

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Bolsa Absoluta, F.I. por encargo de los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Bolsa Absoluta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de la cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Bolsa Absoluta, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

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

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

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

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Asimismo, se han revisado, en su caso, los contratos de compra de los derivados mantenidos en la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 sin encontrar diferencias.

- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

	Para la totalidad de los títulos que, en su caso, se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019 poco líquidos o sin mercado activo, incluyendo los productos estructurados y extrabursátiles (Over the Counter - OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.
--	---

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Angel Díez Ruiz de Azúa (02703)

18 de marzo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/01225
96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON9508652

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	258 893 378,40	287 436 613,18
Deudores	1 176 960,43	113 377,89
Cartera de inversiones financieras	229 875 353,38	237 825 883,93
Cartera interior	41 659 608,36	65 732 547,85
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	38 646 140,50	62 731 261,81
Depósitos en Entidades de Crédito	3 000 887,86	3 001 286,04
Derivados	12 580,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	188 215 614,69	172 092 290,60
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	187 870 904,96	172 091 453,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	344 709,73	837,04
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	130,33	1 045,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	27 841 064,59	49 497 351,36
TOTAL ACTIVO	258 893 378,40	287 436 613,18



CLASE 8.^a



ON9508653

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	258 242 171,23	286 855 418,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	258 242 171,23	286 855 418,87
Capital	-	-
Partícipes	239 797 054,14	305 953 906,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 182 223,58	1 182 223,58
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	17 262 893,51	(20 280 711,04)
(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	651 207,17	581 194,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	431 061,64	577 710,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	220 144,46	3 482,29
Periodificaciones	1,07	1,82
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	258 893 378,40	287 436 613,18
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	40 244 480,98	931 910,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 434 924,80	103 768,86
Compromisos por operaciones cortas de derivados	31 809 556,18	828 141,90
Otras cuentas de orden	20 280 711,04	-
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	20 280 711,04	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	60 525 192,02	931 910,76

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N9508654

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	182 385,65	226 302,53
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 892 359,72)	(2 928 538,03)
Comisión de gestión	(2 599 896,44)	(2 630 888,46)
Comisión de depositario	(278 134,35)	(282 931,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 328,93)	(14 718,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 709 974,07)	(2 702 235,50)
Ingresos financieros	7 946,22	6 893,73
Gastos financieros	(4 872,26)	(1 573,39)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	22 539 727,63	(19 971 183,11)
Por operaciones de la cartera interior	3 567 532,64	(8 458 291,44)
Por operaciones de la cartera exterior	19 084 669,84	(11 512 891,67)
Por operaciones con derivados	(112 474,85)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	47 784,48	264 764,62
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 565 773,98)	2 122 622,61
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	991 811,16	1 812 932,22
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 202 615,27)	545 185,22
Resultados por operaciones con derivados	(2 354 969,87)	(235 494,83)
Otros	-	-
Resultado financiero	20 024 812,09	(17 578 475,54)
Resultado antes de impuestos	17 314 838,02	(20 280 711,04)
Impuesto sobre beneficios	(51 944,51)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	17 262 893,51	(20 280 711,04)

Las Notas 1 a 12, 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 2019.

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

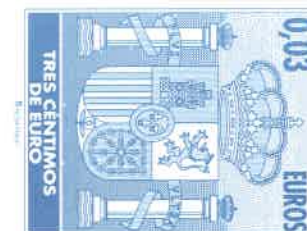
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 262 893,51
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	17 262 893,51

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 2018	305 953 906,33	1 182 223,58	-	(20 280 711,04)	-	-	286 855 418,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	305 953 906,33	1 182 223,58	-	(20 280 711,04)	-	-	286 855 418,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 262 893,51	-	-	17 262 893,51
Aplicación del resultado del ejercicio	(20 280 711,04)	-	-	20 280 711,04	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	56 026 739,26	-	-	-	-	-	56 026 739,26
Reembolsos	(101 902 880,41)	-	-	-	-	-	(101 902 880,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	239 797 054,14	1 182 223,58	-	17 262 893,51	-	-	258 242 171,23

CLASE 8.ª



0N9508655

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

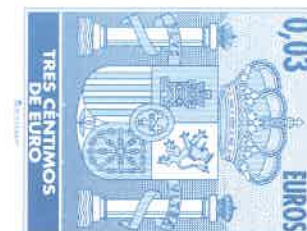
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(20 280 711,04)
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	(20 280 711,04)

