

Abante Asesores Global, 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 Asesores Global, 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 Asesores Global, 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 data-bbox="272 454 845 515">Valoración de la cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="272 548 845 795">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 data-bbox="272 817 845 1131">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Asesores Global, 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 data-bbox="272 1153 845 1344">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 data-bbox="272 1366 845 1433">Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p data-bbox="845 548 1493 761">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 data-bbox="845 784 1493 884">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul data-bbox="845 907 1493 1624" style="list-style-type: none"><li data-bbox="845 907 1493 1310">• Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros Solicitamos a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.<li data-bbox="845 1332 1493 1624">• Valoración de la cartera de inversiones Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello, valores fiables de mercados a la fecha de análisis. <p data-bbox="845 1646 1493 1736">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. 01/24/05054

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a
OPERATIVA



OP1308564

Abante Asesores Global, 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	130 867 354,89	120 571 639,58
Deudores	1 758 695,58	163 293,96
Cartera de inversiones financieras	126 157 930,70	116 540 002,03
Cartera interior	9 815 310,09	8 983 051,12
Valores representativos de deuda	199 595,98	999 173,85
Instrumentos de patrimonio	5 465 587,94	4 212 772,20
Instituciones de Inversión Colectiva	4 150 126,17	3 771 105,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	116 342 556,30	107 556 857,84
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	116 342 556,30	107 102 391,48
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	454 466,36
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	64,31	93,07
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 950 728,61	3 868 343,59
TOTAL ACTIVO	130 867 354,89	120 571 639,58

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



OP1308565

CLASE 8.^a

Abante Asesores Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	129 056 239,72	120 194 749,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	129 056 239,72	120 194 749,72
Capital	-	-
Partícipes	116 524 950,29	134 319 425,12
Prima de emisión	-	-
Reservas	390 782,87	390 782,87
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 140 506,56	(14 515 458,27)
(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	1 811 115,17	376 889,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 803 881,95	177 356,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 233,22	199 532,93
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	130 867 354,89	120 571 639,58
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	2 602 865,56	28 593 752,88
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 602 865,56	17 085 112,17
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	11 508 640,71
Otras cuentas de orden	14 515 458,27	-
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	14 515 458,27	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 118 323,83	28 593 752,88

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



CLASE 8.^a



OP1308566

Abante Asesores Global, F.I.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	18 373,58	15 834,39
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 382 928,71)</u>	<u>(1 405 694,69)</u>
Comisión de gestión	(1 243 172,56)	(1 264 358,89)
Comisión de depositario	(124 308,10)	(126 419,56)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 448,05)	(14 916,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 364 555,13)	(1 389 860,30)
Ingresos financieros	343 384,80	593 001,19
Gastos financieros	-	(7 803,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>12 198 596,06</u>	<u>(20 919 276,38)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 131 201,61	(574 569,77)
Por operaciones de la cartera exterior	11 130 183,30	(20 665 247,13)
Por operaciones con derivados	(62 788,85)	320 540,52
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(29 004,01)	72 378,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 028 615,95</u>	<u>7 136 101,77</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	100 265,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 249 434,63	6 429 087,12
Resultados por operaciones con derivados	(220 818,68)	606 749,63
Otros	-	-
Resultado financiero	13 541 592,80	(13 125 597,97)
Resultado antes de impuestos	12 177 037,67	(14 515 458,27)
Impuesto sobre beneficios	(36 531,11)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>12 140 506,56</u>	<u>(14 515 458,27)</u>

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 Asesores Global, 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

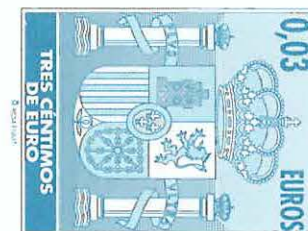
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 140 506,56
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	12 140 506,56

