

ABANTE BOLSA ABSOLUTA, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Abante 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, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Bolsa Absoluta, F.I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa

23 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/24893
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OM9854111

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	209 362 932,35	179 255 170,54
Deudores	201 637,88	390 945,83
Cartera de inversiones financieras	181 035 223,92	169 485 198,88
Cartera interior	54 371 484,13	63 659 521,37
Valores representativos de deuda	-	18 999 076,40
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	39 364 026,04	33 657 027,92
Depósitos en Entidades de Crédito	15 007 303,09	11 003 417,05
Derivados	155,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	126 627 104,43	105 779 960,68
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	126 604 437,56	105 779 960,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	22 666,87	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	36 635,36	45 716,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	28 126 070,55	9 379 025,83
TOTAL ACTIVO	209 362 932,35	179 255 170,54

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



CLASE 8.^a



0M9854112

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	208 474 347,59	177 756 685,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	208 474 347,59	177 756 685,12
Capital	-	-
Partícipes	204 418 927,47	173 641 549,16
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	2 873 196,54	2 932 912,38
(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	888 584,76	1 498 485,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	887 703,45	1 478 450,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	881,09	20 035,00
Periodificaciones	0,22	0,24
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	209 362 932,35	179 255 170,54
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	4 417 575,08	5 887 397,82
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 417 575,08	5 887 397,82
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 417 575,08	5 887 397,82

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



CLASE 8.ª



OM9854113

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	205 811,64	244 449,76
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 105 767,91)	(1 751 062,06)
Comisión de gestión	(1 905 866,23)	(1 585 344,97)
Comisión de depositario	(187 796,07)	(151 765,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 105,61)	(13 951,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 899 956,27)	(1 506 612,30)
Ingresos financieros	43 079,02	63 230,24
Gastos financieros	(58,12)	(0,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 291 766,59	3 142 552,80
Por operaciones de la cartera interior	1 091 157,63	1 966 773,34
Por operaciones de la cartera exterior	3 200 608,96	1 197 479,46
Por operaciones con derivados	-	(21 700,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	70 547,80	79 506,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	396 839,71	1 183 860,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	68 025,74	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	166 778,06	(93 013,97)
Resultados por operaciones con derivados	162 035,91	1 276 874,80
Otros	-	-
Resultado financiero	4 802 175,00	4 469 150,06
Resultado antes de impuestos	2 902 218,73	2 962 537,76
Impuesto sobre beneficios	(29 022,19)	(29 625,38)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 873 196,54	2 932 912,38

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 873 196,54
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 873 196,54

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 2015	173 641 549,16	1 182 223,58	-	2 932 912,38	-	-	177 756 685,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	173 641 549,16	1 182 223,58	-	2 932 912,38	-	-	177 756 685,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 873 196,54	-	-	2 873 196,54
Aplicación del resultado del ejercicio	2 932 912,38	-	-	(2 932 912,38)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	63 896 602,30	-	-	-	-	-	63 896 602,30
Reembolsos	(36 052 136,37)	-	-	-	-	-	(36 052 136,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	204 418 927,47	1 182 223,58	-	2 873 196,54	-	-	208 474 347,59

CLASE 8.ª



0M9854114

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Abante 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	
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 932 912,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	115 677 967,72	1 182 223,58	-	3 985 728,99			120 845 920,29
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	115 677 967,72	1 182 223,58	-	3 985 728,99			120 845 920,29
Total ingresos y gastos reconocidos				2 932 912,38			2 932 912,38
Aplicación del resultado del ejercicio	3 985 728,99			(3 985 728,99)			
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							
Saldos al 31 de diciembre de 2015	173 641 549,16	1 182 223,58	-	2 932 912,38			177 756 685,12

CLASE 8.ª



OM9854115



CLASE 8.ª



OM9854116

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Bolsa Absoluta, F.I. (en lo sucesivo el Fondo) fue constituido en Madrid el 5 de abril de 2005. Tiene su domicilio social en Calle 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 1: 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



OM9854117

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00%, respectivamente.



