

Abante Índice Selección, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Índice 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 Índice Selección, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de este.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024 sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

26 de marzo de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/07481

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0P4464358

Abante Índice Selección, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	222.348.898,18	193.222.416,80
Deudores	634.826,97	6.589.082,48
Cartera de inversiones financieras	<u>217.379.247,56</u>	<u>183.040.070,37</u>
Cartera interior	<u>13.298.518,70</u>	<u>10.498.478,76</u>
Valores representativos de deuda	13.298.518,70	10.498.478,76
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>204.079.664,88</u>	<u>172.538.208,75</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	203.772.193,62	172.537.788,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	307.471,26	420,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.063,98	3.382,86
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4.334.823,65	3.593.263,95
TOTAL ACTIVO	222.348.898,18	193.222.416,80

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4464359

CLASE 8.ª**Abante Índice Selección, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	220.113.142,97	186.110.183,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	220.113.142,97	186.110.183,48
Capital	-	-
Partícipes	200.944.111,82	169.972.336,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	19.169.031,15	16.137.847,15
(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	2.235.755,21	7.112.233,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1.995.177,49	7.100.933,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	240.576,39	11.298,81
Periodificaciones	1,33	1,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	222.348.898,18	193.222.416,80
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	52.512.517,06	4.427.712,99
Compromisos por operaciones largas de derivados	15.861.305,28	3.461.817,99
Compromisos por operaciones cortas de derivados	36.651.211,78	965.895,00
Otras cuentas de orden	6.809.562,46	18.140.046,92
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	6.809.562,46	18.140.046,92
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	59.322.079,52	22.567.759,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4464360

Abante Índice Selección, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-3.764.578,27	-1.968.524,61
Comisión de gestión	-3.533.183,28	-1.760.234,63
Comisión de depositario	-202.474,84	-177.144,59
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-28.920,15	-31.145,39
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-3.764.578,27	-1.968.524,61
Ingresos financieros	981.522,93	1.072.953,69
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	18.211.408,78	11.833.740,86
Por operaciones de la cartera interior	- 198,58	-1.047,56
Por operaciones de la cartera exterior	18.027.994,06	11.920.142,04
Por operaciones con derivados	183.613,30	-85.353,62
Otros	-	-
Diferencias de cambio	77.874,10	-15.777,62
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3.787.646,73	5.264.014,05
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4.507.072,67	5.736.389,22
Resultados por operaciones con derivados	-719.425,94	-472.375,17
Otros	-	-
Resultado financiero	23.058.452,54	18.154.930,98
Resultado antes de impuestos	19.293.874,27	16.186.406,37
Impuesto sobre beneficios	-124.843,12	-48.559,22
RESULTADO DEL EJERCICIO	19.169.031,15	16.137.847,15

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 2024.

Abante Índice Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023				
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	19.169.031,15	16.137.847,15				
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	19.169.031,15	16.137.847,15				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	191.688.307,38	-	-	-18.140.046,92	-	173.548.260,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	191.688.307,38	-	-	-18.140.046,92	-	173.548.260,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16.137.847,15	-	16.137.847,15
Aplicación del resultado del ejercicio	-18.140.046,92	-	-	18.140.046,92	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	23.423.964,78	-	-	-	-	23.423.964,78
Reembolsos	-26.999.888,91	-	-	-	-	-26.999.888,91
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	169.972.336,33	-	-	16.137.847,15	-	186.110.183,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	169.972.336,33	-	-	16.137.847,15	-	186.110.183,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	19.169.031,15	-	19.169.031,15
Aplicación del resultado del ejercicio	16.137.847,15	-	-	-16.137.847,15	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	46.766.853,19	-	-	-	-	46.766.853,19
Reembolsos	-31.932.924,85	-	-	-	-	-31.932.924,85
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	200.944.111,82	-	-	19.169.031,15	-	220.113.142,97

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 2024.

