

ABANTE SELECCIÓN, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.,

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Abante Selección, F.I. que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de Abante Selección, F.I. de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Selección, F.I. a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

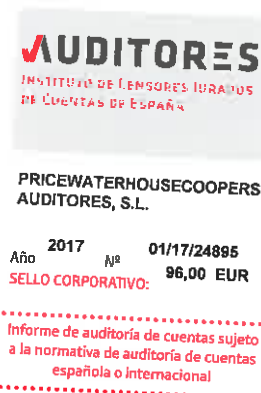
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa

23 de marzo de 2017





0M9854976

CLASE 8.^a

Inmovilizado intangible

Abante Selección, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	198 531 030,06	166 515 797,01
Deudores	799 270,46	779 712,79
Cartera de inversiones financieras	168 991 183,31	147 577 901,30
Cartera interior	22 930 608,96	20 487 189,26
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 424 038,86	6 980 884,57
Depósitos en Entidades de Crédito	13 506 570,10	13 506 304,69
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	146 044 214,20	127 063 142,26
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	145 973 638,50	127 007 230,16
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	70 575,70	55 912,10
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	16 360,15	27 569,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	28 740 576,29	18 158 182,92
TOTAL ACTIVO	198 531 030,06	166 515 797,01



0M9854977

CLASE 8.ª**Abante Selección, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	197 574 787,84	164 442 685,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	197 574 787,84	164 442 685,53
Capital	-	-
Partícipes	190 516 643,43	162 103 175,39
Prima de emisión	-	-
Reservas	62 962,48	62 962,48
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 995 181,93	2 276 547,66
(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	956 242,22	2 073 111,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	939 174,28	2 039 666,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17 067,94	33 445,25
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	198 531 030,06	166 515 797,01
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	20 825 995,21	13 994 811,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 843 556,06	5 916 157,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	13 982 439,17	8 078 653,52
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 825 995,23	13 994 811,04

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



OM9854978

CLASE 8.ª

Ejercicio 2016

Abante Selección, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	155 679,08	158 659,12
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 373 533,35)	(1 828 048,39)
Comisión de gestión	(2 185 507,00)	(1 683 903,60)
Comisión de depositario	(175 345,56)	(134 848,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 680,79)	(9 295,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 217 854,27)	(1 669 389,27)
Ingresos financieros	47 956,39	74 505,48
Gastos financieros	(56,56)	(885,55)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 774 927,84	1 266 288,31
Por operaciones de la cartera interior	43 409,38	45 906,00
Por operaciones de la cartera exterior	8 731 518,45	1 220 382,31
Por operaciones con derivados	0,01	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	19 540,27	127 468,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	441 326,66	2 501 555,48
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(243,86)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	539 931,30	1 623 236,92
Resultados por operaciones con derivados	(98 360,78)	878 318,56
Otros	-	-
Resultado financiero	9 283 694,60	3 968 932,36
Resultado antes de impuestos	7 065 840,33	2 299 543,09
Impuesto sobre beneficios	(70 658,40)	(22 995,43)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 995 181,93	2 276 547,66

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

Abante Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 995 181,93
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	6 995 181,93

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 2015	162 103 175,39	62 962,48	-	2 276 547,66	-	-	164 442 685,53
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	162 103 175,39	62 962,48	-	2 276 547,66	-	-	164 442 685,53
Total ingresos y gastos reconocidos				6 995 181,93			6 995 181,93
Aplicación del resultado del ejercicio	2 276 547,66			(2 276 547,66)			
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	55 372 290,28						55 372 290,28
Reembolsos	(29 235 369,90)						(29 235 369,90)
Otras variaciones del patrimonio	-						
Saldos al 31 de diciembre de 2016	190 516 643,43	62 962,48	-	6 995 181,93	-	-	197 574 787,84

CLASE 8.ª



0M9854979

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

Abante Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 276 547,66

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 2 276 547,66

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	94 897 722,19	62 962,48		6 003 432,98	-	-	100 964 117,65
Ajustes por cambios de criterio					-	-	-
Ajustes por errores					-	-	-
Saldo ajustado	94 897 722,19	62 962,48	-	6 003 432,98	-	-	100 964 117,65
Total ingresos y gastos reconocidos				2 276 547,66		-	2 276 547,66
Aplicación del resultado del ejercicio	6 003 432,98			(6 003 432,98)		-	
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	78 952 890,76	-				-	78 952 890,76
Reembolsos	(17 750 870,54)	-				-	(17 750 870,54)
Otras variaciones del patrimonio	-						
Saldos al 31 de diciembre de 2015	162 103 175,39	62 962,48	-	2 276 547,66	-	-	164 442 685,53

CLASE 8.ª



0M9854980



CLASE 8.^a



0M9854981

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Selección, F.I. (en lo sucesivo el Fondo) fue constituido en Madrid el 12 de febrero de 2002. Tiene su domicilio social en Calle Padilla, 32 de Madrid.