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 2017	238 302 812,04	1 182 223,58	-	6 302 721,13	-	-	245 787 756,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	238 302 812,04	1 182 223,58	-	6 302 721,13	-	-	245 787 756,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(20 280 711,04)	-	-	(20 280 711,04)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 302 721,13	-	-	(6 302 721,13)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	139 169 957,30	-	-	-	-	-	139 169 957,30
Reembolsos	(77 821 584,14)	-	-	-	-	-	(77 821 584,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	305 953 906,33	1 182 223,58	-	(20 280 711,04)	-	-	286 855 418,87

CLASE 8.ª



0N9508656



CLASE 8.^a



0N9508657

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Bolsa Absoluta, Fondo de inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de abril de 2005. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia, 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de abril de 2005 con el número 3.166, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad Gestora procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: En el momento de la creación de las clases, la Clase A englobó a los partícipes existentes en el fondo a dicha fecha.
- Clase I: clase de participaciones de nueva creación.

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.



CLASE 8.^a



0N9508658

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9508659

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

En los ejercicios 2019 y 2018, las comisiones de gestión, de depositaría, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	1,00%
Sobre rendimientos íntegros	9,00%	9,00%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%
Comisión de suscripción (*)	3,00%	-
Comisión de reembolso	-	-

(*) Únicamente se aplicará a los nuevos partícipes desde el 24 de julio de 2009.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 182.385,65 euros y a 226.302,53 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a



0N9508660

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.ª



0N9508661

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

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 lo contrario.



CLASE 8.ª



0N9508662

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N9508663

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9508664

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9508665

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



CLASE 8.ª



0N9508666

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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”.

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.



CLASE 8.^a



0N9508667

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a
Inscripción



ON9508668

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	1 110 067,97	41 492,99
Administraciones Públicas deudoras	41 144,15	24 265,68
Otros	25 748,31	47 619,22
	<u>1 176 960,43</u>	<u>113 377,89</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	21 056,57	24 265,68
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	20 087,58	-
	<u>41 144,15</u>	<u>24 265,68</u>

El capítulo "Deudores – Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente (Nota 1).

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	51 944,51	-
Distribución a participes pendientes de pago	142 096,51	315 037,78
Otros	237 020,62	262 672,42
	<u>431 061,64</u>	<u>577 710,20</u>



CLASE 8ª



0N9508669

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el impuesto sobre beneficio devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	41 659 608,36	65 732 547,85
Instituciones de Inversión Colectiva	38 646 140,50	62 731 261,81
Depósitos en Entidades de Crédito	3 000 887,86	3 001 286,04
Derivados	12 580,00	-
Cartera exterior	188 215 614,69	172 092 290,60
Instituciones de Inversión Colectiva	187 870 904,96	172 091 453,56
Derivados	344 709,73	837,04
Intereses de la cartera de inversión	130,33	1 045,48
	229 875 353,38	237 825 883,93

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.^a



0N9508670

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	25 753 308,95	45 412 198,54
Cuentas en divisa	44 587,13	1 689 366,57
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	2 000 000,00	2 007 578,20
Otras cuentas de tesorería en divisa	43 168,51	388 208,05
	27 841 064,59	49 497 351,36

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Bankinter, S.A.), remuneradas a un tipo de interés del 0%.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2019 y 2018, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0%.



CLASE 8.^a



0N9508671

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>36 710 772,80</u>	<u>37 660 784,43</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 526 309,72</u>	<u>2 769 025,04</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,53</u>	<u>13,60</u>
Número de partícipes	<u>183</u>	<u>225</u>
Clase I	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>221 531 398,43</u>	<u>249 194 634,44</u>
Número de participaciones emitidas	<u>17 562 433,11</u>	<u>21 001 609,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,61</u>	<u>11,87</u>
Número de partícipes	<u>1 879</u>	<u>2 307</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, respectivamente.



