

Abante Selección, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Selección, F.I. por encargo de los administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Selección, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 aquéllos 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
Valoración de la cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Selección, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico del mismo. Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: - Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. - Valoración de la cartera de inversiones Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06393

96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008554689

Abante Selección, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	923 797 812,61	916 898 155,69
Deudores	275 188,88	618 168,17
Cartera de inversiones financieras	901 053 559,06	849 694 915,18
Cartera interior	56 832 385,99	38 232 952,45
Valores representativos de deuda	28 765 844,23	4 976 700,69
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	28 066 541,76	24 256 722,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	8 999 529,52
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	844 218 325,17	811 461 346,98
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	840 902 339,64	807 678 654,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 315 985,53	3 782 692,57
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 847,90	615,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 469 064,67	66 585 072,34
TOTAL ACTIVO	923 797 812,61	916 898 155,69



CLASE 8.ª



008554690

Abante Selección, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	920 918 429,36	912 526 767,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	920 918 429,36	912 526 767,04
Capital	-	-
Partícipes	1 027 283 361,78	818 912 465,20
Prima de emisión	-	-
Reservas	62 962,48	62 962,48
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(106 427 894,90)	93 551 339,36
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 879 383,25	4 371 388,65
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 340 726,29	2 220 392,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 538 656,96	2 150 996,53
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	923 797 812,61	916 898 155,69
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	171 083 594,43	290 395 338,14
Compromisos por operaciones largas de derivados	84 407 274,90	111 296 974,64
Compromisos por operaciones cortas de derivados	86 676 319,53	179 098 363,50
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	171 083 594,43	290 395 338,14

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008554691

Abante Selección, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	76 177,38	61 060,72
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12 560 893,96)	(10 688 088,87)
Comisión de gestión	(11 558 376,53)	(9 823 571,28)
Comisión de depositario	(925 049,74)	(786 346,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(77 467,69)	(78 170,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12 484 716,58)	(10 627 028,15)
Ingresos financieros	188 936,13	9 370,14
Gastos financieros	(217 798,02)	(235 625,97)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(112 946 500,86)	78 371 312,00
Por operaciones de la cartera interior	(1 430 306,18)	55 760,48
Por operaciones de la cartera exterior	(113 614 804,09)	79 058 256,29
Por operaciones con derivados	2 098 609,41	(742 704,77)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	364 654,26	88 883,15
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	18 667 530,17	26 889 391,22
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 900,42)	113 873,57
Resultados por operaciones de la cartera exterior	15 261 213,72	29 655 381,17
Resultados por operaciones con derivados	3 409 216,87	(2 879 863,52)
Otros	-	-
Resultado financiero	(93 943 178,32)	105 123 330,54
Resultado antes de impuestos	(106 427 894,90)	94 496 302,39
Impuesto sobre beneficios	-	(944 963,03)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(106 427 894,90)	93 551 339,36

Abante Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

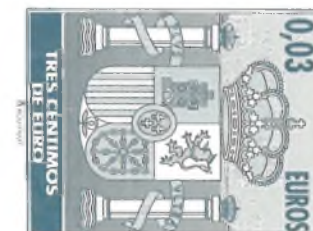
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

CLASE 8.



008554692

Abante Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

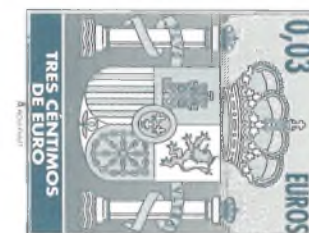
Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	93 551 339,36
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	93 551 339,36

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	642 412 536,65	62 962,48	-	8 978 323,11	-	-	651 453 822,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	642 412 536,65	62 962,48	-	8 978 323,11	-	-	651 453 822,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	93 551 339,36	-	-	93 551 339,36
Aplicación del resultado del ejercicio	8 978 323,11	-	-	(8 978 323,11)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	270 490 820,87	-	-	-	-	-	270 490 820,87
Reembolsos	(102 969 215,43)	-	-	-	-	-	(102 969 215,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	818 912 465,20	62 962,48	-	93 551 339,36	-	-	912 526 767,04



008554693



CLASE 8.ª



008554694

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Selección, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de febrero de 2002. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de marzo de 2002 con el número 2.561, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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



008554695

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 la documentación legal 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 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

Igualmente, la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 asciende a 76.177,38 euros y a 61.060,72 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.



