

Tabor, 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 Tabor, 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 Tabor, 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
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 Tabor, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

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

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

- Valoración de la cartera de inversiones

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/05052

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a

ESTADO



OP1308029

Tabor, 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	15 657 312,17	11 932 347,67
Deudores	22 154,33	113 726,51
Cartera de inversiones financieras	15 327 147,93	11 279 714,58
Cartera interior	5 662 546,81	3 015 318,01
Valores representativos de deuda	4 605 467,28	2 171 510,90
Instrumentos de patrimonio	642 311,93	744 003,91
Instituciones de Inversión Colectiva	414 767,60	99 803,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 542 243,80	8 218 722,15
Valores representativos de deuda	2 243 632,58	391 768,28
Instrumentos de patrimonio	149 118,00	127 782,13
Instituciones de Inversión Colectiva	7 149 493,22	7 698 669,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	502,11
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	122 357,32	45 674,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	308 009,91	538 906,58
TOTAL ACTIVO	15 657 312,17	11 932 347,67

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



CLASE 8.^a



OP1308030

Tabor, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 625 894,47	11 815 059,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 625 894,47	11 815 059,55
Capital	-	-
Partícipes	14 905 193,60	12 243 199,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	720 700,87	(428 139,78)
(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	31 417,70	117 288,12
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	31 417,70	117 288,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 657 312,17	11 932 347,67
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	249 743,11
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	249 743,11
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	428 139,78	-
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	428 139,78	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	428 139,78	249 743,11

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



CLASE 8.^a



OP1308031

Tabor, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	6,92	1 374,45
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(173 641,47)	(130 589,00)
Comisión de gestión	(152 286,57)	(113 446,02)
Comisión de depositario	(14 166,79)	(11 352,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 188,11)	(5 790,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(173 634,55)	(129 214,55)
Ingresos financieros	254 540,86	78 351,92
Gastos financieros	-	(4 753,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	555 803,78	(442 627,38)
Por operaciones de la cartera interior	123 976,74	(26 707,81)
Por operaciones de la cartera exterior	431 827,04	(415 919,57)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(220,52)	3 873,10
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	87 166,46	66 230,51
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	43 364,83	14 324,49
Resultados por operaciones de la cartera exterior	31 667,43	20 550,48
Resultados por operaciones con derivados	12 134,20	31 355,54
Otros	-	-
Resultado financiero	897 290,58	(298 925,23)
Resultado antes de impuestos	723 656,03	(428 139,78)
Impuesto sobre beneficios	(2 955,16)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	720 700,87	(428 139,78)

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.

Tabor, 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

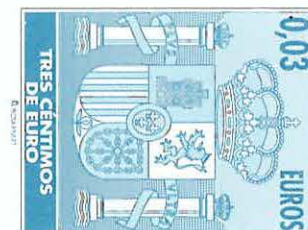
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	720 700,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	720 700,87

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	12 243 199,33	-	-	(428 139,78)	-	-	11 815 059,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	12 243 199,33	-	-	(428 139,78)	-	-	11 815 059,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	720 700,87	-	-	720 700,87
Aplicación del resultado del ejercicio	(428 139,78)	-	-	428 139,78	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 090 153,91	-	-	-	-	-	3 090 153,91
Reembolsos	(19,86)	-	-	-	-	-	(19,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	14 905 193,60	-	-	720 700,87	-	-	15 625 894,47

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.ª



OP1308032

Tabor, 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

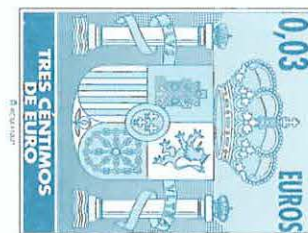
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(428 139,78)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(428 139,78)

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	9 076 465,42	-	-	340 703,27	-	-	9 417 168,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 076 465,42	-	-	340 703,27	-	-	9 417 168,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(428 139,78)	-	-	(428 139,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	340 703,27	-	-	(340 703,27)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 827 000,00	-	-	-	-	-	2 827 000,00
Reembolsos	(969,36)	-	-	-	-	-	(969,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	12 243 199,33	-	-	(428 139,78)	-	-	11 815 059,55

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.ª



OP1308033



CLASE 8.^a



OP1308034

Tabor, 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

Tabor, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de noviembre de 2018. 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 11 de enero de 2019 con el número 5.328, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.
- 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.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP1308035

Tabor, F.I.