CLASE 8.^a



ON9508672

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	20 280 711,04	-
	<u>20 280 711,04</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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



CLASE 8.^a



ON9508673

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

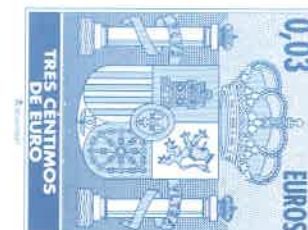
Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Rex Royal Blue SICAV	EUR	7 222 232,71	-	7 609 939,62	387 706,91	ES0173751035
IIC Lierde SICAV	EUR	6 111 172,82	-	6 853 306,14	742 133,32	ES0158457038
IIC AzValor Internacional FI	EUR	6 602 712,76	-	6 437 591,49	(165 121,27)	ES0112611001
IIC Cartesio Y FI	EUR	14 143 846,26	-	17 745 303,25	3 601 456,99	ES0182527038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		34 079 964,55	-	38 646 140,50	4 566 175,95	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito Banco Caminos 0,01 2020-07-24	EUR	3 000 000,00	130,33	3 000 887,86	887,86	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 000 000,00	130,33	3 000 887,86	887,86	
TOTAL Cartera Interior		37 079 964,55	130,33	41 647 028,36	4 567 063,81	

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

CLASE 8.ª

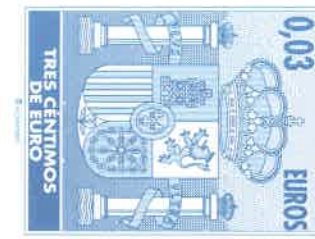


0N9508674

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Sycamore Partners - IB	EUR	15 149 904,59	-	15 442 713,00	292 808,41	FR0012365013
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	9 917 339,76	-	15 079 141,00	5 161 801,24	LU0583243455
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	7 774 238,12	-	10 030 571,76	2 256 333,64	DE000A1C5D13
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	3 700 002,00	-	5 321 023,32	1 621 021,32	LU0463469121
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	7 800 134,80	-	12 072 590,35	4 272 455,55	LU0433182176
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	6 568 427,76	-	7 164 235,04	595 807,28	IE00B520F527
IIC Putnam Total Return-M	EUR	3 999 079,13	-	4 582 657,29	583 578,16	IE00B16D6Z69
IIC LTIF - Classic-A€	EUR	5 166 402,35	-	6 779 320,73	1 612 918,38	LU0244071956
IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I	EUR	6 350 004,00	-	6 527 450,60	177 446,60	LU0687944396
IIC DWS Concept Kaldemorgen "IC" (EUR) ACC	EUR	9 004 951,08	-	9 264 845,76	259 894,68	LU0599947438
IIC Bestinver Sicav-Bestinver Internacional - R	EUR	10 624 894,75	-	12 329 371,74	1 704 476,99	LU0389173401
IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	8 995 669,76	-	9 007 652,68	11 982,92	LU1505874849
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	9 782 677,82	-	9 938 135,62	155 457,80	LU0151325312
IIC BB Global Macro "I2" (EUR)	EUR	8 703 880,84	-	9 423 686,96	719 806,12	LU1725388430
IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	EUR	5 148 851,63	-	5 920 127,22	771 275,59	LU1330191971
IIC Traditional Funds plc- F&C Real Estate Equity	EUR	10 004 602,44	-	10 257 240,84	252 638,40	IE00B7WC3B40
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	10 398 226,21	-	11 230 604,32	832 378,11	LU0853555893
IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	6 000 001,00	-	5 988 522,31	(11 478,69)	IE00BWH63500
IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	10 596 422,36	-	12 297 739,78	1 701 317,42	LU0289523259
IIC Flossbach -Multi asset - Bal "IT" (EUR)	EUR	8 976 282,84	-	9 213 274,64	236 991,80	LU1245470676
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		164 661 993,24		- 187 870 904,96	23 208 911,72	
TOTAL Cartera Exterior		164 661 993,24		- 187 870 904,96	23 208 911,72	



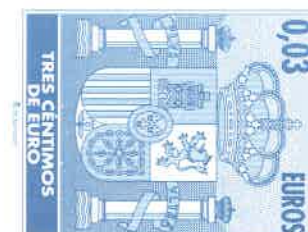
0N9508675

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	248 729,27	251 515,96	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		248 729,27	251 515,96	
Emisión de opciones "put"				
CPCION S&P 500 50	USD	8 186 195,53	100 160,51	18/09/2020
TOTALES Emisión de opciones "put"		8 186 195,53	100 160,51	
Futuros vendidos				
FUTURO Nasdaq-100 Index 20	USD	1 227 836,63	1 248 760,48	20/03/2020
FUTURO S&P 500 50	USD	3 137 167,83	3 169 439,99	20/03/2020
FUTURO Ibex 35 10	EUR	1 632 425,00	1 619 811,00	17/01/2020
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	10 563 330,74	10 515 780,00	20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		16 560 760,20	16 553 791,47	
Compra de opciones "put"				
CPCION S&P 500 50	USD	9 791 332,10	344 141,25	18/09/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		9 791 332,10	344 141,25	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P 500 50	USD	5 457 463,88	109 791,33	18/09/2020
TOTALES Emisión de opciones "call"		5 457 463,88	109 791,33	
TOTALES		40 244 480,98	17 359 400,52	

