

ABANTE SELECCIÓN, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Abante Asesores Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Abante Selección, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 del Fondo, 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 del fondo Abante Selección, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual 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 2015 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 2015. 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.

Gema M^a Ramos Pascual

17 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00365

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



OM5472088

Abante Selección, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	166 515 797,01	101 170 268,34
Deudores	779 712,79	486 296,32
Cartera de inversiones financieras	147 577 901,30	99 475 610,51
Cartera interior	20 487 189,26	21 092 384,24
Valores representativos de deuda	-	8 750 283,60
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 980 884,57	4 836 602,14
Depósitos en Entidades de Crédito	13 506 304,69	7 505 498,50
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	127 063 142,26	78 375 710,63
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	127 007 230,16	78 368 892,45
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	55 912,10	6 818,18
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	27 569,78	7 515,64
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	18 158 182,92	1 208 361,51
TOTAL ACTIVO	166 515 797,01	101 170 268,34

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5472089

Abante Selección, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	164 442 685,53	100 964 117,65
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	164 442 685,53	100 964 117,65
Capital	-	-
Partícipes	162 103 175,39	94 897 722,19
Prima de emisión	-	-
Reservas	62 962,48	62 962,48
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 276 547,66	6 003 432,98
(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	2 073 111,48	206 150,69
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 039 666,23	186 340,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	33 445,25	19 809,93
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	166 515 797,01	101 170 268,34
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	13 994 811,04	7 581 404,94
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 916 157,52	6 038 078,49
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 078 653,52	1 543 326,45
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	13 994 811,04	7 581 404,94

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5472090

Abante Selección, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	158 659,12	103 794,76
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 828 048,39)	(1 126 510,23)
Comisión de gestión	(1 683 903,60)	(1 035 824,51)
Comisión de depositario	(134 848,93)	(82 937,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 295,86)	(7 748,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 669 389,27)	(1 022 715,47)
Ingresos financieros	74 505,48	80 954,20
Gastos financieros	(885,55)	(354,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 266 288,31	4 591 360,23
Por operaciones de la cartera interior	45 906,00	65 664,30
Por operaciones de la cartera exterior	1 220 382,31	4 528 183,34
Por operaciones con derivados	-	(2 487,41)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	127 468,64	71 812,37
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 501 555,48	2 343 016,77
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 623 236,92	1 412 307,06
Resultados por operaciones con derivados	878 318,56	930 709,71
Otros	-	-
Resultado financiero	3 968 932,36	7 086 789,19
Resultado antes de impuestos	2 299 543,09	6 064 073,72
Impuesto sobre beneficios	(22 995,43)	(60 640,74)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 276 547,66	6 003 432,98

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 2015.

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



0M5472091

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 2015.

Abante Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 6 003 432,98

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 6 003 432,98

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 2013	64 353 166,08	62 962,48	-	3 531 810,57	-	-	67 947 939,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	64 353 166,08	62 962,48	-	3 531 810,57	-	-	67 947 939,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 003 432,98	-	-	6 003 432,98
Aplicación del resultado del ejercicio	3 531 810,57	-	-	(3 531 810,57)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	36 027 560,28	-	-	-	-	-	36 027 560,28
Reembolsos	(9 014 814,74)	-	-	-	-	-	(9 014 814,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	94 897 722,19	62 962,48	-	6 003 432,98	-	-	100 964 117,65

CLASE 8.ª



0M5472092



CLASE 8.ª



0M5472093

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 C/ Padilla 32, 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 orden EGA 596/2008, de 5 de marzo.

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.



CLASE 8.^a



0M5472094

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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 del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

Igualmente el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no excederá del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2014 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



0M5472095

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en 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 2015 y 2014 a 158.659,12 euros y a 103.794,76 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



0M5472096

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0M5472097

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

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



0M5472098

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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.