CLASE 8.ª



OP4464361



CLASE 8.ª



OP4464362

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Índice Selección, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 21 de julio de 2017. 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 22 de septiembre de 2017 con el número 5196, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros. Exclusivamente para aquellos partícipes que acrediten de forma continuada el pago de una comisión de asesoramiento de al menos un 0,5% anual sobre patrimonio asesorado a una entidad autorizada.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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.



CLASE 8.ª



0P4464363

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente.

En los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase A	Clase L
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,00%	0,50%
Sobre resultados	9,00%	9,00%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos,



OP4464364

CLASE 8.ª

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables



CLASE 8.ª



OP4464365

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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



CLASE 8.ª



OP4464366

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4464367

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio



CLASE 8.^a



OP4464368

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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



OP4464369

CLASE 8.^a

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.ª



OP4464370

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	506.731,41	136.320,05
Operaciones pendientes de liquidar	-	6.312.593,04
Administraciones Públicas deudoras	128.095,56	140.138,17
Otros	-	31,22
	<u>634.826,97</u>	<u>6.589.082,48</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recogía las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudora, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Distribuciones a partícipes pendientes de pago	5.132,35	327.388,49
Operaciones pendientes de liquidar	123.560,64	6.544.034,08
Administraciones Públicas acreedoras	124.843,12	48.559,22
Otros	1.741.641,38	180.951,72
	<u>1.995.177,49</u>	<u>7.100.933,51</u>

El capítulo "Distribuciones a partícipes pendientes de pago", al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

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

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	<u>124.843,12</u>	<u>48.559,22</u>
	<u>124.843,12</u>	<u>48.559,22</u>



OP4464371

CLASE 8.ª**Abante Índice Selección, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria. No obstante, determinados títulos, en función de su naturaleza o condiciones específicas, están depositados en Banco Santander SA, conforme a los acuerdos de custodia establecidos.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3.774.278,19	2.812.195,18
Cuentas en divisa	30.310,68	91.838,62
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	522.015,47	680.281,44
Intereses devengados cuenta en el Depositario	8.219,31	8.948,71
	4.334.823,65	3.593.263,95

El capítulo de Cuentas en el Depositario, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, incluye íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en la Entidad Depositaria, las cuales están remuneradas a un tipo de interés del €STR diario -0,30% y €STR diario -0,05%, respectivamente.



OP4464372

CLASE 8.ª**Abante Índice Selección, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, las cuales están remuneradas al Eurex Deposit Rate -0,25%, para ambos ejercicios.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>217.477.368,80</u>	<u>2.635.774,17</u>
Número de participaciones emitidas	<u>16.771.639,69</u>	<u>196.685,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,97</u>	<u>13,40</u>
Número de partícipes	<u>993</u>	<u>2</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>183.724.864,90</u>	<u>2.385.318,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15.601.638,99</u>	<u>196.685,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,78</u>	<u>12,13</u>
Número de partícipes	<u>869</u>	<u>2</u>

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

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

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso



CLASE 8.ª



OP4464373

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 **(Expresada en euros)**

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de participes 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 para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

Dichas bases imponibles negativas incluidas en la previsión del cálculo del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP4464374

Abante Índice Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 2024 y 2023, ascienden a 4 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Abante Índice Selección, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
ESTADO ESPAÑOL 2,93 2025-01-02	EUR	13.299.764,84	1.063,98	13.298.518,70	-1.246,14	ES0000012K38
TOTALES Adquisición temporal de activos		13.299.764,84	1.063,98	13.298.518,70	-1.246,14	
TOTAL Cartera Interior		13.299.764,84	1.063,98	13.298.518,70	-1.246,14	