CLASE 8.^a



008554696

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- 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.
- 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



008554697

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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



008554698

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008554699

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



008554700

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008554701

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



008554702

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	251 560,50	568 913,11
Administraciones Públicas deudoras	13 878,42	37 393,64
Otros	9 749,96	11 861,42
	275 188,88	618 168,17

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	944 963,02
Distribución a partícipes pendientes de pago	77.411,84	187 450,53
Operaciones pendientes de liquidar	148 974,84	-
Otros	1 114 339,61	1 087 978,57
	1 340 726,29	2 220 392,12

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo "Distribuciones a partícipes pendientes de pago", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

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

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

CLASE 8.^a

008554703

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	56 832 385,99	38 232 952,45
Valores representativos de deuda	28 765 844,23	4 976 700,69
Instituciones de Inversión Colectiva	28 066 541,76	24 256 722,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	8 999 529,52
Cartera exterior	844 218 325,17	811 461 346,98
Instituciones de Inversión Colectiva	840 902 339,64	807 678 654,41
Derivados	3 315 985,53	3 782 692,57
Intereses de la cartera de inversión	2 847,90	615,75
	901 053 559,06	849 694 915,18

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2021, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.^a



008554704

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	19 822 959,68	59 924 556,91
Cuentas en divisa	673 356,10	53 790,37
Intereses devengados cuenta en el depositario	21 802,09	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	6 500 000,00
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 950 946,80	106 725,06
	22 469 064,67	66 585 072,34

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Bankinter, S.A.), remuneradas a un tipo de interés de €ster diario – 0.20% y de 0%, respectivamente.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2022 y 2021, las cuentas comentadas estaban remuneradas a un tipo de interés del 0%.

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 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	920 918 429,36	912 526 767,04
Número de participaciones emitidas	62 291 125,86	54 941 977,05
Valor liquidativo por participación	14,78	16,61
Número de partícipes	4 911	4 372



CLASE 8.^a



008554705

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 imponible 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.



CLASE 8.^a



008554706

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022.

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 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Abante Selección, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	5 000 000,00	612,32	4 766 204,11	(233 795,89)	ES0313040075
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 000 000,00	612,32	4 766 204,11	(233 795,89)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	23 999 640,12	2 235,58	23 999 640,12	-	ES00000012K61
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		23 999 640,12	2 235,58	23 999 640,12	-	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	28 345 107,60	-	28 066 541,76	(278 565,84)	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		28 345 107,60	-	28 066 541,76	(278 565,84)	
TOTAL Cartera Interior		57 344 747,72	2 847,90	56 832 385,99	(512 361,73)	