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

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,00% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los rendimientos íntegros.

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 6,92 euros y a 1.374,45 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.
- 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.



CLASE 8.^a

RENTAS



OP1308036

Tabor, F.I.

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

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
ESTADOS FINANCIEROS



OP1308037

Tabor, 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1308038

Tabor, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- 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.



CLASE 8.^a

FINANCIERA



OP1308039

Tabor, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1308040

Tabor, F.I.

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1308041

Tabor, F.I.

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

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 "Participes" 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	-	5 446,05
Administraciones Públicas deudoras	22 154,33	13 323,85
Operaciones pendientes de liquidar	-	94 719,46
Otros	-	237,15
	22 154,33	113 726,51

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



CLASE 8.^a



OP1308042

Tabor, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 670,96	9 539,21
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	9 483,37	3 784,64
	22 154,33	13 323,85

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

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 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	2 955,16	1,80
Operaciones pendientes de liquidar	-	101 147,64
Otros	28 462,54	16 138,68
	31 417,70	117 288,12

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	-	1,80
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2 955,16	-
	2 955,16	1,80

Durante el mes de enero de 2023 se procedió 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 y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



OP1308043

Tabor, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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	5 662 546,81	3 015 318,01
Valores representativos de deuda	4 605 467,28	2 171 510,90
Instrumentos de patrimonio	642 311,93	744 003,91
Instituciones de Inversión Colectiva	414 767,60	99 803,20
Cartera exterior	9 542 243,80	8 218 722,15
Valores representativos de deuda	2 243 632,58	391 768,28
Instrumentos de patrimonio	149 118,00	127 782,13
Instituciones de Inversión Colectiva	7 149 493,22	7 698 669,63
Derivados	-	502,11
Intereses de la cartera de inversión	122 357,32	45 674,42
	15 327 147,93	11 279 714,58

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo 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.



CLASE 8.^a



OP1308044

Tabor, F.I.

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

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	306 940,48	482 189,87
Cuentas en divisa	-	-
Intereses devengados cuenta en el depositario	1 015,38	767,22
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	54,05	55 949,49
	308 009,91	538 906,58

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 de €STR diario de 0.05% y del €STR diario -0,20%, respectivamente.

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	15 625 894,47	11 815 059,55
Número de participaciones emitidas	1 540 846,61	1 226 938,61
Valor liquidativo por participación	10,14	9,63
Número de partícipes	116	113

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.



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS



OP1308045

Tabor, F.I.

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

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

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, dos partícipes poseían participaciones que representaban el 48,47% y el 60,88%, respectivamente, de la cifra del patrimonio atribuido a partícipes, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

	2023	2022
Partícipes		
Fundación Astier Centro San José	20,33%	25,54%
Hermanas Carmelitas Teresas de San José	28,14%	35,34%
	<u>48,47%</u>	<u>60,88%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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	428 139,78	-
	<u>428 139,78</u>	<u>-</u>

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.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP1308046

Tabor, F.I.

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

Dichas bases imponible 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.

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 se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2023.

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.



CLASE 8.^a
DE SUITE



OP1308047

Tabor, F.I.

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

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.