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a

Información de la clase 8.^a



0M9854982

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

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 el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.



CLASE 8.ª



0M9854983

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en 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 la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" asciende al 31 de diciembre de 2016 y 2015 a 155.679,08 euros y a 158.659,12 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.

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.



CLASE 8.^a



0M9854984

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



0M9854985

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.



CLASE 8.^a



0M9854986

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.



0M9854987

CLASE 8.^a

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9854988

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



0M9854989

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.ª



0M9854990

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0M9854991

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 de situación del Fondo.

I) 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	728 754,47	698 076,22
Administraciones Públicas deudoras	44 366,43	51 404,52
Otros	26 149,56	30 232,05
	799 270,46	779 712,79



CLASE 8.^a



0M9854992

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	44 366,43	49 936,20
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	1 468,32
	44 366,43	51 404,52

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	70 658,40	22 995,43
Operaciones pendientes de liquidar	640 115,37	1 822 689,99
Otros	228 400,51	193 980,81
	939 174,28	2 039 666,23

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



CLASE 8.^a



0M9854993

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	22 930 608,96	20 487 189,26
Instituciones de Inversión Colectiva	9 424 038,86	6 980 884,57
Depósitos en Entidades de Crédito	13 506 570,10	13 506 304,69
Cartera exterior	146 044 214,20	127 063 142,26
Instituciones de Inversión Colectiva	145 973 638,50	127 007 230,16
Derivados	70 575,70	55 912,10
Intereses de la cartera de inversión	16 360,15	27 569,78
	168 991 183,31	147 577 901,30

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	28 562 674,88	17 948 284,53
Otras cuentas de tesorería	177 901,41	209 898,39
	28 740 576,29	18 158 182,92



CLASE 8.ª



0M9854994

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido del Euribor menos 0,3% y al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades financieras distintas del Depositario.

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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>197 574 787,84</u>	<u>164 442 685,53</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 026 675,84</u>	<u>12 959 066,48</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,15</u>	<u>12,69</u>
Número de partícipes	<u>2 155</u>	<u>1 812</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a
Impuestos sobre Sociedades



0M9854995

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 para el ejercicio 2016 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 de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable.

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 desde los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



0M9854996

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al 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 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

Abante Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Ahorro Corp Fondposito- INST	EUR	7 400 005,00	-	7 441 539,32	41 534,32	ES0106933007
IIC Cartesio X FI	EUR	1 730 008,00	-	1 982 499,54	252 491,54	ES0116567035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 130 013,00	-	9 424 038,86	294 025,86	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-17	EUR	250 000,00	784,11	250 111,10	111,10	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-17	EUR	250 000,00	784,11	250 111,10	111,10	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-11-10	EUR	500 000,00	34,93	500 177,50	177,50	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	500 000,00	11,64	500 508,41	508,41	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	500 000,00	11,64	500 508,41	508,41	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	500 000,00	11,64	500 508,41	508,41	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	500 000,00	11,64	500 508,41	508,41	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-12	EUR	700 000,00	19,18	700 055,89	55,89	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-12	EUR	500 000,00	13,70	500 039,92	39,92	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-11-10	EUR	500 000,00	34,93	500 177,50	177,50	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	300 000,00	6,99	300 305,05	305,05	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-10-31	EUR	500 000,00	42,47	500 368,29	368,29	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-10-31	EUR	500 000,00	42,47	500 368,29	368,29	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-10-31	EUR	500 000,00	42,47	500 368,29	368,29	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-10-31	EUR	500 000,00	42,47	500 368,29	368,29	

CLASE 8.ª



0M9854C97

Abante Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-10-31	EUR	500 000,00	42,47	500 368,29	368,29	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-10-31	EUR	500 000,00	42,47	500 368,29	368,29	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-12	EUR	500 000,00	13,70	500 039,92	39,92	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		13 500 000,00	16 360,15	13 506 570,10	6 570,10	
TOTAL Cartera Interior		22 630 013,00	16 360,15	22 930 608,96	300 595,96	