CLASE 8.ª



008554707

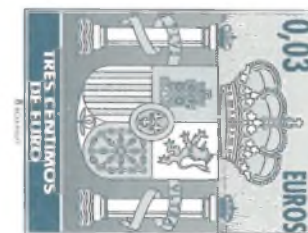
Abante Selección, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	21 929 590,26	-	20 209 210,19	(1 720 380,07)	LU0908572075
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	17 789 930,18	-	18 062 816,15	272 885,97	LU0607514808
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	22 835 281,16	-	22 685 684,54	(149 596,62)	IE00BJ7HMK78
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	26 254 662,25	-	25 055 135,00	(1 199 527,25)	LU1331789617
IIC Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	19 665 213,45	-	11 885 722,38	(7 779 491,07)	IE00BZ4D7085
IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	23 354 911,55	-	23 167 172,88	(187 738,67)	LU2386637925
IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	18 617 888,39	-	17 667 280,70	(950 607,69)	LU0803997666
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	28 933 844,88	-	27 431 139,92	(1 502 704,96)	IE00BH3WKV28
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	35 192 420,44	-	34 549 063,70	(643 356,74)	LU1434522717
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	34 689 640,06	-	33 008 788,22	(1 680 851,84)	LU2133218979
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	16 849 748,27	-	21 603 760,74	4 754 012,47	IE00BLNMYC90
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	28 429 396,14	-	28 785 036,15	355 640,01	IE00BF5H4C09
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	6 146 561,86	-	8 512 984,60	2 366 422,74	LU0454739615
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	21 270 771,68	-	21 569 799,70	299 028,02	LU0348927095
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	30 471 228,37	-	29 956 057,24	(515 171,13)	IE00BZ005F46
IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	22 966 392,24	-	24 823 398,09	1 857 005,85	LU0320897043
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	39 073 619,14	-	51 485 901,90	12 412 282,76	LU0219424644
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	40 591 830,85	-	39 067 775,78	(1 524 055,07)	IE00BYXHR262
IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	24 733 510,39	-	22 562 409,06	(2 171 101,33)	LU1325141510
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	19 296 392,63	-	24 521 328,00	5 224 935,37	LU1111643042
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	25 550 521,32	-	23 131 201,34	(2 419 319,98)	LU0853555893
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	22 997 584,76	-	21 411 671,13	(1 585 913,63)	LU0915363070
IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	19 516 699,92	-	15 342 912,00	(4 173 787,92)	LU2362693702
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	51 700 553,10	-	51 859 247,70	158 694,60	FR0010213355
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	25 339 207,27	-	24 478 432,72	(860 774,55)	LU1481584016
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	29 904 303,24	-	34 178 734,27	4 274 431,03	LU0360482987
IIC Mirova Global Sustainable "SI" EUR	EUR	15 907 462,04	-	15 877 588,74	(29 873,30)	LU1616698574
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	31 244 154,72	-	30 966 406,22	(277 748,50)	IE00BKVL7778
IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	7 812 515,81	-	7 994 441,01	181 925,20	IE00BFZMJT78
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	21 878 308,72	-	20 224 808,14	(1 653 500,58)	IE00BKS7L097
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Uclts ETF	EUR	65 860 991,81	-	63 195 365,57	(2 665 626,24)	IE000QF66PE6
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	23 113 028,46	-	25 631 065,86	2 518 037,40	LU0219424487
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		839 918 165,36	-	840 902 339,64	984 174,28	
TOTAL Cartera Exterior		839 918 165,36	-	840 902 339,64	984 174,28	

CLASE 8.ª



008554708

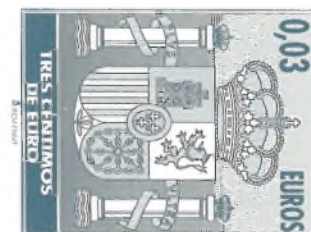
Abante Selección, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



008554709

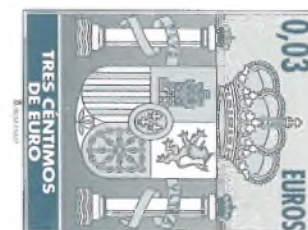
Abante Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	5 000 000,00	615,75	4 976 700,69	(23 299,31)	ES0313040075
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 000 000,00	615,75	4 976 700,69	(23 299,31)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	23 315 008,01	-	24 256 722,24	941 714,23	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23 315 008,01	-	24 256 722,24	941 714,23	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito Banco Caminos 0,00 2022-12-23	EUR	5 000 000,00	-	4 999 288,03	(711,97)	-
Depósito Banco Caminos 0,00 2022-12-03	EUR	4 000 000,00	-	4 000 241,49	241,49	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		9 000 000,00	-	8 999 529,52	(470,48)	
TOTAL Cartera Interior		37 315 008,01	615,75	38 232 952,45	917 944,44	