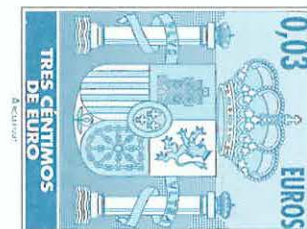
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Tabor, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BBVA S.A. VAR 2026-05-10	EUR	200 120,00	5 318,66	201 147,01	1 027,01	XS2620201421
Bonos CAIXABANK 1,13 2026-03-27	EUR	278 727,00	4 040,69	284 030,28	5 303,28	XS1968846532
Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,38 2026-01-05	EUR	93 040,00	2 751,12	94 467,81	1 427,81	XS2168647357
Bonos CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	541 794,00	6 840,07	557 320,06	15 526,06	ES0213307061
Bonos Banco Sabadell 5,63 2026-05-06	EUR	218 875,00	(2 931,89)	214 004,94	(4 870,06)	XS1405136364
Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2099-12-15	EUR	985 090,00	43 117,07	1 000 921,26	15 831,26	ES0213900220
Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	190 199,79	5 665,87	188 803,77	(1 396,02)	XS2458558934
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 507 845,79	64 801,59	2 540 695,13	32 849,34	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés ACCIONA SA 4,63 2024-03-12	EUR	390 900,38	5 452,97	390 877,02	(23,36)	XS2687921556
Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,66 2024-05-29	EUR	195 396,67	817,35	195 373,28	(23,39)	XS2729190970
Pagarés Euskatel SA 5,82 2024-05-27	EUR	194 419,88	997,08	194 391,96	(27,92)	ES0505075285
Pagarés Construcciones y Auxiliar 4,55 2024-03-11	EUR	295 360,81	2 028,01	295 340,07	(20,74)	ES0521975351
Pagarés ACCIONA SA 4,70 2024-02-02	EUR	296 592,48	2 138,71	296 574,34	(18,14)	XS2714846313
Pagarés Euskatel SA 5,48 2024-04-26	EUR	294 690,72	172,37	294 648,80	(41,92)	ES0505075269
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 667 360,94	11 606,49	1 667 205,47	(155,47)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	59 972,37	19,32	59 966,39	(5,98)	ES0000012L60
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	99 807,95	32,16	99 797,99	(9,96)	ES0000012I08
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	59 351,68	19,13	59 345,76	(5,92)	ES0000012J15
Letras ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	59 668,54	19,22	59 662,59	(5,95)	ES00000122E5
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	59 258,52	19,10	59 252,61	(5,91)	ES0000012L29
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	59 547,28	19,19	59 541,34	(5,94)	ES0000012K38
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		397 606,34	128,12	397 566,68	(39,66)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones CAIXABANK	EUR	67 319,00	-	91 890,61	24 571,61	ES0140609019
Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	98 753,18	-	84 087,21	(14 665,97)	ES0124244E34
Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	97 988,86	-	132 282,50	34 293,64	ES0113900J37
Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	389 717,62	-	250 094,11	(139 623,51)	ES0178430E18
Acciones ENAGAS, S.A.	EUR	97 034,28	-	83 957,50	(13 076,78)	ES0130960018
TOTALES Acciones admitidas cotización		750 812,94	-	642 311,93	(108 501,01)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	400 000,00	-	414 767,60	14 767,60	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		400 000,00	-	414 767,60	14 767,60	

CLASE 8.ª



0P1308048

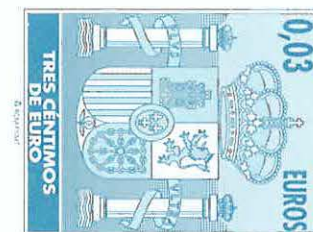
Tabor, F.I.

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
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuaafondo "L" (EUR)	EUR	400 000,00	-	414 767,60	14 767,60	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		400 000,00	-	414 767,60	14 767,60	
TOTAL Cartera Interior		5 723 626,01	76 536,20	5 662 546,81	(61 079,20)	

CLASE 8.ª



OP1308049

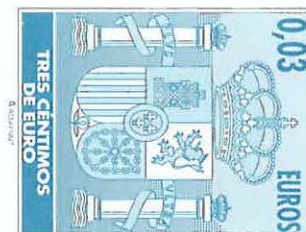
Tabor, F.I.