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	134 319 425,12	390 782,87	-	(14 515 458,27)	-	-	120 194 749,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	134 319 425,12	390 782,87	-	(14 515 458,27)	-	-	120 194 749,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 140 506,56	-	-	12 140 506,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(14 515 458,27)	-	-	14 515 458,27	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	93 959,74	-	-	-	-	-	93 959,74
Reembolsos	(3 372 976,30)	-	-	-	-	-	(3 372 976,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	116 524 950,29	390 782,87	-	12 140 506,56	-	-	129 056 239,72

CLASE 8.ª



OP1308567

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 Asesores Global, 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

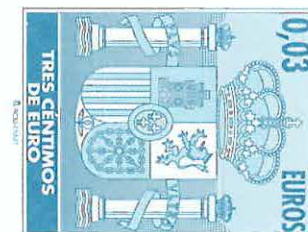
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(14 515 458,27)
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	(14 515 458,27)

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	123 484 996,92	390 782,87	-	16 818 281,10	-	-	140 694 060,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	123 484 996,92	390 782,87	-	16 818 281,10	-	-	140 694 060,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(14 515 458,27)	-	-	(14 515 458,27)
Aplicación del resultado del ejercicio	16 818 281,10	-	-	(16 818 281,10)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	379 289,97	-	-	-	-	-	379 289,97
Reembolsos	(6 363 142,87)	-	-	-	-	-	(6 363 142,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	134 319 425,12	390 782,87	-	(14 515 458,27)	-	-	120 194 749,72

CLASE 8.^a
RENTAS



OP1308568

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.



OP1308569

CLASE 8.^a

Abante Asesores Global, 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 Asesores Global, 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 2.562, 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



OP1308570

Abante Asesores Global, 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 1,00%.

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 depositaría 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 18.373,58 euros y a 15.834,39 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
TRIBUTOS



OP1308571

Abante Asesores Global, 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.

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



CLASE 8.^a
FISCAL



OP1308572

Abante Asesores Global, F.I.

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

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



OP1308573

Abante Asesores Global, 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, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1308574

Abante Asesores Global, 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



OP1308575

Abante Asesores Global, 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



OP1308576

Abante Asesores Global, 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	45 168,81	68 800,56
Administraciones Públicas deudoras	66 645,83	91 585,47
Operaciones pendientes de liquidar	1 643 233,48	-
Otros	3 647,46	2 907,93
	<u>1 758 695,58</u>	<u>163 293,96</u>



OP1308577

CLASE 8.^a**Abante Asesores Global, 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	36 531,11	-
Distribuciones a partícipes pendientes de pago		53 705,13
Operaciones pendientes de liquidar	1 640 680,72	-
Otros	<u>126 670,12</u>	<u>123 651,80</u>
	<u>1 803 881,95</u>	<u>177 356,93</u>

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

El capítulo de "Distribuciones a partícipes pendientes de pago" al 31 de diciembre de 2022 recogían el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio .

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1308578

Abante Asesores Global, 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	9 815 310,09	8 983 051,12
Valores representativos de deuda	199 595,98	999 173,85
Instrumentos de patrimonio	5 465 587,94	4 212 772,20
Instituciones de Inversión Colectiva	4 150 126,17	3 771 105,07
Cartera exterior	116 342 556,30	107 556 857,84
Instituciones de Inversión Colectiva	116 342 556,30	107 102 391,48
Derivados	-	454 466,36
Intereses de la cartera de inversión	64,31	93,07
	126 157 930,70	116 540 002,03

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	1 771 940,39	2 881 428,33
Cuentas en divisa	163 218,64	62 596,10
Intereses devengados cuenta en el depositario	4 621,47	2.439,78
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 010 948,11	921 879,38
	2 950 728,61	3 868 343,59

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
INSTRUMENTOS



OP1308579

Abante Asesores Global, 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	<u>129 056 239,72</u>	<u>120 194 749,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 865 863,38</u>	<u>7 049 626,54</u>
Valor liquidativo por participación	<u>18,80</u>	<u>17,05</u>
Número de partícipes	<u>124</u>	<u>114</u>

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

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

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

9. 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.