CLASE 8.ª



008554710

Abante Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	22 998 392,41	-	30 971 421,14	7 973 028,73	LU0454739615
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	34 022 992,12	-	53 678 273,64	19 655 281,52	LU0219424644
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	19 353 053,37	-	25 654 523,13	6 301 469,76	LU0219424487
IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	30 645 410,34	-	37 629 894,40	6 984 484,06	IE00B8FHGS14
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	21 421 087,35	-	21 509 454,59	88 367,24	LU0915363070
IIC Trad Funds plc- F&C Real Estate Equity Long/Sh	EUR	19 992 516,39	-	20 074 790,12	82 273,73	IE00B7WC3B40
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	23 322 687,66	-	25 142 527,08	1 819 839,42	LU0853555893
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	18 383 868,29	-	26 493 797,00	8 109 928,71	LU1111643042
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	23 741 208,36	-	25 244 545,62	1 503 337,26	LU1481584016
IIC Vontobel MTX Sustaina "I" (EUR)	EUR	14 938 062,17	-	18 652 347,94	3 714 285,77	LU1626216888
IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	39 520 734,02	-	39 765 485,40	244 751,38	LU1505874849
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	16 669 346,25	-	19 189 399,63	2 520 053,38	LU0607514808
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	21 522 340,84	-	21 825 194,61	302 853,77	IE00BZ005F46
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	26 716 944,52	-	35 447 796,95	8 730 852,43	LU0360482987
IIC Nordea 1 Low Dur Eu Cov "BI" (EUR)	EUR	24 316 562,92	-	24 180 272,32	(136 290,60)	LU1694214633
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	22 120 278,01	-	22 617 727,66	497 449,65	IE00BJ7HNK78
IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	21 760 603,01	-	21 528 846,14	(231 756,87)	LU0335993746
IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	39 633 754,67	-	54 466 145,55	14 832 390,88	IE00B3YCGJ38
IIC Fidelity Euro Short T "I" (EUR)	EUR	31 021 544,47	-	30 806 579,00	(214 965,47)	LU1457522560
IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	28 261 288,91	-	39 581 781,00	11 320 492,09	IE00BF5H4C09
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	16 173 807,75	-	22 522 642,56	6 348 834,81	IE00BLNMYC90
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	42 166 005,73	-	51 416 452,14	9 250 446,41	LU2133218979
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	19 213 510,74	-	19 284 861,26	71 350,52	LU0908572075
IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	26 370 151,39	-	27 012 265,63	642 114,24	IE00BRKWGL70
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	19 118 699,25	-	19 382 716,36	264 017,11	IE00BH3WKV28
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	18 015 856,42	-	17 994 828,72	(21 027,70)	LU1331789617
IIC Candriam Index Arbitrage "I" (EUR)	EUR	15 504 175,89	-	15 494 444,98	(9 730,91)	FR0012502268
IIC Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	17 438 750,29	-	17 700 135,47	261 385,18	IE00BZ4D7085
IIC Nordea 1 Sicav - Global Climate and Environment	EUR	18 716 042,50	-	22 409 504,37	3 693 461,87	LU0348927095
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		693 079 676,04	-	807 678 654,41	114 598 978,37	
TOTAL Cartera Exterior		693 079 676,04	-	807 678 654,41	114 598 978,37	