CLASE 8.^a



0M5472099

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



0M5472100

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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., de 21 de diciembre, 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



0M5472101

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



0M5472102

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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

CLASE 8.^a



0M5472103

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	698 076,22	420 040,91
Administraciones Públicas deudoras	51 404,52	44 932,70
Otros	30 232,05	21 322,71
	779 712,79	486 296,32



CLASE 8.^a



0M5472104

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	49 936,20	43 464,38
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 468,32	1 468,32
	51 404,52	44 932,70

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	22 995,43	60 640,74
Operaciones pendientes de liquidar	1 822 689,99	9 573,94
Otros	193 980,81	116 126,08
	2 039 666,23	186 340,76

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0M5472105

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	20 487 189,26	21 092 384,24
Valores representativos de deuda	-	8 750 283,60
Instituciones de Inversión Colectiva	6 980 884,57	4 836 602,14
Depósitos en Entidades de Crédito	13 506 304,69	7 505 498,50
Cartera exterior	127 063 142,26	78 375 710,63
Instituciones de Inversión Colectiva	127 007 230,16	78 368 892,45
Derivados	55 912,10	6 818,18
Intereses de la cartera de inversión	27 569,78	7 515,64
	147 577 901,30	99 475 610,51

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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en otras entidades financieras distintas al Depositario, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuyas contrapartes se indican en los Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	17 948 284,53	608 012,68
Otras cuentas de tesorería	209 898,39	600 348,83
	18 158 182,92	1 208 361,51



CLASE 8.^a



0M5472106

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	164 442 685,53	100 964 117,65
Número de participaciones emitidas	12 959 066,48	8 217 191,85
Valor liquidativo por participación	12,69	12,29
Número de partícipes	1 812	1 221

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M5472107

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

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 antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OM5472108

Abante Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 el Depositario y en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

Abante Selección, F.I.

Anexo I. 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 Fondesposito- 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 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	-

CLASE 8.ª



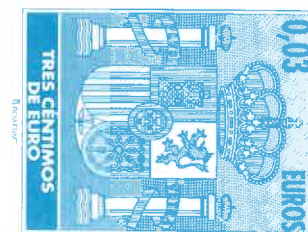
0M5472109

Abante Selección, F.I.

Anexo I. 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 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	-
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



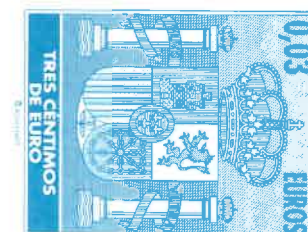
0M5472110

Abante Selección, F.I.

Anexo I. 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 - Yacktman 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



OM5472111

Abante Selección, F.I.

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

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	5 916 157,52	5 891 235,28	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		5 916 157,52	5 891 235,28	
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 426 385,64	2 494 320,00	18/03/2016
FUTURO S&P 50 50	USD	5 652 267,88	5 718 469,05	18/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		8 078 653,52	8 212 789,05	
TOTALES		13 994 811,04	104 687 351,93	

CLASE 8.ª



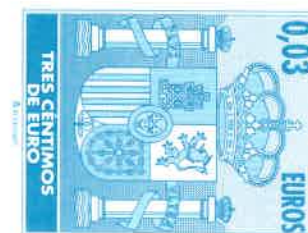
0M5472112

Abante Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.15 2015-01-02	EUR	8 750 283,60	35,96	8 750 283,60	-	ES00000123C7
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 750 283,60	35,96	8 750 283,60	-	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Cartesio X FI	EUR	1 130 006,00	-	1 326 499,31	196 493,31	ES0116567035
IIC Ahorro Corp Fondedposito- INST	EUR	3 500 001,00	-	3 510 102,83	10 101,83	ES0106933007
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 630 007,00	-	4 836 602,14	206 595,14	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-11	EUR	700 000,00	201,37	700 354,52	354,52	
Depósito BANKIA S.A 1.10 2015-02-13	EUR	250 000,00	2 426,03	250 146,20	146,20	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2015-11-12	EUR	500 000,00	308,22	500 544,21	544,21	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2015-11-12	EUR	500 000,00	308,22	500 544,21	544,21	
Depósito BANKIA S.A 0.60 2015-12-02	EUR	500 000,00	246,58	500 275,98	275,98	
Depósito BANKIA S.A 0.60 2015-12-02	EUR	500 000,00	246,58	500 275,98	275,98	
Depósito BANKIA S.A 1.10 2015-02-13	EUR	250 000,00	2 426,03	250 146,20	146,20	
Depósito BANKIA S.A 0.60 2015-12-02	EUR	500 000,00	246,58	500 275,98	275,98	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-15	EUR	500 000,00	116,44	500 289,33	289,33	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-11	EUR	500 000,00	143,84	500 253,23	253,23	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-11	EUR	500 000,00	143,84	500 253,23	253,23	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-15	EUR	300 821,38	70,05	300 995,46	174,08	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-15	EUR	500 000,00	116,44	500 289,33	289,33	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-15	EUR	500 000,00	116,44	500 289,33	289,33	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-15	EUR	500 000,00	116,44	500 289,33	289,33	
Depósito BANKIA S.A 0.60 2015-12-02	EUR	500 000,00	246,58	500 275,98	275,98	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 500 821,38	7 479,68	7 505 498,50	4 677,12	
TOTAL Cartera Interior		20 881 111,98	7 515,64	21 092 384,24	211 272,26	