CLASE 8.ª

INSTRUMENTO DE CREDITO Y RESERVA



OM9854118

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015, las comisiones de gestión, de depositaria, 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 depositaria	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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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 en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 a 205.811,64 euros y a 244.449,76 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.ª



OM9854119

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **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.

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



0M9854120

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.ª



0M9854121

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(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.



0M9854122

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(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



0M9854123

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(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



0M9854124

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(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



0M9854125

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(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

www.contabilidadyestadística.es



0M9854127

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	132 513,36	319 344,90
Administraciones Públicas deudoras	26 072,49	35 671,88
Otros	43 052,03	35 929,05
	<u>201 637,88</u>	<u>390 945,83</u>

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

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	26 072,49	30 634,20
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	5 037,68
	<u>26 072,49</u>	<u>35 671,88</u>

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	29 022,19	29 625,38
Operaciones pendientes de liquidar	453 905,05	30 492,44
Otros	404 776,21	1 418 332,36
	<u>887 703,45</u>	<u>1 478 450,18</u>

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



CLASE 8.^a

www.estadodelosrecaudadores.es



0M9854128

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	54 371 484,13	63 659 521,37
Valores representativos de deuda	-	18 999 076,40
Instituciones de Inversión Colectiva	39 364 026,04	33 657 027,92
Depósitos en Entidades de Crédito	15 007 303,09	11 003 417,05
Derivados	155,00	-
Cartera exterior	126 627 104,43	105 779 960,68
Instituciones de Inversión Colectiva	126 604 437,56	105 779 960,68
Derivados	22 666,87	-
Intereses de la cartera de inversión	36 635,36	45 716,83
	181 035 223,92	169 485 198,88

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

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



CLASE 8.^a
Fondo de Inversión



0M9854129

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	28 016 640,63	9 237 013,89
Otras cuentas de tesorería	109 429,92	142 011,94
	<u>28 126 070,55</u>	<u>9 379 025,83</u>

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido del Euribor menos 0,3% y al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades financieras distintas del Depositario 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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>46 670 691,52</u>	<u>38 556 650,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 320 426,68</u>	<u>2 786 866,57</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,06</u>	<u>13,84</u>
Número de partícipes	<u>295</u>	<u>311</u>



CLASE 8.ª



0M9854130

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

Clase I	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>161 803 656,07</u>	<u>139 200 034,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 069 235,42</u>	<u>11 370 609,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,38</u>	<u>12,24</u>
Número de partícipes	<u>1 889</u>	<u>1 537</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "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.



CLASE 8.ª

Clase de acciones de la sociedad gestora



0M9854131

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(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 desde 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.

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.



CLASE 8.^a
Impuestos sobre el patrimonio



0M9854132

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC AzValor Internacional FI	EUR	4 900 001,00	-	4 998 877,38	98 876,38	ES0112611001
IIC Omega Opportunities Fund, FI	EUR	3 700 001,00	-	3 789 897,64	89 896,64	ES0167399007
IIC Lierde SICAV	EUR	4 901 865,40	-	5 229 050,81	327 185,41	ES0158457038
IIC Ibercaja Alpha-A FI	EUR	4 380 012,00	-	4 813 271,94	433 259,94	ES0146756004
IIC Cartesio Y FI	EUR	8 910 221,71	-	11 153 179,59	2 242 957,88	ES0182527038
IIC Belgravia Beta SICAV	EUR	5 845 868,58	-	9 379 748,68	3 533 880,10	ES0133496036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		32 637 969,69	-	39 364 026,04	6 726 056,35	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 039,73	500 132,05	132,05	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-01-20	EUR	500 000,00	945,21	500 126,83	126,83	
Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-01-20	EUR	500 000,00	945,21	500 126,83	126,83	
Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-01-20	EUR	500 000,00	945,21	500 126,83	126,83	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 039,73	500 132,05	132,05	
Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-05-03	EUR	500 000,00	665,75	500 465,49	465,49	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 039,73	500 132,05	132,05	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-10	EUR	1 000 000,00	3 195,62	1 000 398,16	398,16	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-10	EUR	1 000 000,00	3 195,62	1 000 398,16	398,16	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-10	EUR	1 000 000,00	3 195,62	1 000 398,16	398,16	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-04-28	EUR	1 000 000,00	1 827,12	1 000 809,11	809,11	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-04-28	EUR	1 000 000,00	1 827,12	1 000 809,11	809,11	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-04-28	EUR	1 000 000,00	1 827,12	1 000 809,11	809,11	
Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-05-03	EUR	500 000,00	665,75	500 465,49	465,49	
Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-05-03	EUR	500 000,00	665,75	500 465,49	465,49	
Depósito BANKIA S.A 0,20 2017-05-03	EUR	500 000,00	665,75	500 465,49	465,49	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 039,73	500 132,05	132,05	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		15 000 000,00	36 635,36	15 007 303,09	7 303,09	
TOTAL Cartera Interior		47 637 969,69	36 635,36	54 371 329,13	6 733 359,44	