CLASE 8.ª



008554711

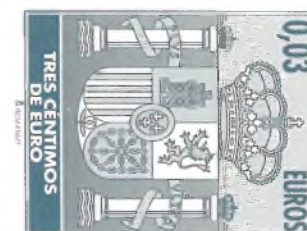
Abante Selección, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50	USD	4 326 123,83	4 394 393,14	18/03/2022
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 176 602,50	1 200 500,00	18/03/2022
FUTURO Nikkei 225 5	USD	244 898,86	254 001,76	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		5 747 625,19	5 848 894,90	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	69 019 349,27	874 560,25	17/06/2022
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	36 530 000,00	475 452,00	17/06/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		105 549 349,27	1 350 012,25	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	3 486 308,27	3 510 004,40	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		3 486 308,27	3 510 004,40	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	82 255 936,68	2 420 404,57	17/06/2022
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	43 836 000,00	1 362 288,00	17/06/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		126 091 936,68	3 782 692,57	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P 500 50	USD	32 645 118,73	499 373,35	17/06/2022
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	16 875 000,00	271 125,00	17/06/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		49 520 118,73	770 498,35	
TOTALES		290 395 338,14	15 262 102,47	

CLASE 8.ª



008554712



CLASE 8.ª



008554713

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos el año 2022 con rentabilidades negativas para la gran mayoría de los activos financieros. Más allá de las significativas caídas de los activos de renta variable, el 2022 será recordado por las fuertes pérdidas en renta fija y la mala evolución de las carteras conservadoras. El índice mundial de renta variable acabó 2022 perdiendo un -17,4%, un -14,2% medido en euros. Europa, después de un último semestre bueno, conseguía batir al mercado americano en el año al caer un -11,9%, frente al -14,4% del S&P 500 medido en euros. Los mercados emergentes, primero por Rusia y más avanzado el ejercicio por China, también han sufrido pérdidas significativas, próximas al 17,3% en euros.

Centrándonos en el segundo semestre, el índice mundial terminó con una rentabilidad del 1,95%, un 0,13% medido en euros, destacando Europa como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 9,81% y el MSCI Europe un 4,29%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados en el segundo semestre, con una subida del 1,61%. El S&P 500 repuntó un 1,43%, aunque retrocedía un -0,73% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que se vieron lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un -6,38% en euros.

Lo más destacado del año, y también del semestre, ha tenido que ver con las altas lecturas de inflación y la agresiva política monetaria puesta en marcha para rebajar las tensiones de los precios. La subida de tipos oficiales de los bancos centrales ha tenido un impacto negativo significativo en el mercado de renta fija durante todo el año. En el mes de agosto, después de cierta relajación de los mercados respecto a la evolución futura de las políticas monetarias, el presidente de la Fed Jerome Powell realizó un duro discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole para enfriar dichas expectativas y reiterar el compromiso de la entidad en su lucha contra la inflación. Comentó que sería necesaria cierta dosis de dolor para hogares y empresas (vía peores condiciones financieras) en aras de la estabilidad de precios.

Los segmentos del mercado de renta fija con mayor duración (más sensibles a la subida de tipos) han sido los más castigados en el semestre y en el año en su conjunto. En el segundo semestre la tir del bono estadounidense a 10 años ha pasado del 3,0% al 3,9% y la de su homólogo alemán del 1,34% al 2,57%. El índice mundial de bonos de gobierno retrocedía un -3,85% en la segunda mitad del año y un -11,96% en el acumulado del ejercicio. Sin embargo, en el otro extremo, el índice mundial de high yield repuntaba un 3,34% en el semestre, gracias a su menor duración (sensibilidad a la subida de tipos) y a un estrechamiento de los spreads de crédito. En el año, en cualquier caso, mostraba pérdidas próximas al -13,3%.

Esta dinámica negativa en renta fija ha tenido su impacto en los activos de renta variable durante buena parte del año. En el segundo semestre, sin embargo y en consonancia con lo comentado en el high yield, las bolsas han aguantado mejor que durante la primera mitad del ejercicio. Lo que ha seguido sufriendo en el segundo semestre, con la subida de los tipos de interés, han sido las empresas de crecimiento, que retroceden un -3,0% en euros frente a una ganancia del 3,0% de las empresas de estilo valor.