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	<u>14 515 458,27</u>	<u>-</u>
	<u>14 515 458,27</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a
IMPUESTOS



OP1308580

Abante Asesores Global, 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
F. I. I. B.



OP1308581

Abante Asesores Global, 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 II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

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.

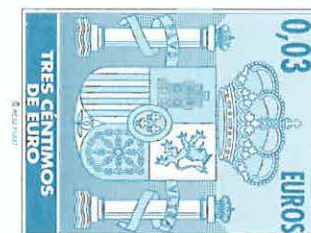
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Abante Asesores Global, 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
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	199 615,90	64,31	199 595,98	(19,92)	ES0000012108
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		199 615,90	64,31	199 595,98	(19,92)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	4 343 596,90	-	5 465 587,94	1 121 991,04	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 343 596,90	-	5 465 587,94	1 121 991,04	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo Bonos Subordinados IV FI	EUR	3 900 000,00	-	4 150 126,17	250 126,17	ES0164743009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 900 000,00	-	4 150 126,17	250 126,17	
TOTAL Cartera Interior		8 443 212,80	64,31	9 815 310,09	1 372 097,29	

CLASE 8.^a



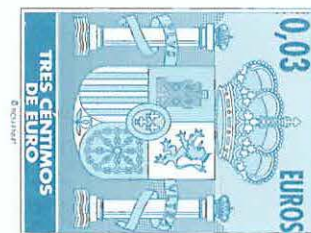
OP1308582

Abante Asesores Global, 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 Nordea Global Climate Fund	EUR	3 089 989,43	-	3 391 017,90	301 028,47	LU0348927095
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	2 823 287,08	-	3 933 826,59	1 110 539,51	LU1111643042
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	3 150 709,87	-	3 205 066,68	54 356,81	IE00BJ7HMK78
IIC Lumyna Marshall Wace Tops (MARKET NEUTRAL) "B"	USD	3 052 217,66	-	4 182 822,77	1 130 605,11	LU2367664039
IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	4 528 841,52	-	5 306 406,38	777 564,86	LU0320897043
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	4 058 765,86	-	4 432 458,70	373 692,84	LU2133218979
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	3 308 725,65	-	4 477 268,88	1 168 543,23	IE00BLNMYC90
IIC Lonvia Avenir Mid-Cap Europe "IN" (EUR)	EUR	4 362 567,45	-	4 077 428,20	(285 139,25)	LU2240056288
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	559 570,10	-	852 625,32	293 055,22	LU0454739615
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	3 035 081,50	-	3 420 629,80	385 548,30	IE000QF66PE6
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	4 599 175,57	-	4 827 107,66	227 932,09	IE00BZ005F46
IIC Fundsmith Equity Fund "I" (EUR)	EUR	4 043 171,88	-	5 367 249,49	1 324 077,61	LU0690374029
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	2 261 334,83	-	2 683 506,48	422 171,65	LU0607514808
IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	1 517 819,65	-	1 826 846,17	309 026,52	LU1047868630
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	3 846 260,85	-	3 795 052,80	(51 208,05)	LU1481584016
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	2 497 843,53	-	2 524 320,72	26 477,19	IE00BYXHR262
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	2 527 584,17	-	2 820 272,64	292 688,47	IE00BF5H4C09
IIC Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond "I" (EU	EUR	1 649 997,58	-	1 734 092,36	84 094,78	IE00BZ090894
IIC ANDBANK FCP Brightgate B&H 5 Year	EUR	1 330 821,80	-	1 386 077,91	55 256,11	LU0942882589
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	3 026 856,28	-	3 949 818,82	922 962,54	LU0219424487
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	437 416,22	-	452 041,34	14 625,12	FR0010213355
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	2 680 569,10	-	4 085 069,34	1 404 500,24	LU0219424644
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	2 379 393,27	-	3 914 425,63	1 535 032,36	DE000A1C5D13
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	5 067 284,88	-	6 427 614,35	1 360 329,47	LU0360482987
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	3 255 857,64	-	2 631 968,48	(623 889,16)	LU2362693702
IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	5 719 541,40	-	5 741 694,90	22 153,50	LU1720110474
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	3 378 407,63	-	3 344 308,00	(34 099,63)	LU0853555893
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	1 380 217,52	-	1 439 489,94	59 272,42	IE00BKS7L097
IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	2 735 601,84	-	2 826 084,19	90 482,35	LU1797813448
IIC Oddo BHF Sustainable Credit Opportunities CI E	EUR	1 987 648,11	-	2 103 255,51	115 607,40	LU1752459799
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	6 084 896,80	-	6 391 189,17	306 292,37	IE00BKVL7778
IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	3 432 631,28	-	3 881 461,74	448 830,46	LU1616698574
IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	3 109 522,90	-	3 271 903,76	162 380,86	IE00BFZMJT78
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	1 640 680,72	-	1 638 153,68	(2 527,04)	LU0908572075
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		102 560 291,57	-	116 342 556,30	13 782 264,73	
TOTAL Cartera Exterior		102 560 291,57	-	116 342 556,30	13 782 264,73	