CLASE 8.ª



0M9854398

Abante Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	2 082 823,42	-	2 581 472,34	498 648,92	LU0132667519
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	5 200 006,00	-	5 304 387,45	104 381,45	LU0438336421
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	5 568 137,20	-	6 115 695,60	547 558,40	LU0946223103
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	2 160 388,63	-	2 165 432,54	5 043,91	LU0534240071
IIC ETF iShares - Core MSCI World	EUR	7 427 656,60	-	9 239 454,90	1 811 798,30	IE00B4L5Y983
IIC Natixis Asset Management - Natixis Euro Short	EUR	4 100 004,89	-	4 151 059,82	51 054,93	LU0935221761
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	7 650 006,00	-	8 687 177,27	1 037 171,27	LU0975848697
IIC Edmond de Rothschild Start S	EUR	4 415 003,82	-	4 492 069,89	77 066,07	FR0010773614
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	4 900 002,00	-	4 851 505,45	(48 496,55)	LU0915363070
IIC Aberdeen Global- Emerging Markets Equity - G2	USD	2 373 636,37	-	2 714 180,81	340 544,44	LU0886779783
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	4 000 000,60	-	3 982 058,94	(17 941,66)	LU0571101715
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	4 060 008,00	-	4 804 738,86	744 730,86	LU0219424487
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	2 064 651,71	-	2 817 487,99	752 836,28	IE00B01FHV31
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	3 920 272,94	-	4 999 667,43	1 079 394,49	LU0100598282
IIC Carmignac Securite	EUR	4 420 015,07	-	4 730 331,58	310 316,51	FR0010149120
IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	11 891 011,11	-	11 894 663,21	3 652,10	LU0370789215
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	10 024 611,08	-	14 830 184,87	4 805 573,79	LU0188798671
IIC PICTET - Japan Index-I¥	JPY	855 133,60	-	1 538 771,47	683 637,87	LU0188802960
IIC Legg Mason - Clearbridge US Appreciation-AA€	EUR	5 012 107,19	-	8 178 143,44	3 166 036,25	IE00B1BXJ072
IIC JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	3 826 618,88	-	3 926 737,52	100 118,64	LU0289472085
IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-\$I	USD	8 069 016,06	-	10 344 338,19	2 275 322,13	IE00B61H9W66
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	3 675 770,87	-	4 295 058,00	619 287,13	LU0866838575
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	7 457 028,00	-	9 672 380,58	2 215 352,58	LU0219424644
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	5 067 468,06	-	5 164 660,11	97 192,05	IE00B706BP88
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	4 400 001,99	-	4 491 980,24	91 978,25	LU0853555893
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		124 621 380,09	-	145 973 638,50	21 352 258,41	
TOTAL Cartera Exterior		124 621 380,09	-	145 973 638,50	21 352 258,41	

CLASE 8.ª



0M9854999

Abante Selección, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Nikkei 225 5	USD	1 140 684,41	1 180 750,95	9/03/2017
FUTURO EUR/USD 125000	USD	5 702 871,63	5 653 873,57	13/03/2017
TOTALES Futuros comprados		6 843 556,04	6 834 624,52	
Futuros vendidos				
FUTURO Russell 2000 Index 50	USD	1 966 278,52	1 934 743,35	17/03/2017
FUTURO S&P 500 50	USD	3 556 910,65	3 507 347,91	17/03/2017
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	3 119 520,00	3 178 690,00	17/03/2017
FUTURO Bono del estado Aleman 1% 15/08/2025	EUR	5 339 730,00	5 416 950,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		13 982 439,17	14 037 731,26	
Compra de opciones "put"				
TOTALES		20 825 995,21	20 872 355,78	

CLASE 8.ª



0M9855000

Abante Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Ahorro Corp Fondposito- INST	EUR	5 000 003,00	-	5 033 027,61	33 024,61	ES0106933007
IIC Cartesio X FI	EUR	1 730 008,00	-	1 947 856,96	217 848,96	ES0116567035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 730 011,00	-	6 980 884,57	250 873,57	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 342,90	500 111,47	111,47	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-02-18	EUR	250 000,00	974,39	250 105,03	105,03	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 342,90	500 111,47	111,47	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 342,90	500 111,47	111,47	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 342,90	500 111,47	111,47	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-02-18	EUR	250 000,00	974,39	250 105,03	105,03	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	200 000,00	34,43	200 139,16	139,16	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	

