

**ABANTE BOLSA ABSOLUTA, 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 Bolsa Absoluta, 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 Bolsa Absoluta, 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 Bolsa Absoluta, 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<sup>a</sup> Ramos Pascual

17 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00356

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451155

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>179 255 170,54</b>	<b>121 897 028,88</b>
Deudores	390 945,83	737 887,65
Cartera de inversiones financieras	169 485 198,88	119 507 045,13
Cartera interior	63 659 521,37	39 140 060,81
Valores representativos de deuda	18 999 076,40	21 499 692,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	33 657 027,92	16 239 550,09
Depósitos en Entidades de Crédito	11 003 417,05	1 400 818,72
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	105 779 960,68	80 353 310,20
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	105 779 960,68	80 345 277,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	8 033,06
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	45 716,83	13 674,12
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 379 025,83	1 652 096,10
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>179 255 170,54</b>	<b>121 897 028,88</b>

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.<sup>a</sup>



0M5451156

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>177 756 685,12</b>	<b>120 845 920,29</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	177 756 685,12	120 845 920,29
Capital	-	-
Partícipes	173 641 549,16	115 677 967,72
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	2 932 912,38	3 985 728,99
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 498 485,42</b>	<b>1 051 108,59</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 478 450,18	1 031 150,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	20 035,00	19 958,27
Periodificaciones	0,24	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>179 255 170,54</b>	<b>121 897 028,88</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>5 887 397,82</b>	<b>10 352 034,13</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 887 397,82	9 676 091,98
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	675 942,15
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>5 887 397,82</b>	<b>10 352 034,13</b>

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.<sup>a</sup>



0M5451157

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	244 449,76	137 710,83
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 751 062,06)	(1 356 373,19)
Comisión de gestión	(1 585 344,97)	(1 239 876,30)
Comisión de depositario	(151 765,73)	(106 248,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 951,36)	(10 248,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 506 612,30)</b>	<b>(1 218 662,36)</b>
Ingresos financieros	63 230,24	47 567,92
Gastos financieros	(0,33)	(431,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 142 552,80	2 404 596,00
Por operaciones de la cartera interior	1 966 773,34	(263 303,16)
Por operaciones de la cartera exterior	1 197 479,46	2 681 711,60
Por operaciones con derivados	(21 700,00)	(13 812,44)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	79 506,52	34 960,25
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 183 860,83	2 757 958,52
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	1 345 210,06
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(93 013,97)	796 155,27
Resultados por operaciones con derivados	1 276 874,80	616 593,19
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 469 150,06</b>	<b>5 244 651,24</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 962 537,76</b>	<b>4 025 988,88</b>
Impuesto sobre beneficios	(29 625,38)	(40 259,89)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 932 912,38</b>	<b>3 985 728,99</b>

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 Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresado en euros)

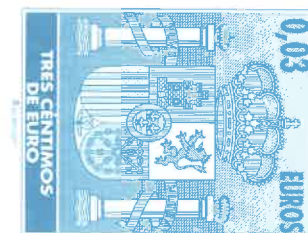
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 932 912,38
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 932 912,38</b>

#### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>115 677 967,72</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>3 985 728,99</b>	-	-	<b>120 845 920,29</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>115 677 967,72</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>3 985 728,99</b>	-	-	<b>120 845 920,29</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 985 728,99)	-	-	(3 985 728,99)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 985 728,99	-	-	2 932 912,38	-	-	6 918 641,37
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	74 516 230,65	-	-	-	-	-	74 516 230,65
Reembolsos	(20 538 378,20)	-	-	-	-	-	(20 538 378,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>173 641 549,16</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>2 932 912,38</b>	-	-	<b>177 756 685,12</b>

CLASE 8.ª



0M5451158

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 Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresado en euros)

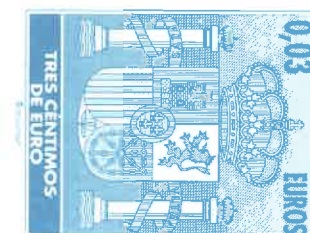
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 985 728,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 985 728,99</b>

#### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>86 796 123,37</b>	<b>1 174 768,31</b>	-	<b>2 973 126,51</b>	-	-	<b>90 944 018,19</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>86 796 123,37</b>	<b>1 174 768,31</b>	-	<b>2 973 126,51</b>	-	-	<b>90 944 018,19</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 985 728,99	-	-	3 985 728,99
Aplicación del resultado del ejercicio	2 973 126,51	-	-	(2 973 126,51)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	44 682 550,93	-	-	-	-	-	44 682 550,93
Reembolsos	(12 809 758,24)	-	-	-	-	-	(12 809 758,24)
Otras variaciones del patrimonio							
Remanente procedente de fusión	(5 964 074,85)	7 455,27	-	-	-	-	(5 956 619,58)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>115 677 967,72</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>3 985 728,99</b>	-	-	<b>120 845 920,29</b>

CLASE 8.ª



0M5451159



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451160

## Abante Bolsa Absoluta, 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 Bolsa Absoluta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de abril de 2005. 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 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 del Fondo 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 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.