CLASE 8.ª



0P4464375

Abante Índice Selección, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	12.829.461,28	-	14.280.439,25	1.450.977,97	LU1437015735
Amundi MSCI Water ESG Screened UCITS	EUR	2.136.875,89	-	3.064.350,24	927.474,35	FR0010527275
BNP Easy Circular Economy ETF	EUR	3.711.630,64	-	4.132.886,04	421.255,40	LU1953136527
ETF Amundi EUR Floating Rate Corporate Bond ES	EUR	9.398.693,13	-	10.146.959,18	748.266,05	LU1681041114
ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	3.454.237,46	-	3.852.643,53	398.406,07	LU1681045370
ETF BNP Paribas Easy EUR Corp SRI Fossil Free	EUR	2.001.768,73	-	2.058.820,06	57.051,33	LU2533812058
ETF Invesco Euro Corporate Hybrid Bond UCITS	EUR	3.006.961,68	-	3.247.677,80	240.716,12	IE00BKWD3B81
ETF iShares Automation & Robotics UCITS (Xetra)	EUR	2.152.715,71	-	3.281.195,56	1.128.479,85	IE00BYZK4552
ETF iShares Digitalisation UCITS	EUR	3.744.719,41	-	4.743.515,40	998.795,99	IE00BYZK4883
ETF iShares Edge MSCI WRLD Value	EUR	90.070,02	-	98.461,88	8.391,86	IE00BP3QZB59
ETF JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS	EUR	8.004.856,26	-	8.229.503,80	224.647,54	IE00BD9MMF62
ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Val	EUR	2.966.268,84	-	4.318.648,98	1.352.380,14	LU1079841273
ETF SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year Euro Corporat	EUR	10.007.743,24	-	10.372.844,77	365.101,53	IE00B6YX5H87
ETF SPDR US Div Aristocrats	EUR	1.643.810,37	-	2.357.594,80	713.784,43	IE00B6YX5D40
ETF UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS	EUR	2.501.183,49	-	2.542.927,04	41.743,55	LU1459801780
ETF UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCIT	EUR	935.299,79	-	979.801,47	44.501,68	LU0950671825
ETF UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Dev	EUR	2.502.443,36	-	2.546.875,74	44.432,38	LU1852211991
ETF Xtrackers II EUR Corporate Bond Short Dura	EUR	8.203.385,17	-	8.498.165,95	294.780,78	LU2178481649
ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS	EUR	1.001.610,32	-	1.206.716,38	205.106,06	LU0322253906
ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	2.528.973,53	-	3.518.008,90	989.035,37	IE00BLNMYC90
ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS	EUR	4.735.921,56	-	7.132.083,56	2.396.162,00	IE00BJ0KDK92
ETF iShares \$ Treasury Bond 7-10 yr UCITS EUR	EUR	3.001.625,20	-	2.900.673,97	-100.951,23	IE00BGPP6697
ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	7.353.373,22	-	8.269.693,29	916.320,07	IE00B4L5Y983
ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS EA	EUR	13.840.999,28	-	14.326.934,65	485.935,37	IE000AK4O3W6
ETF iShares - EUR Corp Bond 1-5yr UCITS	EUR	7.967.043,76	-	8.283.257,40	316.213,64	IE000F6G1DE0
ETF iShares - S&P 500 Health Care Sector UCITS	EUR	2.957.346,28	-	4.047.678,95	1.090.332,67	IE00B43HR379
ETF iShares Euro Govt Bond 1-3 yr UCITS EUR	EUR	3.956.567,46	-	4.081.693,28	125.125,82	IE00B3VTMJ91
Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	13.642.485,30	-	16.609.523,10	2.967.037,80	IE000QF66PE6
Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	566.776,36	-	624.277,50	57.501,14	IE00BKS7L097
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	5.532.857,10	-	7.053.168,76	1.520.311,66	IE00BF4G6Y48
JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	6.493.733,00	-	8.867.880,00	2.374.147,00	IE00BF4G7076
WISDOMTREE GLB QLY DIV GRWTH	EUR	3.515.378,66	-	4.176.185,25	660.806,59	IE00BZ56SW52
Xtrackers II EUR High Yield Corp	EUR	4.182.084,07	-	4.795.504,75	613.420,68	LU1109943388
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	EUR	3.906.895,52	-	4.413.751,65	506.856,13	IE00B1FZS467
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	6.176.052,63	-	8.227.193,24	2.051.140,61	IE00B441G979