CLASE 8.ª



0M9855001

Abante Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	250 000,00	43,03	250 173,95	173,95	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	250 000,00	43,03	250 173,95	173,95	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	250 000,00	43,03	250 173,95	173,95	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	250 000,00	43,03	250 173,95	173,95	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	250 000,00	43,03	250 173,95	173,95	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	250 000,00	43,03	250 173,95	173,95	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	300 000,00	41,80	300 027,87	27,87	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		13 500 000,00	27 569,78	13 506 304,69	6 304,69	
TOTAL Cartera Interior		20 230 011,00	27 569,78	20 487 189,26	257 178,26	

CLASE 8.ª



0M9855002

Abante Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC PICTET - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	2 200 001,00	-	2 196 799,53	(3 201,47)	LU0366536638
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	4 800 005,00	-	4 849 856,15	49 851,15	LU0438336421
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	3 743 136,20	-	4 818 234,65	1 075 098,45	LU0946223103
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	3 750 006,00	-	3 667 084,58	(82 921,42)	LU0534240071
IIC Natixis Asset Management - Natixis Euro Short	EUR	3 700 004,08	-	3 690 284,44	(9 719,64)	LU0935221761
IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	3 346 667,04	-	3 362 192,00	15 524,96	DE000A1KB2D9
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	7 450 005,00	-	7 239 238,80	(210 766,20)	LU0975848697
IIC Edmond de Rothschild Start S	EUR	4 415 003,82	-	4 412 210,87	(2 792,95)	FR0010773614
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	3 720 271,94	-	4 708 726,60	988 454,66	LU0100598282
IIC UBAM - Neuberger Berman US Equity Value-IC	USD	877 903,89	-	1 706 723,98	828 820,09	LU0181362285
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	4 024 366,48	-	4 928 733,39	904 366,91	IE00B01FHV31
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	4 060 008,00	-	4 773 563,00	713 555,00	LU0219424487
IIC Carmignac Securite	EUR	2 820 011,89	-	3 054 719,49	234 707,60	FR0010149120
IIC Bluebay Investment Grade Absolute Return Bond	EUR	3 750 010,00	-	3 649 691,25	(100 318,75)	LU0627763740
IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	13 850 005,03	-	13 271 029,29	(578 975,74)	LU0370789215
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	5 598 640,96	-	8 577 624,81	2 978 983,85	LU0188798671
IIC PICTET - Japan Index-I¥	JPY	855 133,60	-	1 458 491,73	603 358,13	LU0188802960
IIC Julius Baer - Absolute Return Bond Defender-EU	EUR	5 100 022,00	-	5 016 810,10	(83 211,90)	LU0363795708
IIC Legg Mason - Clearbridge US Appreciation-AA€	EUR	4 812 106,19	-	7 136 154,14	2 324 047,95	IE00B1BXJ072
IIC JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	3 576 617,88	-	3 451 658,75	(124 959,13)	LU0289472085
IIC Heptagon - Yacktmán US Equity Fund-\$I	USD	6 090 898,93	-	7 218 891,74	1 127 992,81	IE00B61H9W66
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	3 675 770,87	-	4 443 251,56	767 480,69	LU0866838575
IIC Legg Mason - Bw GbFixed Income-A AC EUR	EUR	2 880 011,00	-	2 661 259,20	(218 751,80)	IE00B7Z25N71
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	7 107 027,00	-	8 317 239,35	1 210 212,35	LU0219424644
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	6 100 013,00	-	6 137 182,91	37 169,91	IE00B706BP88
IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	2 082 823,42	-	2 259 577,85	176 754,43	LU0132667519
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		114 386 470,22	-	127 007 230,16	12 620 759,94	
TOTAL Cartera Exterior		114 386 470,22	-	127 007 230,16	12 620 759,94	

CLASE 8.ª



0M9855003

Abante Selección, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	5 916 157,52	5 891 235,26	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		5 916 157,52	5 891 235,26	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 426 385,63	2 494 320,00	18/03/2016
FUTURO S&P 500 50	USD	5 652 267,88	5 718 469,05	18/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		8 078 653,51	8 212 789,05	
TOTALES		13 994 811,03	14 104 024,31	

CLASE 8.ª



0M9855004



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M9855005

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2016 ha sido un año volátil, donde los eventos políticos a nivel mundial y las decisiones de los bancos centrales han vuelto a ser el foco de atención de los mercados financieros. Especialmente relevante fue: la decisión de subida de tipos de interés en Estados Unidos por parte de la Reserva Federal, el impacto del “Brexit” en junio, y la elección de Donald J. Trump como presidente de los Estados Unidos en noviembre.