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
Deuda pública						
Letras ESTADO ALEMAN 0,00 2024-04-17	EUR	398 725,00	7 439,29	398 153,21	(571,79)	DE000BU0E048
Letras ESTADO FRANCES 0,00 2024-05-15	EUR	542 746,40	10 456,60	541 994,60	(751,80)	FR0127921072
Letras ESTADO FRANCES 0,00 2024-04-17	EUR	678 440,00	14 936,25	677 419,75	(1 020,25)	FR0127921064
Bonos ESTADO FRANCES 0,00 2025-02-25	EUR	141 871,50	3 013,15	142 087,85	216,35	FR0014007TY9
Letras ESTADO FRANCES 0,00 2024-02-21	EUR	193 794,28	5 277,94	193 700,06	(94,22)	FR0127613505
Letras ESTADO ALEMAN 0,00 2024-06-19	EUR	290 184,00	4 697,89	290 277,11	93,11	DE000BU0E063
TOTALES Deuda pública		2 245 761,18	45 821,12	2 243 632,58	(2 128,60)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	102 047,23	-	149 118,00	47 070,77	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		102 047,23	-	149 118,00	47 070,77	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	249 552,55	-	289 053,38	39 500,83	LU0583243455
IIC Evli Nordic Corporate "IB" (EURHDG)	EUR	399 999,97	-	407 576,74	7 576,77	FI0008812011
IIC Evli Corporate Bond "IB" (EURHDG)	EUR	300 000,02	-	295 206,47	(4 793,55)	FI4000243217
IIC Nordea 1 - Stable Return Fund BI EUR	EUR	400 376,31	-	423 003,52	22 627,21	LU0351545230
IIC Candriam Sustainable Bond EURO Corporate "I" (	EUR	302 103,36	-	308 810,88	6 707,52	LU1313770619
IIC BNY Mellon Global Funds Real Return Fund G	EUR	275 640,09	-	255 113,39	(20 526,70)	IE00BZ1LH503
IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	203 171,38	-	254 057,09	50 885,71	IE00BF5H5052
IIC DWS Concept Kaldemorgen "IC" (EUR) ACC	EUR	649 042,58	-	698 629,62	49 587,04	LU0599947438
IIC PIMCO GIS Low Duration Global Investment Grade	EUR	250 496,25	-	260 715,50	10 219,25	IE00BJTCNZ54
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	351 775,55	-	369 648,00	17 872,45	LU1481584016
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	590 585,23	-	610 488,82	19 903,59	FR0010213355
IIC ANAXIS Bond Opportunity Short Duration-€I	EUR	500 663,68	-	522 878,40	22 214,72	FR0010951483
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	199 821,37	-	208 951,20	9 129,83	LU0915363070
IIC Groupama Ultra Short Term Bond	EUR	781 136,80	-	806 743,86	25 607,06	FR0012599645
IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I	EUR	449 129,20	-	464 438,10	15 308,90	LU0687944396
IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	351 666,30	-	372 029,70	20 363,40	IE00B80G9288
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	150 115,02	-	148 189,92	(1 925,10)	IE00BYXHR262
IIC M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund EUR CI A	EUR	458 684,32	-	453 958,63	(4 725,69)	LU1900800308
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 863 959,98	-	7 149 493,22	285 533,24	
TOTAL Cartera Exterior		9 211 768,39	45 821,12	9 542 243,80	330 475,41	