CLASE 8.ª



0M9854133

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	2 300 001,00	-	2 490 900,00	190 899,00	IE00B9KLK723
IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	EUR	3 300 002,00	-	3 720 436,71	420 434,71	LU1330191971
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	5 500 000,54	-	5 497 691,49	(2 309,05)	LU0571101715
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	6 000 002,00	-	6 128 271,59	128 269,59	LU0853555893
IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	6 000 001,00	-	5 893 984,08	(106 016,92)	IE00BWH63500
IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	4 000 000,98	-	4 165 103,17	165 102,19	LU0815117725
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	4 690 004,00	-	4 951 731,32	261 727,32	IE00BLP5S791
IIC Bestinver Sicav-Bestinver Internacional - R	EUR	5 900 002,00	-	6 224 202,37	324 200,37	LU0389173401
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	9 300 003,08	-	9 789 228,67	489 225,59	FR0012365013
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	1 500 001,00	-	2 143 041,45	643 040,45	LU0463469121
IIC SL Global Abs Return Strategies-€DIA	EUR	6 950 016,96	-	7 121 675,27	171 658,31	LU0548153799
IIC EdR Europe Value & Yield-IEUR	EUR	4 850 006,99	-	5 895 039,39	1 045 032,40	LU1103284433
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	6 299 968,34	-	6 441 969,32	142 000,98	DE000A1C5D13
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	6 054 264,58	-	8 714 984,77	2 660 720,19	LU0433182176
IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	7 000 011,00	-	7 141 262,73	141 251,73	IE00B3TH3V40
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	7 100 014,00	-	9 432 418,95	2 332 404,95	LU0583243455
IIC Ferox Salar Convertible A Mutualised	EUR	1 000 001,00	-	982 305,24	(17 695,76)	IE00B527HL34
IIC Carmignac Securite	EUR	2 100 003,42	-	2 314 149,22	214 145,80	FR0010149120
IIC LTIF - Classic-A€	EUR	4 200 214,00	-	5 317 654,41	1 117 440,41	LU0244071956
IIC Putnam Total Return-M	EUR	2 312 974,44	-	3 088 409,80	775 435,36	IE00B16D6Z69
IIC Putnam Total Return-A	USD	2 285 132,32	-	3 171 935,58	886 803,26	IE00B16D6W39
IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	3 564 627,55	-	3 509 123,35	(55 504,20)	LU0370789215
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	2 666 180,89	-	3 160 098,20	493 917,31	IE00B520F527
IIC GLG - European Alpha Alternative-C	EUR	3 800 006,00	-	3 972 158,89	172 152,89	IE00B3VHWQ03
IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	5 100 012,81	-	5 336 661,59	236 648,78	LU0431139764
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		113 773 451,90	-	126 604 437,56	12 830 985,66	
TOTAL Cartera Exterior		113 773 451,90	-	126 604 437,56	12 830 985,66	