Los mercados de renta variable comenzaron el año con fuertes caídas debido al desplome de las materias primas y las dudas sobre el crecimiento mundial. Sin embargo, la mejora de los datos macroeconómicos en EEUU, la subida del precio del petróleo y el aumento de las expectativas de inflación provocaron una notable recuperación de las bolsas en el tramo final del año. El índice mundial de renta variable registró una subida del 6,77% en moneda local, y un 8,47% medido en euros. En el año, destaca el buen comportamiento de la bolsa americana y los mercados emergentes, con subidas superiores al 10%.

A nivel sectorial, en renta variable, destacaron positivamente: energía (+26,5%), materiales (23,8%) e industriales (14,1%). Por el lado negativo, salud (-5,49%).

En renta fija el resultado ha sido en general positivo. El bono estadounidense a 10 años registró una ligera apreciación del 1,02% para cerrar el año con una TIR del 2,44%, mientras que el bono alemán tuvo un mejor comportamiento, con una apreciación en el año del 9,30% y una TIR del 0,21%. La renta fija corporativa y la deuda emergente fueron los activos más rentables de la categoría, con rentabilidades en el año entre el 10-15%.

En el apartado de materias primas, año muy volátil, especialmente para el petróleo, que terminó el año con un incremento del 55%. También fue un buen año para el oro, sobre todo durante la primera parte del año, con una subida en el año del 6,89%.

Durante el año Abante Selección ha mantenido una cartera moderada y bastante estable en cuanto a su distribución de activos. La exposición neta a renta variable global ha permanecido sin grandes cambios, en el rango 45% - 50% del patrimonio, modulándose ligeramente vía derivados. El resto permanece invertido en activos monetarios, fundamentalmente de Deuda Pública, renta fija (vía fondos de inversión) y depósitos.



CLASE 8.^a



0M9855006

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el primer semestre se ha mantenido la inversión en depósitos, próxima al 8%, donde permanecen Unicaja y Banca March. Se han cancelado los depósitos de Banco Santander. En renta fija se han vendido dos fondos flexibles de Bluebay y Julius Baer y se ha invertido en otros dos fondos flexibles de Jupiter y Nordea. Se han aprovechado las fuertes caídas de bolsa del mes de febrero para incrementar un 5% la exposición a renta variable global con la compra de un ETF de iShares y la compra de futuros del S&P 500. Se ha vendido el fondo de UBAM de renta variable USA y se ha invertido en una de renta variable emergente de Aberdeen. Se ha vendido la posición en el ETF iShares MSCI World Minimum Volatility.

Durante el segundo semestre se ha mantenido la inversión en depósitos, próxima al 7%, donde permanecen Unicaja y Banca March. En la cartera de fondos también se han producido pocos cambios. En renta fija se ha vendido el fondo de Legg Mason Brandywine, tomando beneficios después de su buen comportamiento, y se ha invertido en un fondo más conservador, el G Fund de Generali. En renta variable no ha habido cambio de fondos.

Abante Selección FI ha utilizado a lo largo del año 2016 derivados, con finalidad de inversión, de los índices Ibex-35, DJ Euro Stoxx 50, Nikkei 225, Russell 2000 (mini) y S&P 500 (mini). También se han utilizado derivados del Bund (bono alemán a 10 años) y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión. El Fondo cierra ejercicio con posiciones vendedoras de 97 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 1,6% del patrimonio del Fondo, de 33 contratos del índice S&P 500 (nominal 1,8%), de 33 futuros del Bund (nominal 2,7%) y de 30 futuros del Russell 2000 (nominal 1,0%). Ha cerrado ejercicio con una posición compradora de 45 contratos de futuros del EUR/USD, con un nominal del 2,9% del patrimonio del Fondo, y otra de 13 futuros del Nikkei 225 (nominal 0,6%).

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



0M9855007

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0M9947489

Abante Selección, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 23 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Abante Selección, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854912 al 0M9854940 Del 0M9854941 al 0M9854943
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854944 al 0M9854972 Del 0M9854973 al 0M9854975
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854976 al 0M9855004 Del 0M9855005 al 0M9855007

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejera

D. Ángel Olea Rico
Consejero