CLASE 8.ª



OP1308050

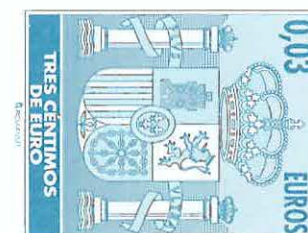
Tabor, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,00 2023-09-09	EUR	686 747,85	2 494,27	685 052,73	(1 695,12)	ES0L02309083
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,00 2023-11-10	EUR	97 664,50	267,42	97 451,58	(212,92)	ES0L02311105
TOTALES Deuda pública		784 412,35	2 761,69	782 504,31	(1 908,04)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos Banco Sabadell 5,63 2026-05-06	EUR	218 875,00	529,80	207 839,46	(11 035,54)	XS1405136364
Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2024-12-15	EUR	525 470,00	39 662,79	488 328,67	(37 141,33)	ES0213900220
TOTALES Renta fija privada cotizada		744 345,00	40 192,59	696 168,13	(48 176,87)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,40 2023-05-29	EUR	197 022,77	219,67	197 004,94	(17,83)	XS2570266473 ES05051136R4
Pagarés El Corte Ingles 2,40 2023-03-21	EUR	99 405,20	77,57	99 391,93	(13,27)	ES05051136Q6
Pagarés El Corte Ingles 2,30 2023-02-21	EUR	99 604,58	74,55	99 594,33	(10,25)	ES05051136K9
Pagarés El Corte Ingles 2,25 2023-01-17	EUR	99 827,69	73,22	99 820,64	(7,05)	ES05051136K9
Pagarés ACCIONA SA 2,97 2023-05-15	EUR	197 041,42	770,41	197 026,62	(14,80)	XS2557344079
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		692 901,66	1 215,42	692 838,46	(63,20)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones CAIXABANK	EUR	134 195,79	-	180 522,86	46 327,07	ES0140609019
Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	98 753,18	-	78 331,37	(20 421,81)	ES0124244E34
Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	97 988,86	-	98 087,50	98,64	ES0113900J37
Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	389 717,62	-	239 549,68	(150 167,94)	ES0178430E18
Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	59 339,23	-	62 125,00	2 785,77	ES0148396007
Acciones ENAGAS, S.A.	EUR	97 034,28	-	85 387,50	(11 646,78)	ES0130960018
TOTALES Acciones admitidas cotización		877 028,96	-	744 003,91	(133 025,05)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuaafondo "L" (EUR)	EUR	100 000,00	-	99 803,20	(196,80)	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		100 000,00	-	99 803,20	(196,80)	
TOTAL Cartera Interior		3 198 687,97	44 169,70	3 015 318,01	(183 369,96)	