CLASE 8.ª



0M9854134

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50	USD	106 416,35	106 283,27	17/03/2017
FUTURO Ibex 35 10	EUR	92 970,00	93 134,00	20/01/2017
FUTURO EUR/USD 125000	USD	3 928 208,73	3 894 890,68	13/03/2017
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	289 980,00	294 930,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		4 417 575,08	4 389 237,95	
TOTALES		4 417 575,08	4 389 237,95	

CLASE 8.ª



0M9854135

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	18 999 076,40	(26,02)	18 999 076,40		ES0000012412
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		18 999 076,40	(26,02)	18 999 076,40		
Acciones y participaciones Directiva						
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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		27 990 507,38	-	33 657 027,92	5 666 520,54	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito 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 BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 342,90	500 111,47	111,47	
Depósito BANKIA 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	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		11 000 000,00	45 742,85	11 003 417,05	3 417,05	
TOTAL Cartera Interior		57 989 583,78	45 716,83	63 659 521,37	5 669 937,59	

CLASE 8.ª



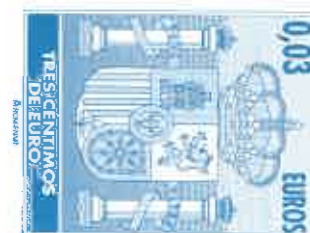
0M9854136

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC 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	IE00B9K723
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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		96 177 213,10	-	105 779 960,68	9 602 747,58	
TOTAL Cartera Exterior		96 177 213,10	-	105 779 960,68	9 602 747,58	

CLASE 8.ª



0M9854137

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 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
TOTALES Futuros comprados		5 887 397,82	5 926 482,93	
TOTALES		5 887 397,82	5 926 482,93	

CLASE 8.ª



0M9854138



CLASE 8.ª



0M9854139

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

Durante todo el año Abante Bolsa Absoluta 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.



CLASE 8.ª



0M9854140

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el primer semestre se ha mantenido la inversión en depósitos, que pasa del 6% al 8%, donde permanecen Bankia, Banca March y Unicaja. Han vencido y no se han renovado depósitos de Banco Santander. Se ha vendido un fondo monetario de Pictet. En renta fija flexible se ha vendido un fondo de Julius Baer y se ha invertido en uno de Jupiter. En multiestrategia se ha vendido el fondo de Attitude y se ha invertido en un fondo de Omega. En bolsa flexible se ha vendido el fondo GAM Global Selector.

Durante el segundo semestre se ha mantenido la inversión en depósitos, que pasa del 8,1% al 7,2%, donde permanecen Bankia, Banca March y Unicaja. Se ha invertido en un fondo de renta fija muy conservador que intenta batir a la liquidez con un riesgo muy controlado, el G Fund Alpha Fixed Income. Se ha invertido en dos fondos de renta variable global de gestión muy activa (que pueden diferenciarse mucho del comportamiento de los índices): AzValor Internacional y Bestinver Internacional. Para no subir el nivel de riesgo se ha reducido el peso en cartera del Fidelity Euro Stoxx 50 y se han vendido futuros del mismo índice. El neto de estos cambios es una exposición a renta variable similar pero con mayor gestión activa. En gestión alternativa se ha invertido en el fondo Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables.

Abante Bolsa Absoluta FI ha utilizado a lo largo del año 2016 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 unas posiciones compradoras de: 9 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 0,14% del patrimonio del Fondo, 31 contratos del EUR/USD (nominal 1,9%), 1 contrato de Ibex-35 (nominal 0,04%) y 1 contrato mini de S&P 500 (nominal 0,05%).

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



OM9854141

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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



CLASE 8.^a



0M9947476

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 23 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Abante 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>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854049 al 0M9854076 Del 0M9854077 al 0M9854079
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854080 al 0M9854107 Del 0M9854108 al 0M9854110
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854111 al 0M9854138 Del 0M9854139 al 0M9854141

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