Después de un primer semestre muy fuerte para el petróleo, la segunda mitad del año ha traído caídas significativas. El petróleo, medido con el barril de Brent, cayó un 25% en el semestre, aunque cerró el año 2022 con una subida próxima al 10%. El oro subió un 1,0% en el segundo semestre y terminó el año 2022 prácticamente sin cambios.



CLASE 8.ª



008554714

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales durante buena parte del año. Sin embargo, la dura respuesta del Banco Central Europeo conforme avanzaba el ejercicio, ha implicado una cierta remontada del euro, que cerraba el año con ganancias frente al yen, la libra y el yuan, aunque no era capaz de subir frente al dólar, que se apreciaba un 6,2% en el 2022, cerrando en 1,07 dólares/euro.

El foco en 2022 ha estado en la lucha contra la inflación, objetivo prioritario de los bancos centrales que relegaba al crecimiento económico a víctima colateral. El enfriamiento de la economía es buscado, autoinfligido por los bancos centrales. Qué tipo de desaceleración/recesión termine materializándose durante los próximos meses va a ser clave para el devenir de los mercados en 2023. Los mercados financieros, vistas las recientes caídas del precio del petróleo y de las tirs de los bonos de gobierno a largo plazo, parecen estar transicionando desde una preocupación por la inflación a otra centrada en la recesión.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante el primer semestre. Se ha mantenido la inversión en depósitos de Banco Caminos, 1,5% del patrimonio del fondo, y se mantiene también el flotante de Banca March (0,5%), ambas opciones razonables en un entorno de rentabilidad nula o negativa en los cortos plazos. En renta variable se ha reducido la inversión en el ETF de Invesco sobre el S&P 500 y se ha destinado el importe a comprar el mismo ETF pero con cobertura de la divisa con la idea de reducir el peso en dólares de la cartera. Además, se han quitado las coberturas con las que arrancábamos el año y se ha implementado una posición alcista con puts vendidas en el S&P 500. En renta fija se han vendido dos fondos de conservadores de Allianz y Nordea y se ha invertido en tres fondos con algo más de riesgo de crédito, de las gestoras Muzinich, National Nederlanden y Vontobel.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante el segundo semestre. Se ha mantenido una inversión en bonos flotantes de Banca March con un peso cercano al 0,5%, pues la rentabilidad ofrecida todavía compara bien con la rentabilidad de otras alternativas monetarias. Se ha invertido en un fondo monetario, Groupama Entreprises, para incrementar la rentabilidad de la liquidez. Se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo sostenible de renta fija, Candriam Sustainable Euro Short Term, y otro de renta variable de Mirova; además, se han cambiado dos ETFs en cartera por sus versiones ESG: el iShares World Min. Volatility y el Invesco S&P 500. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares incorporando una clase cubierta a euros en el fondo Robeco US Premium. En renta fija también se ha aprovechado la mala evolución del activo para cambiar fondos de renta fija de perfil conservador y fondos de retorno absoluto por otros fondos de renta fija con algo más de riesgo de crédito. Entran, además del citado fondo de Candriam, el Franklin Euro Short Term y el Neuberger Ultra Short Term. Se han vendido el Fidelity Euro Short Term, el Eurizon Absolute Prudent, el Candriam Index Arbitrage y el CT Real Estate Equity Market Neutral.

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 ejercicio ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, Nikkei, Euro Stoxx 50, EUR/USD y Bono USA 5 años. Se mantiene una posición comprada en el futuro del Euro Stoxx 50 de un 0,27% del patrimonio del fondo y una posición vendida en el futuro del S&P 500 que al cierre del periodo representaba un 0,04% del patrimonio. En total, cerca de un 0,23% de posición comprada en renta variable a finales del periodo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 0,14% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de marzo 2023 del S&P 500, strike 3850, con un nominal equivalente al 9,4% del patrimonio del fondo y una posición vendida en puts de marzo 2023 del S&P 500, strike 3600, con un nominal equivalente al 8,8% del patrimonio del fondo.



CLASE 8.ª



008554715

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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.