CLASE 8.2



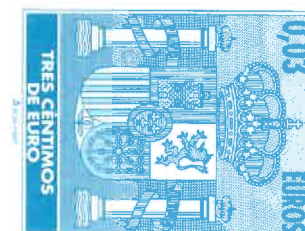
OM5472113

Abante Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Amundi Money Market USD-MU	USD	978 424,82	-	1 089 555,29	111 130,47	LU0568621378
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	2 235 697,57	-	3 355 206,84	1 119 509,27	IE00B01FHV31
IIC UBAM - IFDC Japan Equity-I CAP	JPY	669 589,69	-	722 643,70	53 054,01	LU0132667519
IIC Carmignac Securite	EUR	2 520 009,13	-	2 723 890,04	203 880,91	FR0010149120
IIC M&G - American Fund-€-C-ACC	EUR	1 054 608,91	-	1 952 136,24	897 527,33	GB0030927031
IIC PICTET - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	8 158 087,96	-	8 163 235,88	5 147,92	LU0366536638
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	1 740 214,84	-	4 221 776,72	2 481 561,88	LU0188798671
IIC PICTET - Japan Index-I¥	JPY	855 133,60	-	1 204 376,60	349 243,00	LU0188802960
IIC Julius Baer - Absolute Return Bond Defender-EU	EUR	4 450 018,00	-	4 439 229,08	(10 788,92)	LU0363795708
IIC Edmond de Rothschild Start I	EUR	3 389 993,12	-	3 486 656,04	96 662,92	FR0010471136
IIC Legg Mason - Clearbridge US Appreciation-AA€	EUR	3 212 103,19	-	4 954 526,01	1 742 422,82	IE00B1BXJ072
IIC UBAM - Neuberger Berman US Equity Value-IC	USD	877 903,89	-	1 699 189,56	821 285,67	LU0181362285
IIC Amundi Money Market Euro-ME	EUR	1 311 934,23	-	1 331 291,23	19 357,00	LU0568620305
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	2 380 264,94	-	3 161 360,08	781 095,14	LU0100598282
IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-\$I	USD	3 443 576,88	-	4 416 897,57	973 320,69	IE00B61H9W66
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	2 555 764,87	-	3 221 218,10	665 453,23	LU0866838575
IIC Legg Mason - Bw GbFixed Income-A AC EUR	EUR	2 030 005,00	-	2 040 788,79	10 783,79	IE00B7Z25N71
IIC Schroder - Strategic Bond "C"(EUR HDG)	EUR	2 950 002,00	-	2 924 511,90	(25 490,10)	LU0201323960
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	3 942 020,00	-	4 741 413,80	799 393,80	LU0219424644
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond -€SA	EUR	3 700 007,00	-	3 699 915,76	(91,24)	IE00B706BP88
IIC Bluebay Investment Grade Absolute Return Bond	EUR	2 900 005,00	-	2 865 907,72	(34 097,28)	LU0627763740
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	3 190 004,00	-	3 376 856,14	186 852,14	LU0219424487
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	3 343 133,20	-	3 364 166,77	21 033,57	LU0946223103
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	2 000 001,00	-	1 999 159,83	(841,17)	LU0438336421
IIC JPMF - Income Opportunity-B€ HEDGED	EUR	3 080 012,00	-	3 212 982,76	132 970,76	LU0289470972
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		66 968 514,84	-	78 368 892,45	11 400 377,61	
TOTAL Cartera Exterior		66 968 514,84	-	78 368 892,45	11 400 377,61	