CLASE 8.^a



0N9508676

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Cartesio Y FI	EUR	15 810 232,71	-	18 039 282,78	2 229 050,07	ES0182527038
IIC Ibercaja Alpha-A FI	EUR	5 030 014,00	-	5 037 337,58	7 323,58	ES0146756004
IIC Belgravia Epsilon FI	EUR	10 123 580,20	-	11 044 632,85	921 052,65	ES0114353032
IIC Lierde SICAV	EUR	6 111 172,82	-	5 893 603,69	(217 569,13)	ES0158457038
					(1 244	
IIC Rex Royal Blue SICAV	EUR	7 375 725,84	-	6 131 689,52	036,32)	ES0173751035
IIC AzValor Internacional FI	EUR	7 882 287,11	-	7 285 380,95	(596 906,16)	ES0112611001
IIC CS Corto Plazo FI- Integral Variable	EUR	9 400 004,00	-	9 299 334,44	(100 669,56)	ES0155598032
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		61 733 016,68	-	62 731 261,81	998 245,13	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito Banco Caminos 0,08 2019-07-26	EUR	3 000 000,00	1 045,48	3 001 286,04	1 286,04	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 000 000,00	1 045,48	3 001 286,04	1 286,04	
TOTAL Cartera Interior		64 733 016,68	1 045,48	65 732 547,85	999 531,17	

CLASE 8ª



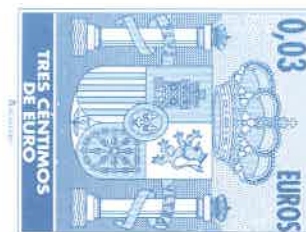
0N9508677

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	8 200 012,00	-	7 987 916,55	(212 095,45)	IE00B3TH3V40
IIC Dorval Convictions- I	EUR	10 275 713,40	-	9 072 505,52	(1 203 207,88)	FR0010565457
IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I	EUR	6 350 004,00	-	6 320 694,82	(29 309,18)	LU0687944396
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	7 800 134,80	-	9 844 136,35	2 044 001,55	LU0433182176
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	6 568 427,76	-	6 751 132,94	182 705,18	IE00B520F527
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	6 010 635,63	-	6 306 265,93	295 630,30	IE00BLP5S791
IIC Putnam Total Return-M	EUR	5 312 975,44	-	5 476 573,79	163 598,35	IE00B16D6Z69
IIC LTIF - Classic-A€	EUR	5 400 216,00	-	5 682 481,53	282 265,53	LU0244071956
IIC BB Global Macro "I2" (EUR)	EUR	8 703 880,84	-	8 756 172,80	52 291,96	LU1725388430
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	11 301 946,36	-	14 699 880,49	3 397 934,13	LU0583243455
IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	EUR	5 148 851,63	-	5 574 133,00	425 281,37	LU1330191971
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	8 187 435,82	-	8 895 305,90	707 870,08	DE000A1C5D13
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	3 700 002,00	-	4 455 422,50	755 420,50	LU0463469121
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	16 151 144,22	-	15 849 484,80	(301 659,42)	FR0012365013
IIC Bestinver Sicav-Bestinver Internacional - R	EUR	12 411 607,36	-	11 658 712,58	(752 894,78)	LU0389173401
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	9 800 001,49	-	9 668 988,49	(131 013,00)	LU0571101715
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	10 398 226,21	-	10 449 778,28	51 552,07	LU0853555893
IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	6 000 001,00	-	6 196 694,44	196 693,44	IE00BWH63500
IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	10 596 422,36	-	9 605 610,22	(990 812,14)	LU0289523259
IIC Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Re	EUR	9 649 573,36	-	8 839 562,63	(810 010,73)	LU0177592218
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		167 967 211,68	-	172 091 453,56	4 124 241,88	
TOTAL Cartera Exterior		167 967 211,68	-	172 091 453,56	4 124 241,88	