CLASE 8.ª



OP4464376

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	5.276.962,16	-	6.484.657,50	1.207.695,34	IE00BKVL7778
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		175.928.809,88		- 203.772.193,62	27.843.383,74	
TOTAL Cartera Exterior		175.928.809,88		- 203.772.193,62	27.843.383,74	

CLASE 8.ª



OP4464377

Abante Índice Selección, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Bono del Estado Americano 4.125% Em.31/10/2	USD	1.707.476,09	1.680.672,27	20/03/2025
Bono del estado aleman 2.20% Em.12/01/24 Vt	EUR	2.161.440,00	2.135.040,00	06/03/2025
EUR/USD 125000	USD	1.401.256,89	1.379.714,82	17/03/2025
TOTALES Futuros comprados		5.270.172,98	5.195.427,09	
Emisión de opciones "put"				
S&P 500 50	USD	10.591.132,30	47.763,93	21/03/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		10.591.132,30	47.763,93	
Compra de opciones "put"				
S&P 500 50	USD	22.737.370,23	307.471,26	21/03/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		22.737.370,23	307.471,26	
Emisión de opciones "call"				
S&P 500 50	USD	13.913.841,55	183.787,31	19/12/2025
TOTALES Emisión de opciones "call"		13.913.841,55	183.787,31	
TOTALES		52.512.517,06	5.734.449,59	

CLASE 8.ª



OP4464378

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
.....Bonos.ESTADO.ESPAÑOL.3,92.2024-01-02	EUR	10.499.526,32	3.382,86	10.498.478,76	-1.047,56	ES0000012L60
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		10.499.526,32	3.382,86	10.498.478,76	-1.047,56	
TOTAL Cartera Interior		10.499.526,32	3.382,86	10.498.478,76	-1.047,56	