Con fecha 10 de enero de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I. por Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Según los estados financieros del día 31 de marzo de 2014, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser la siguiente:

- Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I. 0,9047



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5451161

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I., recibió por cada una de sus participaciones, 0,9047 participaciones de la Clase I de Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Abante Bolsa Absoluta, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I.

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 EHA 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:

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451162

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente.

Igualmente el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

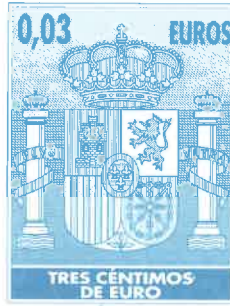
En los ejercicios 2015 y 2014, las comisiones de gestión, de depositaría, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I
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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451163

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" asciende al 31 de diciembre de 2015 y 2014 a 244.449,76 euros y a 137.710,83 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451164

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451165

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 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.<sup>a</sup>



0M5451166

## Abante Bolsa Absoluta, 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.

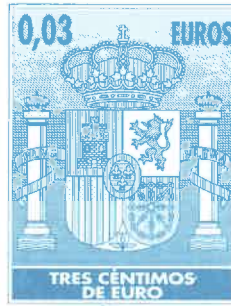
#### d) Cartera de inversiones financieras

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.<sup>a</sup>



OM5451167

## Abante Bolsa Absoluta, 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.<sup>a</sup>



0M5451168

## Abante Bolsa Absoluta, 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 21 de diciembre de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451169

## Abante Bolsa Absoluta, 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.<sup>a</sup>



OM5451170

**Abante Bolsa Absoluta, 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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.ª



0M5451171

## Abante Bolsa Absoluta, 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.

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	319 344,90	656 901,65
Administraciones Públicas deudoras	35 671,88	42 795,26
Otros	35 929,05	38 190,74
	<u>390 945,83</u>	<u>737 887,65</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5451172

## Abante Bolsa Absoluta, 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	30 634,20	37 757,58
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	5 037,68	5 037,68
	<b>35 671,88</b>	<b>42 795,26</b>

## 5. Acreedores

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

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	29 625,38	40 259,89
Operaciones pendientes de liquidar	1 030 495,44	533 636,46
Otros	418 329,36	457 253,67
	<b>1 478 450,18</b>	<b>1 031 150,02</b>

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 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.<sup>a</sup>



0M5451173

## Abante Bolsa Absoluta, 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
<b>Cartera interior</b>	<b>63 659 521,37</b>	<b>39 140 060,81</b>
Valores representativos de deuda	18 999 076,40	21 499 692,00
Instituciones de Inversión Colectiva	33 657 027,92	16 239 550,09
Depósitos en Entidades de Crédito	11 003 417,05	1 400 818,72
<b>Cartera exterior</b>	<b>105 779 960,68</b>	<b>80 353 310,20</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	105 779 960,68	80 345 277,14
Derivados	-	8 033,06
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>45 716,83</b>	<b>13 674,12</b>
	<b>169 485 198,88</b>	<b>119 507 045,13</b>

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, cuya contraparte se indica 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	9 237 013,89	1 474 414,95
Otras cuentas de tesorería	142 011,94	177 681,15
	<b>9 379 025,83</b>	<b>1 652 096,10</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451174

## Abante Bolsa Absoluta, 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 cuya contraparte se indica en los Anexos I y III, respectivamente.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 556 650,94</u>	<u>36 946 956,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 786 866,57</u>	<u>2 759 154,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,84</u>	<u>13,39</u>
Número de partícipes	<u>311</u>	<u>326</u>
Clase I	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>139 200 034,18</u>	<u>83 898 964,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 370 609,89</u>	<u>7 048 252,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,24</u>	<u>11,90</u>
Número de partícipes	<u>1 537</u>	<u>960</u>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451175

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451176

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

**11. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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 y 4 miles de euros, respectivamente.

