La calidad crediticia de los emisores sigue siendo elevada, la duración baja y la cartera mantiene una diversificación amplia por sectores y emisores.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

#### Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



0M5526891

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

### **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **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 con 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 2025**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, 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**

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