CLASE 8.ª



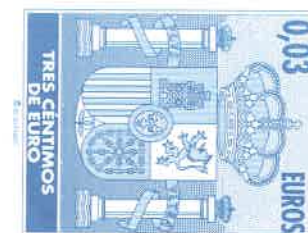
0N9508678

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50	USD	103 768,86	109 216,15	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		103 768,86	109 216,15	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	254 141,60	253 149,80	17/06/2019
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	60 525,60	59 480,00	15/03/2019
FUTURO Nasdaq-100 Index 20	USD	339 484,70	331 323,57	15/03/2019
FUTURO Ibex 35 10	EUR	173 990,00	170 342,00	18/01/2019
TOTALES Futuros vendidos		828 141,90	814 295,37	
TOTALES		931 910,76	923 511,52	

CLASE 8.ª



0N9508679



CLASE 8.ª



0N9508680

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Gran cierre de año en los mercados financieros. Las principales preocupaciones de los inversores al comenzar el ejercicio, el Brexit y la guerra comercial, progresaban adecuadamente aumentando el apetito por el riesgo de los inversores. Además, los bancos centrales han puesto encima de la mesa nuevos estímulos monetarios durante el segundo semestre, lo que ha ayudado a mantener reducida la volatilidad. La gran mayoría de activos financieros, incluyendo la renta fija y las materias primas, han obtenido una notable revalorización en 2019.

El índice mundial de renta variable ganaba un 24,9% en el año, medido en moneda local, y un 27,5% en euros. Estados Unidos lideraba las ganancias, un 28,9% en el S&P 500 y un 35,2% el Nasdaq. Europa subía algo menos, un 22,2%, y España destacaba por ser uno de los mercados con menor rentabilidad del año, con una subida del 11,8%.

Hemos asistido a otro año espectacular del sector tecnológico, como acabamos de ver con la revalorización del Nasdaq. La mayor empresa del mundo, Apple, subía cerca de un 90% en el año y alcanzaba una capitalización bursátil de 1,3 trillones de dólares, un tamaño equivalente al PIB español.

Desde el punto de vista macroeconómico, el año 2019 ha estado caracterizado por la desaceleración económica a nivel mundial. Si en 2018 la economía global crecía un 3,6%, en 2019 vamos a rozar el 3%. Las políticas proteccionistas y las tensiones comerciales están detrás de este proceso. Aunque el consumo sigue aguantando bien, con niveles de demanda interna sostenidos, hemos visto como los componentes de inversión y de balanza comercial tiraban a la baja del crecimiento. Donde mayor impacto hemos visto, ha sido en aquellas economías con fuerte exposición a sectores industriales y de manufacturas. Por ejemplo, Alemania ha pasado de crecer por encima del 3% en 2017 a estar rozando la recesión en algún trimestre de este año con el sector de automoción muy tocado y una balanza comercial en claro declive.

El año 2019 ha estado marcado por las revisiones a la baja en los beneficios empresariales a ambos lados del Atlántico. Con el año aún sin cerrar, se espera que los beneficios en Estados Unidos terminen con una subida del 2% cuando a comienzos de año se esperaba un incremento entre el 5%-10%. En Europa, ha ocurrido algo similar, aunque va a ser complicado que los beneficios no cierren el año con ligeras caídas. Por sectores, hemos visto como de nuevo los sectores de materiales y energía han vivido un año difícil con caídas en beneficios del 20%. Por el lado positivo, servicios de salud y utilities son las que más han visto incrementados sus beneficios con subidas del 8%. Por el lado de las ventas, tanto en Europa como en Estados Unidos los resultados han sido buenos mostrando aumentos del 4%-5%.



CLASE 8.^a



0N9508681

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El 2019 ha sido un año muy bueno de mercados. Han subido la inmensa mayoría de los activos financieros. Llevamos tres años muy pendulares, un 2017 muy bueno para casi todos los activos, un 2018 malo para todos los activos y un 2019 muy positivo.

Nos hallamos en el extremo casi opuesto al que nos encontrábamos doce meses atrás. Entonces, las sensaciones eran muy negativas, se hablaba sobre una inminente recesión y el precio de los activos reflejaba estas malas expectativas después de un último trimestre devastador. Nos pareció una buena oportunidad de comprar a buenos precios, por lo que arrancábamos el 2019 con una clara sobreponderación en renta variable. Teníamos malas noticias, pero buenos precios.