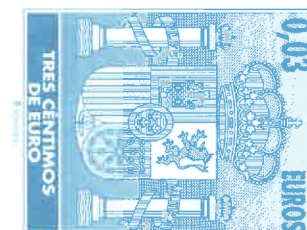
Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	18 999 076,40	(26,02)	18 999 076,40	-	ES0000012412
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>18 999 076,40</b>	<b>(26,02)</b>	<b>18 999 076,40</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC Magallanes Iberian Equity FI - P	EUR	2 700 002,00	-	2 739 100,55	39 098,55	ES0159201021
IIC Lierde SICAV	EUR	4 707 285,89	-	4 818 924,76	111 638,87	ES0158457038
IIC Ibercaja Alpha-A FI	EUR	3 880 011,00	-	4 097 352,12	217 341,12	ES0146756004
IIC Attitude Opportunities FI	EUR	4 200 001,00	-	4 166 738,04	(33 262,96)	ES0111192003
IIC Cartesio Y FI	EUR	7 410 219,71	-	9 510 542,41	2 100 322,70	ES0182527038
IIC BELGRAVIA Beta SICAV	EUR	5 092 987,78	-	8 324 370,04	3 231 382,26	ES0133496036
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>27 990 507,38</b>	<b>-</b>	<b>33 657 027,92</b>	<b>5 666 520,54</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
Depósito BANCO SANTANDER S.A.0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	-
Depósito BANKIA S.A 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	-
Depósito BANKIA 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 2016-01-22	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 BANKIA S.A 0.35 2016-04-29	EUR	1 000 000,00	2 352,46	1 000 720,56	720,56	-
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 UNICAJA 0.49 2016-02-12	EUR	1 000 000,00	4 310,93	1 000 375,97	375,97	-
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-12	EUR	1 000 000,00	4 310,93	1 000 375,97	375,97	-
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-12	EUR	1 000 000,00	4 310,93	1 000 375,97	375,97	-
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>11 000 000,00</b>	<b>45 742,85</b>	<b>11 003 417,05</b>	<b>3 417,05</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>57 989 583,78</b>	<b>45 716,83</b>	<b>63 659 521,37</b>	<b>5 669 937,59</b>	

CLASE 8.ª



0M5451177

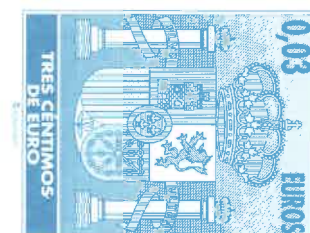
## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### 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
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC Putnam Total Return-A	USD	1 397 972,35	-	1 981 204,86	583 232,51	IE00B16D6W39
IIC Standard Life - Global Absolute Return Strateg	EUR	6 950 016,96	-	7 356 954,42	406 937,46	LU0548153799
IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	5 100 012,81	-	5 600 860,97	500 848,16	LU0431139764
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	5 999 981,00	-	5 984 263,68	(15 717,32)	DE000A1C5D13
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	2 300 001,00	-	2 509 760,00	209 759,00	IE00B9KLK723
IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	6 200 009,00	-	6 407 955,54	207 946,54	IE00B3TH3V40
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	6 350 012,00	-	8 386 117,51	2 036 105,51	LU0583243455
IIC Capital International Emerging Markets Total O	EUR	3 500 007,00	-	3 624 720,63	124 713,63	LU0533028311
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	1 000 001,00	-	997 429,80	(2 571,20)	IE00B527HL34
IIC Julius Baer - Absolute Return Bond-C	EUR	4 320 011,00	-	4 326 229,42	6 218,42	LU0186679246
IIC Carmignac Securite	EUR	2 100 003,42	-	2 267 248,92	167 245,50	FR0010149120
IIC GAM - Global Selector Fund-II€A	EUR	2 500 010,00	-	2 135 217,52	(364 792,48)	IE00B5KM3D46
IIC Putnam Total Return-M	EUR	2 910 335,01	-	3 666 509,83	756 174,82	IE00B16D6Z69
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	1 500 001,00	-	2 224 810,30	724 809,30	LU0463469121
IIC PICTET - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	3 298 416,76	-	3 282 568,65	(15 848,11)	LU0366536638
IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	7 500 002,02	-	7 072 405,72	(427 596,30)	LU0370789215
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	1 666 179,89	-	2 075 480,94	409 301,05	IE00B520F527
IIC GLG - European Alpha Alternative-C	EUR	3 800 006,00	-	4 048 031,96	248 025,96	IE00B3VHWQ03
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	5 170 002,71	-	6 798 115,07	1 628 112,36	LU0433182176
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	7 200 001,00	-	7 214 081,69	14 080,69	FR0012365013
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	3 990 002,00	-	4 160 691,36	170 689,36	IE00BLP5S791
IIC GAM - Global Selector-\$-ACC	USD	1 624 008,16	-	2 364 541,75	740 533,59	IE00B5BQX573
IIC GAM - Global Selector-€-ACC	EUR	1 000 001,00	-	1 135 996,57	135 995,57	IE00B5BQZT57
IIC EdR Europe Value & Yield-I	EUR	4 600 006,01	-	5 725 177,26	1 125 171,25	FR0010594085
IIC LTIF - Classic-A€	EUR	4 200 214,00	-	4 433 586,31	233 372,31	LU0244071956
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>96 177 213,10</b>	<b>-</b>	<b>105 779 960,68</b>	<b>9 602 747,58</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>96 177 213,10</b>	<b>-</b>	<b>105 779 960,68</b>	<b>9 602 747,58</b>	