CLASE 8.ª



0P4464379

Abante Índice Selección, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
.....IIC.ETF.iShares.-.S&P.500.Health.Care.Sector.UCITS	EUR	2.957.346,28	-	3.731.635,81	774.289,53	IE00B43HR379
IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	3.684.790,71	-	3.600.769,52	-84.021,19	LU1681045370
IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	735.359,73	-	862.648,23	127.288,50	IE00B4L5YX21
IIC ETF db x- trackers II Barclays Global Aggregat	EUR	9.827.870,18	-	8.791.417,78	-1.036.452,40	LU0942970798
.....IIC.ETF.Ishares.Corp.Bond.1-5.yr.UCITS.EUR.-Italia	EUR	12.510.116,08	-	12.177.359,48	-332.756,60	IE00B4L60045
IIC ETF Ishares Digitalisation UCITS	EUR	3.744.719,41	-	3.638.932,35	-105.787,06	IE00BYZK4883
IIC Amundi MSCI Water ESG Screened UCITS	EUR	2.792.601,69	-	3.607.210,68	814.608,99	FR0010527275
IIC ETF Lyxor MSCI Europe UCITS EUR	EUR	5.959.206,04	-	7.353.672,30	1.394.466,26	FR0010261198
IIC ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS	EUR	956.607,72	-	1.111.004,74	154.397,02	LU0322253906
.....IIC.ETF.iShares.-.Govt.Bond.1-3yr.UCITS	EUR	10.155.035,87	-	9.986.231,88	-168.803,99	IE00B14X4Q57
.....IIC.ETF.JPMorgan.BetaBuilders.Eur.1-3.yr.UCITS	EUR	10.711.052,66	-	10.474.135,72	-236.916,94	IE00BYVZV757
IIC ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Val	EUR	2.966.268,84	-	3.470.185,00	503.916,16	LU1079841273
.....IIC.ETF.iShares.-.EUR.Corp.Bond.0-3yr.ESG.UCITS	EUR	14.005.835,32	-	13.934.388,89	-71.446,43	IE00BYZTVV78
IIC ETF db x-trackers - MSCI World Index UCITS	EUR	4.735.921,56	-	5.661.362,72	925.441,16	IE00BJ0KDQ92
IIC ETF SPDR US Div Aristocrats	EUR	1.643.810,37	-	2.110.207,44	466.397,07	IE00B6YX5D40
IIC BNP Easy Circular Economy ETF	EUR	3.752.170,33	-	3.761.296,80	9.126,47	LU1953136527
IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	6.806.595,55	-	7.486.814,72	680.219,17	LU1437015735
IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	5.560.928,44	-	6.732.285,90	1.171.357,46	IE00B441G979
.....IIC.Invesco.Markets.PLC.S&P.500.ESG.Ucits.ETF	EUR	6.912.282,81	-	7.917.683,16	1.005.400,35	IE000QF66PE6
IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	5.214.816,35	-	5.497.685,06	282.868,71	IE00BKVL7778
IIC Xtrackers II EUR High Yield Corp	EUR	4.182.084,07	-	4.517.634,77	335.550,70	LU1109943388
IIC ETF Amundi EUR Floating Rate Corporate Bond ES	EUR	9.398.693,13	-	9.713.600,44	314.907,31	LU1681041114
.....IIC.Invesco.S&P.500.ESG.ACC.-Xetra	EUR	5.898.480,38	-	6.079.564,26	181.083,88	IE00BKS7L097
IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	6.739.516,65	-	7.672.061,16	932.544,51	IE00B4L5Y983
IIC ETF Ishares Automation & Robotics UCITS (Xetra)	EUR	2.845.138,67	-	3.868.284,50	1.023.145,83	IE00BYZK4552
IIC WISDOMTREE GLB QLY DIV GRWTH	EUR	3.599.435,70	-	3.679.467,80	80.032,10	IE00BZ56SW52
IIC JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	6.493.733,00	-	6.647.000,00	153.267,00	IE00BF4G7076
IIC JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	5.502.869,64	-	5.572.228,48	69.358,84	IE00BF4G6Y48
.....IIC.ETF.Xtrackers.S&P.500.Equal.Weight.UCITS	EUR	2.429.111,89	-	2.881.019,16	451.907,27	IE00BLNMYC90
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		162.722.399,07	-	172.537.788,75	9.815.389,68	
TOTAL Cartera Exterior		162.722.399,07	-	172.537.788,75	9.815.389,68	

CLASE 8.ª



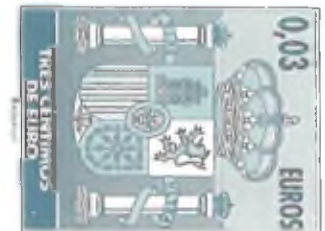
OP4464380

Abante Índice Selección, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
.....FUTURO.S&P.500.50.	USD	211.907,78	218.316,88	15/03/2024
.....FUTURO.EUR/USD.125000.	USD	1.350.075,86	1.379.484,10	18/03/2024
.....FUTURO.Bono.del.Estado.Americano.4,875%.Em.3	USD	985.214,35	1.022.652,64	19/03/2024
.....FUTURO.Bono.del.Estado.Aleman.2.30%.Em..11/0	EUR	914.620,00	960.540,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		3.461.817,99	3.580.993,62	
Futuros vendidos				
.....FUTURO.Euro.Stoxx.50.10.	EUR	965.895,00	954.030,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		965.895,00	954.030,00	
Compra de opciones "put"				
TOTALES		4.427.712,99	4.535.023,62	