CLASE 8.ª



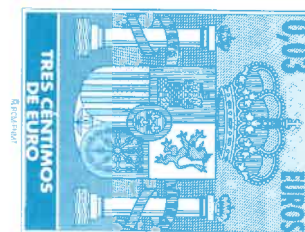
OM5472114

Abante Selección, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50	USD	1 493 739,67	1 526 578,51	20/03/2015
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	3 658 718,98	3 665 610,00	20/03/2015
FUTURO Nikkei 225 5	USD	885 619,84	862 809,92	12/03/2015
TOTALES Futuros comprados		6 038 078,49	6 054 998,43	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 543 326,45	1 500 867,77	16/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		1 543 326,45	1 500 867,77	
TOTALES		7 581 404,94	7 555 866,20	

CLASE 8.ª



0M5472115



CLASE 8.^a



0M5472116

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

Año movido en los mercados internacionales. Después de más de dos años de tranquilidad –desde el “whatever it takes” de Draghi en verano de 2012– la volatilidad regresaba a los activos financieros. La bolsa mundial de mercados desarrollados (medida con el índice MSCI World), se apreciaba en moneda local un 0,15% en el año, un 8,34% en euros. Los países emergentes cerraban ejercicio con una pérdida del 8,02% en moneda local y del 7,50% en euros.

Entre los grandes mercados bursátiles el japonés ha liderado las subidas en 2015 (+8,12%), destacando negativamente Estados Unidos, con una caída del 0,76%. En Europa los resultados han sido razonablemente buenos, aunque España se quedaba rezagada, con un retroceso del 7,15% para el Ibex-35.

A nivel sectorial se apreciaban grandes diferencias, con algunos sectores mostrando revalorizaciones próximas al 7%, como farmacia y consumo básico, y otras pérdidas superiores al 12%, como energía y materias primas.

Los activos de renta fija vivían un 2015 complicado. Después de arrancar bien el año y de ver mínimos históricos en muchos tipos de interés –el bono alemán a 10 años al 0,05%– el mercado se giraba con fuerza provocando importantes pérdidas a los inversores en el segundo trimestre. En el año hay que destacar la mala evolución de los bonos de países emergentes y del *high yield* estadounidense.

Fuerte ha sido también el retroceso experimentado por la mayoría de materias primas. El petróleo Brent, de referencia en Europa, registraba pérdidas próximas al 35% cerrando el año en 36 dólares el barril.

Durante el año Abante Selección, F.I. 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, algo por encima del 45% 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.

Durante el primer semestre se ha incrementado la inversión en depósitos, próxima al 10%, donde permanecen Banco Santander, Banca March y Bankia. En la parte conservadora de la cartera se han vendido los dos fondos monetarios de Amundi y se ha invertido en un fondo de renta fija de Invesco. En renta variable se ha cambiado el fondo de EE.UU. de M&G por otro de Robeco y se ha invertido en un fondo de Fidelity de renta variable zona Euro. Por último, se ha comprado un ETF de renta variable global de iShares.



CLASE 8.^a



0M5472117

Abante Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Durante el segundo semestre se ha mantenido la inversión en depósitos, próxima ahora al 8%, donde permanecen Banco Santander y Banca March. Se han cancelado los depósitos de Bankia y se han incorporado otros de Unicaja. En renta fija se ha vendido el Schroder Strategic Bond y se ha comprado el Natixis Euro Short.

Abante Selección, F.I. ha utilizado a lo largo del año 2015 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50, Nikkei 225 y S&P 500 (mini), y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con posiciones vendedoras de 76 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 1,5% del patrimonio del Fondo, y de 61 contratos del índice S&P 500 (nominal 3,5%). Ha cerrado ejercicio con una posición compradora de 47 contratos de futuros del EUR/USD, con un nominal del 3,6% del patrimonio del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

Gastos I+D

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

Información medioambiental

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 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



OL6991694

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 17 de marzo de 2016, 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 2015 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 0M5472088 al 0M5472115 Del 0M5472116 al 0M5472117
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5472118 al 0M5472145 Del 0M5472146 al 0M5472147
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5472148 al 0M5472175 Del 0M5472176 al 0M5472177

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