CLASE 8.^a



OP1308583

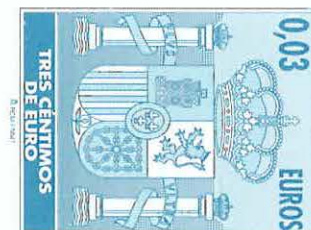
Abante Asesores Global, F.I.

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	1 718 278,38	1 755 707,04	18/03/2024
FUTURO Bono del Estado Americano 4,875% Em.3	USD	492 607,18	511 326,32	19/03/2024
FUTURO Bono del Estado Alemán 2.30% Em. 11/0	EUR	391 980,00	411 660,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		2 602 865,56	2 678 693,36	
TOTALES		2 602 865,56	2 678 693,36	

CLASE 8.ª



OP1308584

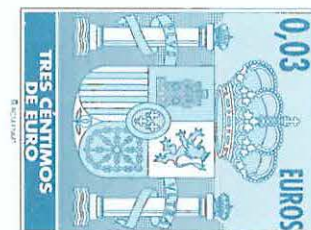
Abante Asesores Global, F.I.

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
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	999 173,85	93,07	999 173,85	-	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		999 173,85	93,07	999 173,85	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	3 842 981,59	-	4 212 772,20	369 790,61	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 842 981,59	-	4 212 772,20	369 790,61	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuaafondo Bonos Subordinados IV FI	EUR	3 900 000,00	-	3 771 105,07	(128 894,93)	ES0164743009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 900 000,00	-	3 771 105,07	(128 894,93)	
TOTAL Cartera Interior		8 742 155,44	93,07	8 983 051,12	240 895,68	