CLASE 8.ª



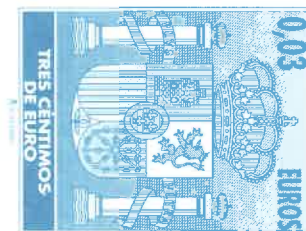
0M5451178

**Abante Bolsa Absoluta, 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
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 117 190,10	2 166 120,00	18/03/2016
FUTURO EUR/USD 125000	USD	3 770 207,72	3 760 362,93	14/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 887 397,82</b>	<b>5 926 482,93</b>	

CLASE 8.ª



0M5451179

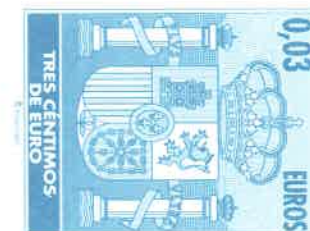
**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.15 2015-01-02	EUR	21 499 692,00	88,36	21 499 692,00	-	ES00000124C5
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>21 499 692,00</b>	<b>88,36</b>	<b>21 499 692,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC Ibercaja Alpha-A FI	EUR	3 080 008,00	-	3 213 702,19	133 694,19	ES0146756004
IIC Cartesio Y FI	EUR	5 110 213,71	-	6 745 998,10	1 635 784,39	ES0182527038
IIC BELGRAVIA Beta SICAV	EUR	4 346 983,43	-	6 279 849,80	1 932 866,37	ES0133496036
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>12 537 205,14</b>	<b>-</b>	<b>16 239 550,09</b>	<b>3 702 344,95</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
Depósito BANKIA S.A 1.10 2015-02-13	EUR	700 000,00	6 792,88	700 409,36	409,36	-
Depósito BANKIA S.A 1.10 2015-02-13	EUR	700 000,00	6 792,88	700 409,36	409,36	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>1 400 000,00</b>	<b>13 585,76</b>	<b>1 400 818,72</b>	<b>818,72</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>35 436 897,14</b>	<b>13 674,12</b>	<b>39 140 060,81</b>	<b>3 703 163,67</b>	