CLASE 8.ª



0P4464381



OP4464382

CLASE 8.ª**Abante Índice Selección, F.I.****Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El 2024 acaba con el mismo tono positivo que el 2023 y cerramos un año de fuertes rentabilidades para la renta variable. Mientras, en renta fija el sentimiento es más mixto, y dependiendo de la duración del activo, has tenido un año más complicado o se ha cerrado en positivo. A lo largo del año hemos ido viendo como mejoraban las expectativas de crecimiento de las economías y desapareciendo las probabilidades de entrar en recesión. Aun así, los bancos centrales han reaccionado con bajadas de tipos ante la moderación de los datos de inflación y se espera que continúe en 2025. La inteligencia artificial sigue siendo el foco principal del mercado de renta variable y aquellas compañías que están más ligadas a esta tendencia, las 7 Magníficas, explican gran parte de las rentabilidades en el año, provocando que los índices se hayan concentrado aún más.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,09% en moneda local y acaba el año con una subida del 19,33%, un 24,81% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,71% en el semestre y acumula un 23,31% en el año. El Nasdaq vuelve a liderar las rentabilidades en el 2024 y cierra con una subida del 28,46% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades vuelven a quedarse rezagadas contra Estados Unidos, el MSCI Europe cae un -1,97% en el semestre, aunque cierra el año con una rentabilidad del 4,94%. El Eurostoxx 50 cierra con un 8,28% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón cierra el 2024 con el mejor mes del año y avanza un 18,49% en moneda local, 13,39% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones a pesar de que siguen lastrando con el mal comportamiento de China, suben un 2,47% en el semestre, y cierran el año con un 12,07% de rentabilidad, medida en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 4,50% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 7,64%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 27,59% frente a un 11,17% del value. A nivel sectorial, la mayoría de los sectores cierran el semestre en positivo, excepto el sector energético, el sector sanitario y los materiales. Este último es el único que cierra el año con rentabilidad negativa, un -3,63% en moneda local. Por el otro lado, los ganadores de 2024 vuelven a ser los mismos del año pasado: los servicios de comunicación 34,04%, la tecnología que sube un 33,27%, y el consumo discrecional un 22,93%, 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. También hay que destacar el buen año de las financieras, cerrando el año con una rentabilidad del 27,12%, medido en moneda local.

En renta fija, diciembre ha sido completamente diferente a noviembre, donde hemos visto al mercado descontar unos niveles de inflación más elevados de cara al 2025 debido a las menores expectativas de recortes de tipos. Sin embargo, el desempeño en el semestre nos deja con datos dispares en cuanto a las TIRes de gobierno americanas y europeas, con los bonos de gobierno americanos repuntando del 4,40% al 4,57% y, por el lado de Europa nos encontramos con bajadas del 2,50% al 2,37%, respectivamente, muy cerca de los niveles con los que empezamos el año. Esto ha supuesto que la rentabilidad del gobierno alemán se mantenga casi plana en el año, subiendo un 0,14% mientras que los treasuries americanos son el único activo de renta fija que cierran el año con una rentabilidad negativa del -0,70%.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido más positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 2,62% mientras que el europeo sube un 4,17% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 2,13% y 4,74% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabó el año con rentabilidades positivas tanto en moneda fuerte como en moneda local, medido en euros.

En cuanto a los datos macro, la inflación general en la zona euro se reduce ligeramente, pasando del 2,5% a cierre de junio al 2,4% en diciembre de 2024, al igual que la subyacente que baja del 2,9% al 2,7%. En España, el dato general se reduce también en el semestre, asentándose en el 2,8% vs el 3,4% que vimos en junio. En