Un año después parece que todo está bien y que el horizonte se encuentra despejado para otro buen año de mercados. Casi descartado el Brexit sin acuerdo, con la guerra comercial progresando hacia la fase 2, un *impeachment* que no va a prosperar, unas nuevas elecciones que probablemente ganará Trump y, todo ello, apuntalando una inminente recuperación del crecimiento económico. Y si algo se tuerce, ahí tenemos a los bancos centrales o los tuits de Trump para reparar los daños. Las expectativas son elevadas y así están reflejadas en el precio de los activos. En este contexto de mayor apetito por el riesgo, hemos ido reduciendo gradualmente nuestra exposición a renta variable hasta terreno neutral.

Las alternativas de inversión siguen siendo escasas pues, con los tipos de interés donde están, invertir en renta fija a medio y largo plazo va a ser poco rentable. Seguimos observando algo de valor en nichos como el de AT1 de los bancos, aunque también se está cerrando la oportunidad. La liquidez te penaliza o a lo sumo te ofrece rentabilidad cero.

Durante el primer semestre el fondo ha mantenido una cartera bastante estable de fondos de renta variable y renta fija con gestión muy activa, de fondos de bolsa flexible -que tienen discrecionalidad para tener una mayor o menor exposición a renta variable- y de fondos de retorno absoluto durante todo el semestre. También el nivel de riesgo asumido ha permanecido razonablemente estable durante todo el periodo, aunque depende en parte de la gestión activa que realizan los gestores flexibles. La exposición neta a renta variable global, durante el primer semestre, ha variado entre el 35-45% del patrimonio, aunque la exposición del fondo hacia activos de riesgo ha ido disminuyendo ligeramente y de forma progresiva durante el periodo en la medida que los mercados de renta variable han ido recuperando. En la cartera de fondos se ha vendido el fondo Schrodgers Emerging Market Debt (deuda emergente flexible) y el G Fund (renta fija activa) y han entrado dos fondos de retorno absoluto, el Traditional F&C Real Estate Equity y el Candriam Credit Opportunities.



CLASE 8.^a



0N9508682

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Durante el segundo semestre se ha llevado a cabo un reposicionamiento del fondo. Se han vendido los fondos market neutral de retorno absoluto al considerar complicado que estos fondos puedan obtener de media rentabilidades positivas en un entorno de tipos negativos. Por otro lado, se han vendido los gestores más discrecionales (los que tienen unos márgenes de movimiento más amplios) de bolsa flexible, incorporándose otros gestores con márgenes de actuación más limitados y más globales. La exposición neta a renta variable global, durante el semestre, ha variado entre el 30-40% del patrimonio. En diciembre, se ha implementado, además, una estructura con opciones sobre el índice Standard % Poors 500 para proteger al fondo en caso de una fuerte caída en el mercado americano. En la cartera de fondos se ha vendido los fondos flexibles más discrecionales: Belgravia Epsilon, Ibercaja Alpha y Dorval Convictions, y se ha invertido en fondos menos discrecionales y con un enfoque más global como DWS Kaldemorgen y Flossbach Multi Asset Balanced. Se han vendido los fondos market neutral BNY Mellon Absolute Return Equity y Merian GEAR. En la parte conservadora de la cartera -proxy de liquidez- se ha vendido el CS Corto Plazo y se ha invertido en el Allianz Credit Opportunities.

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el año se ha realizado en derivados sobre el S&P 500, Euro Stoxx 50, Ibex-35, Nasdaq y EUR/USD. El fondo cierra el año con una posición vendida de futuros de renta variable por importe del 6,4% del patrimonio del fondo (4,1% Euro Stoxx 50, 0,5% Nasdaq, 1,2% S&P 500 y 0,6% Ibex-35). Se ha implementado una posición comprada en el futuro EUR/USD (vendido en dólares) para reducir la inversión en dólares. A cierre del año la posición es del 0,1% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, en diciembre se ha implementado una estrategia vía opciones del S&P 500 con vencimiento septiembre 2020 para proteger un 4% del patrimonio del fondo de una posible caída entre los niveles de 3050 y 2550. Se ha financiado parcialmente con la venta de call 3400 del mismo índice y vencimiento en un porcentaje próximo al 2% del patrimonio del fondo.

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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0N9508683

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 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



ON5715341

Abante Bolsa Absoluta, 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 18 de marzo de 2020, 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 2019 de Abante Bolsa Absoluta, 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>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9508588 al 0N9508615 Del 0N9508616 al 0N9508619
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9508620 al 0N9508647 Del 0N9508648 al 0N9508651
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9508652 al 0N9508679 Del 0N9508680 al 0N9508683

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejero

D. Ángel Olea Rico
Consejero