CLASE 8.^a



0P1308051

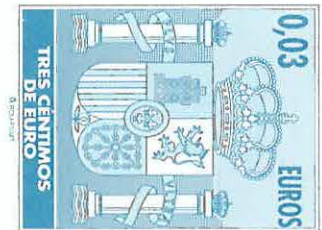
Tabor, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Letras ESTADO ALEMAN 0,00 2023-10-18	EUR	97 890,28	322,61	97 699,39	(190,89)	DE0001030898
Letras ESTADO ALEMAN 0,00 2023-08-23	EUR	295 411,43	1 182,11	294 068,89	(1 342,54)	DE0001030872
TOTALES Deuda pública		393 301,71	1 504,72	391 768,28	(1 533,43)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	102 047,23	-	127 782,13	25 734,90	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		102 047,23	-	127 782,13	25 734,90	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS	EUR	601 433,34	-	576 998,71	(24 434,63)	IE00BYZTVV78
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	249 552,55	-	259 436,66	9 884,11	LU0583243455
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	252 951,08	-	218 090,34	(34 860,74)	LU0853555893
IIC Groupama Ultra Short Term Bond	EUR	781 136,80	-	775 969,74	(5 167,06)	FR0012599645
IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I	EUR	449 129,20	-	455 145,30	6 016,10	LU0687944396
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	150 115,02	-	141 487,72	(8 627,30)	IE00BYXHR262
IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	395 160,42	-	392 981,22	(2 179,20)	LU1720112173
IIC DWS Concept Kaldemorgen "IC" (EUR) ACC	EUR	649 042,58	-	656 093,75	7 051,17	LU0599947438
IIC Heptagon - Yacktmán US Equity Fund-\$I	USD	199 353,70	-	267 008,87	67 655,17	IE00B61H9W66
IIC Evli Corporate Bond "IB" (EURHDG)	EUR	300 000,02	-	269 052,44	(30 947,58)	FI4000243217
IIC Groupama Enterprises IC	EUR	389 793,22	-	389 902,21	108,99	FR0010213355
IIC Nordea 1 - Stable Return Fund BI EUR	EUR	400 376,31	-	412 292,36	11 916,05	LU0351545230
IIC Candriam Sustainable Bond EURO Corporate "I" (	EUR	302 103,36	-	284 074,56	(18 028,80)	LU1313770619
IIC BNY Mellon Global Funds Real Return Fund G	EUR	275 640,09	-	253 057,66	(22 582,43)	IE00BZ1LH503
IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	203 171,38	-	207 724,49	4 553,11	IE00BF5H5052
IIC BNP Paribas Bond 6M "I" (EUR)	EUR	802 071,65	-	791 009,84	(11 061,81)	FR0013263811
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	564 507,72	-	558 753,34	(5 754,38)	LU1434522717
IIC M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund EUR CI A	EUR	458 684,32	-	415 558,45	(43 125,87)	LU1900800308
IIC Evli Nordic Corporate "IB" (EURHDG)	EUR	399 999,97	-	374 031,97	(25 968,00)	FI0008812011
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 824 222,73	-	7 698 669,63	(125 553,10)	
TOTAL Cartera Exterio		8 319 571,67	1 504,72	8 218 220,04	(101 351,63)	

CLASE 8.ª



0P1308052

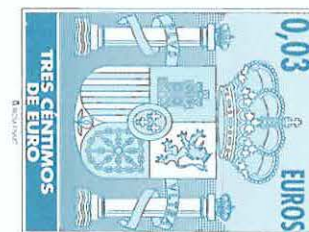
Tabor, F.I.

Anexo III. 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 62500	USD	249 743,11	251 144,33	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		249 743,11	251 144,33	
TOTALES		249 743,11	251 144,33	

CLASE 8.^a



OP1308053



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP1308054

Tabor, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a

PRIMA



OP1308055

Tabor, 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.

Durante el primer semestre se ha invertido un 10% del patrimonio en Letras francesas y se ha reducido un 4,5% en Letras españolas. Se ha ampliado un 6% la inversión en pagarés de compañías españolas, todos con vencimiento en 2023. Se ha vendido un fondo monetario de BNP. Se ha invertido en dos fondos de renta fija de Anaxis y Nordea y se ha vendido el ETF iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG. Se han comprado tres bonos: Caixabank, Banco Santander y Acciona. Adicionalmente se ha invertido un 3% en bonos del gobierno francés. Se ha aprovechado el buen comportamiento de Inditex para vender la posición. El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora.

Durante el segundo semestre se ha vendido el 2% que tenía el fondo en Letras españolas y se ha reducido la inversión en bono del Tesoro francés desde un 3% a un 0,9% del patrimonio del fondo. Se ha mantenido la inversión en pagarés de compañías españolas en torno al 10% del patrimonio, aunque no se ha renovado Tubacex y se ha invertido en CAF. En bonos directos se han comprado BBVA y Caixabank, ambos con vencimiento 2026. En fondos de renta fija se han vendido los de Candriam (Short Bond), Jupiter y Arcano, y se han comprado dos de Pimco y uno de Flossbach. En renta variable se ha vendido el fondo de Yacktman y se han recomprado los futuros vendidos del Euro Stoxx 50. El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora.

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 semestre se ha realizado en derivados sobre el Euro Stoxx 50. El fondo cierra periodo sin posición en derivados.

Gastos de I+D y Medioambientales

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



OP1308056

Tabor, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.