CLASE 8.^a



OP4464383

Abante Índice Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Estados Unidos, el último dato de diciembre también es a la baja, pasando del 3% en junio al 2,9% a cierre de año 2024. La inflación subyacente cae ligeramente del 3,3% al 3,2%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario no repunte en 2025.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos alcanzados en octubre, sube en 2024 un 27,47% y se sitúa en 2641 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un -3,12% en el año, situándose en los 74,64 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 4,40% frente al yen, aunque se deprecia en un -6,91% frente al dólar volviendo a niveles no vistos desde el 2022.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante el primer semestre. En renta fija se han producido varios cambios en los ETF de la cartera. Se han vendido un ETF global aggregate y otro de renta fija corporativa corto plazo para invertir en ETFs más de nicho: híbridos, bonos bancarios, TIPS y ultra short, entre otros. Además, en la cartera de ETFs de renta fija se han cambiado las clases (se han vendido las de dividendo y se han comprado las de acumulación) de 3 ETFs. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con futuros de bonos a 10 años de Estados Unidos y Alemania. Se ha cambiado el ETF de renta variable japonesa de iShares por otro de UBS. Se ha implementado una estrategia vía opciones para cubrir parcialmente la cartera de renta variable (ver apartado de derivados). Se ha vendido un ETF de renta variable europea de Lyxor para dar entrada a un ETF de infraestructuras de iShares y empezar a construir una posición en Value (iShares). La inversión en ETFs ha generado una rentabilidad del +6,81% en el periodo. Todos los ETF de renta variable en cartera han obtenido rentabilidad positiva. En renta variable la mejor evolución ha correspondido a los dos ETFs de bolsa estadounidense y al del índice mundial, que han capturado la buena evolución de las grandes compañías estadounidenses. El que ha tenido un peor comportamiento ha sido el SPDR US Dividend Aristocrats (+5,14%) y el X MSCI Europe Small Cap (+4,79%). En renta fija, con los múltiples cambios realizados, los resultados del semestre son poco concluyentes. El fondo posee una posición significativa, superior al 10% del patrimonio, en las gestoras de Blackrock (32,1%), Amundi (15,8%), JP Morgan (11,2%) y DB X-trackres (11,7%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,19% en el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante el segundo semestre. No se han producido cambios en la cartera de ETFs. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con futuros de bonos a 10 años de Estados Unidos y Alemania. Se ha implementado una estrategia vía opciones para cubrir parcialmente la cartera de renta variable (ver apartado de derivados). La inversión en ETFs ha generado una rentabilidad del +4,40% en el periodo. En renta variable la mejor evolución ha correspondido a los dos ETFs de bolsa estadounidense y al del índice mundial, que han capturado la buena evolución de las grandes compañías estadounidenses. En un semestre tan positivo para la bolsa estadounidense, y por extensión la bolsa mundial, hay muchas estrategias de renta variable que han subido poco o incluso caído. Así, los dos ETFs de renta variable europea, el de grandes compañías de Amundi (-0,16%) y el de pequeñas de iShares (-0,57%) han registrado pérdidas en el segundo semestre. En renta fija, aunque el comportamiento general ha sido bueno, la subida fuerte de la Tir del bono de gobierno estadounidense en el semestre ha provocado pérdidas (-0,58%) en el iShares Treasury 7-10 Year. El fondo posee una posición significativa, superior al 10% del patrimonio, en las gestoras de Blackrock (31,4%), Amundi (14,2%), JP Morgan (11,0%) y DB X-trackres (11,4%). En derivados se ha acumulado una rentabilidad del -0,08% en el periodo.

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 ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, bono alemán y estadounidense a 10 años y EUR/USD. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 0,6% del patrimonio del fondo. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del bono alemán a 10 años por importe del 1,0% y otra posición comprada en el bono estadounidense a 10 años por importe del 0,8% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, el fondo tiene opciones put compradas sobre el S&P 500, strike 5800 y 5400, vencimiento marzo, por un notional equivalente al 10,3% del patrimonio, y opciones put vendidas sobre el S&P 500, strike 5100, vencimiento marzo,



CLASE 8.ª



OP4464384

Abante Índice Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

por un nocional equivalente al 4,8% del patrimonio. También opciones call vendidas sobre el S&P 500, strike 6700 y vencimiento diciembre, por un nocional equivalente al 6,3% del patrimonio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.