CLASE 8.ª



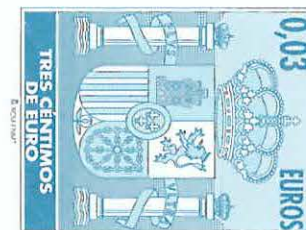
OP1308585

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 Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	3 552 217,31	-	2 759 670,90	(792 546,41)	IE00BZ4D7085
IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	3 209 081,04	-	3 002 217,48	(206 863,56)	LU1325141510
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	2 497 843,53	-	2 410 153,02	(87 690,51)	IE00BYXHR262
IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	5 090 409,32	-	5 208 003,13	117 593,81	LU1720112173
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	3 098 504,61	-	2 775 633,91	(322 870,70)	LU1481584016
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	2 261 334,83	-	2 556 469,34	295 134,51	LU0607514808
IIC Fundsmith Equity Fund "I" (EUR)	EUR	4 432 087,13	-	5 182 038,68	749 951,55	LU0690374029
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	2 351 103,41	-	2 378 775,89	27 672,48	IE00BZ005F46
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	3 089 989,43	-	3 158 369,94	68 380,51	LU0348927095
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	559 570,10	-	787 588,72	228 018,62	LU0454739615
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	6 175 507,32	-	5 641 144,02	(534 363,30)	IE00BF5H4C09
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	3 308 725,65	-	4 067 181,72	758 456,07	IE00BLNMYC90
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	4 669 697,20	-	4 229 759,09	(439 938,11)	LU2133218979
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	2 916 299,58	-	3 470 449,06	554 149,48	LU1111643042
IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	3 929 568,06	-	4 247 742,61	318 174,55	LU0320897043
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	3 193 428,05	-	2 839 365,88	(354 062,17)	LU0853555893
IIC Lumyna Marshall Wace Tops (MARKET NEUTRAL) "B"	USD	2 554 288,42	-	3 669 366,09	1 115 077,67	LU2367664039
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	2 850 852,43	-	2 837 708,84	(13 143,59)	IE00BJ7HMK78
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	3 255 857,64	-	2 547 263,80	(708 593,84)	LU2362693702
IIC Lonvia Avenir Mid-Cap Europe "IN" (EUR)	EUR	4 497 730,12	-	3 763 063,27	(734 666,85)	LU2240056288
IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	3 113 303,46	-	2 965 702,90	(147 600,56)	LU0803997666
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	5 622 025,64	-	5 373 055,53	(248 970,11)	IE000QF66PE6
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	4 011 004,36	-	3 979 718,96	(31 285,40)	IE00BKVL7778
IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	3 717 847,52	-	3 675 062,12	(42 785,40)	LU1616698574
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	5 067 284,88	-	5 688 056,83	620 771,95	LU0360482987
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	2 379 393,27	-	3 400 991,38	1 021 598,11	DE000A1C5D13
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	2 680 569,10	-	3 701 157,48	1 020 588,38	LU0219424644
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	4 500 680,91	-	4 514 301,31	13 620,40	FR0010213355
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	3 215 509,36	-	3 798 695,74	583 186,38	LU0219424487
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	2 648 596,36	-	2 473 683,84	(174 912,52)	IE00BH3WKV28
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		104 450 310,04	-	107 102 391,48	2 652 081,44	
TOTAL Cartera Exterior		104 450 310,04	-	107 102 391,48	2 652 081,44	

CLASE 8.ª



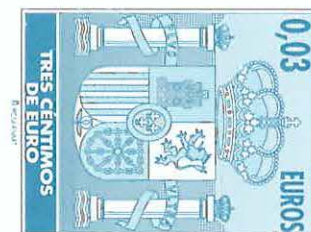
OP1308586

Abante Asesores Global, 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 EUR/USD 125000	USD	6 323 785,61	6 404 180,29	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		6 323 785,61	6 404 180,29	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	10 761 326,56	199 532,93	17/03/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		10 761 326,56	199 532,93	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	11 508 640,71	441 662,77	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		11 508 640,71	441 662,77	
TOTALES		28 593 752,88	7 045 375,99	

CLASE 8.^a



OP1308587



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OP1308588

Abante Asesores Global, 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 compartimento 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
RENTA FIJA



OP1308589

Abante Asesores Global, 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% - 60% durante el primer semestre. 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 0,7% 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 cuatro fondos con un perfil de riesgo más elevado. 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 60% durante el segundo semestre. En renta fija se han vendido un fondo global de Nordea con bastante gestión activa, y dos fondos de crédito de NN y Candriam, y se ha invertido en un fondo de híbridos no financieros de Neuberger y en otro de ABS de Morgan Stanley, activos en los que vemos una clara oportunidad de inversión. 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, y en un ETF de del S&P 500. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros del 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. El fondo cierra este periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 1,33% del patrimonio del fondo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del bono alemán a 10 años por importe del 0,30% y otra posición comprada en el bono estadounidense a 10 años por importe del 0,38% del patrimonio del fondo.

Gastos de I+D y Medioambientales

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1308590

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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 al informe anual 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.