CLASE 8.ª



0M5451180

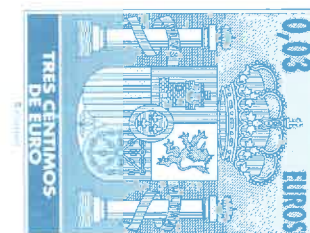
## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### 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
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	1 500 001,00	-	2 055 201,30	555 200,30	LU0463469121
IIC Carmignac Securite	EUR	2 100 003,42	-	2 242 225,73	142 222,31	FR0010149120
IIC LTIF - Classic-A€	EUR	3 900 214,00	-	4 038 765,39	138 551,39	LU0244071956
IIC Putnam Total Return-M	EUR	2 510 335,01	-	3 512 433,99	1 002 098,98	IE00B16D6Z69
IIC Putnam Total Return-A	USD	692 619,38	-	1 234 780,44	542 161,06	IE00B16D6W39
IIC PICTET - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	3 298 416,76	-	3 290 539,15	(7 877,61)	LU0366536638
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	1 166 178,89	-	1 527 404,84	361 225,95	IE00B520F527
IIC GLG European Alpha Alternative-C	EUR	3 800 006,00	-	4 067 338,95	267 332,95	IE00B3VHWQ03
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	3 466 318,65	-	4 650 721,75	1 184 403,10	LU0433182176
IIC GAM - Global Selector-\$-ACC	USD	1 624 008,16	-	2 481 153,86	857 145,70	IE00B5BQX573
IIC GAM - Global Selector-€-ACC	EUR	1 000 001,00	-	1 334 629,70	334 628,70	IE00B5BQZT57
IIC Julius Baer - Absolute Return Bond-C	EUR	3 120 009,00	-	3 194 352,74	74 343,74	LU0186679246
IIC Amundi Money Market USD-MU	USD	2 111 833,82	-	2 289 543,21	177 709,39	LU0568621378
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-A EUR (HDG)	EUR	2 750 002,00	-	2 832 534,26	82 532,26	IE00BLP5S460
IIC GAM - Global Selector Fund-II€A	EUR	2 150 008,00	-	2 142 185,29	(7 822,71)	IE00B5K3D46
IIC Standard Life - Global Absolute Return Strateg	EUR	4 550 009,96	-	4 827 432,90	277 422,94	LU0548153799
IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	4 350 009,92	-	4 871 510,66	521 500,74	LU0431139764
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	2 300 001,00	-	2 469 970,00	169 969,00	IE00B9KLF723
IIC Schroder - Strategic Bond-€HEDG-C	EUR	3 650 002,00	-	3 616 869,47	(33 132,53)	LU0201323960
IIC Morgan Stanley - Diversified Alpha Plus Fund -	EUR	4 450 007,00	-	4 494 338,13	44 331,13	LU0360491038
IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	4 700 007,00	-	4 778 887,46	78 880,46	IE00B3TH3V40
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	5 450 010,00	-	6 328 856,09	878 846,09	LU0583243455
IIC Capital International Emerging Markets Total O	EUR	2 800 003,00	-	2 975 939,41	175 936,41	LU0533028311
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	1 000 001,00	-	991 894,01	(8 106,99)	IE00B527HL34
IIC EdR Europe Value & Yield-I	EUR	3 500 004,05	-	4 095 768,41	595 764,36	FR0010594085
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>71 940 010,02</b>	<b>-</b>	<b>80 345 277,14</b>	<b>8 405 267,12</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>71 940 010,02</b>	<b>-</b>	<b>80 345 277,14</b>	<b>8 405 267,12</b>	

CLASE 8.ª



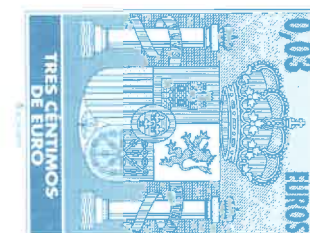
0M5451181

**Abante Bolsa Absoluta, 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
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	7 473 530,00	7 487 870,00	20/03/2015
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 148 760,33	1 125 650,83	16/03/2015
FUTURO Nikkei 225 5	USD	73 801,65	71 900,83	12/03/2015
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>8 696 091,98</b>	<b>8 685 421,66</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	980 000,00	14 700,00	20/03/2015
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>980 000,00</b>	<b>14 700,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO S&P 500 50	USD	675 942,15	678 479,34	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>675 942,15</b>	<b>678 479,34</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
<b>TOTALES</b>		<b>10 352 034,13</b>	<b>9 378 601,00</b>	

CLASE 8.ª



0M5451182



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451183

**Abante Bolsa Absoluta, 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 todo el año Abante Bolsa Absoluta, F.I. ha mantenido una estructura de cartera (renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez) muy estable en la que permanece la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La estructura de la cartera ha sido bastante prudente durante todo el ejercicio, rondando la exposición a renta variable el 30% - 40% del patrimonio.

Durante el primer semestre se ha incrementado la inversión en depósitos hasta el 7,2%, donde se mantiene Bankia y entran Banco Santander, Banca March y Unicaja. Se ha reducido la inversión en futuros comprados del Euro Stoxx 50 y se han comprado tres IIC de renta variable de Fidelity, Magallanes y Augustus Capital. Se ha invertido en un fondo de bolsa flexible de Acatis.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451184

## **Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

Durante el segundo semestre se ha mantenido la inversión en depósitos en el 7%, donde permanecen Bankia, Banco Santander, Banca March y Unicaja. Se han vendido los fondos Schroder Strategic Bond y Morgan Stanley DAP y se han incorporado a cartera Sycomore Partners y Attitude Opportunities.

Abante Bolsa Absoluta, F.I. ha utilizado a lo largo del año 2015 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50, Nikkei 225, Ibex-35 y S&P 500 (mini), y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición compradora de 66 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 1,2% del patrimonio del Fondo, y otra, también compradora, de 30 contratos del EUR/USD (nominal 2,1%).

#### **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



0L6991678

**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 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 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>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
<b>Primer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5451125 al 0M5451152 Del 0M5451153 al 0M5451154
<b>Segundo ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5451155 al 0M5451182 Del 0M5451183 al 0M5451184
<b>Tercer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5451185 al 0M5451212 Del 0M5451213 al 0M5451214

**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