

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

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de  
Gestión al 31 de diciembre de 2017

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

---

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Bolsa Absoluta, F.I. (el Fondo) que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

---

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría***Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Bolsa Absoluta, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

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

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

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

A continuación se describen los principales procedimientos de auditoría realizados:

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Asimismo, se han revisado los contratos de compra de los derivados mantenidos en la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 sin encontrar diferencias.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Para la totalidad de los títulos que, en su caso, se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017 poco líquidos o sin mercado activo, incluyendo los productos estructurados y extrabursátiles (Over the Counter - OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

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

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora de Abante Bolsa Absoluta, F.I. y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de marzo de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/02007

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



ON2534533

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
<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>255 728 122,68</b>	<b>209 362 932,35</b>
Deudores	4 249 143,85	201 637,88
Cartera de inversiones financieras	217 754 529,35	181 035 223,92
Cartera interior	65 380 515,13	54 371 484,13
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	62 378 403,40	39 364 026,04
Depósitos en Entidades de Crédito	3 002 111,73	15 007 303,09
Derivados	-	155,00
Otros	-	-
Cartera exterior	152 373 369,01	126 627 104,43
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	152 349 899,33	126 604 437,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	23 469,68	22 666,87
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	645,21	36 635,36
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	33 724 449,48	28 126 070,55
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>255 728 122,68</b>	<b>209 362 932,35</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2534534

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>245 787 756,75</b>	<b>208 474 347,59</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	245 787 756,75	208 474 347,59
Capital	-	-
Partícipes	238 302 812,04	204 418 927,47
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	6 302 721,13	2 873 196,54
(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>9 940 365,93</b>	<b>888 584,76</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 935 193,47	887 703,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 172,46	881,09
Periodificaciones	-	0,22
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>255 728 122,68</b>	<b>209 362 932,35</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 282 113,58</b>	<b>4 417 575,08</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	509 980,00	4 417 575,08
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 772 133,58	-
<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>4 282 113,58</b>	<b>4 417 575,08</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2534535

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	217 463,55	205 811,64
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 849 375,45)</u>	<u>(2 105 767,91)</u>
Comisión de gestión	(2 608 621,59)	(1 905 866,23)
Comisión de depositario	(227 837,96)	(187 796,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 915,90)	(12 105,61)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 631 911,90)</b>	<b>(1 899 956,27)</b>
Ingresos financieros	10 583,41	43 079,02
Gastos financieros	(787,40)	(58,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>5 530 609,93</u>	<u>4 291 766,59</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 724 464,04	1 091 157,63
Por operaciones de la cartera exterior	2 806 145,89	3 200 608,96
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(100 424,92)	70 547,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 558 315,86</u>	<u>396 839,71</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(0,45)	68 025,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 963 121,16	166 778,06
Resultados por operaciones con derivados	595 195,15	162 035,91
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>8 998 296,88</b>	<b>4 802 175,00</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>6 366 384,98</b>	<b>2 902 218,73</b>
Impuesto sobre beneficios	(63 663,85)	(29 022,19)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>6 302 721,13</u></b>	<b><u>2 873 196,54</u></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 2017.

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

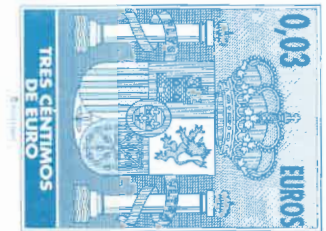
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 302 721,13
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>6 302 721,13</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 2016</b>	<b>204 418 927,47</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>2 873 196,54</b>	-	-	<b>208 474 347,59</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>204 418 927,47</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>2 873 196,54</b>	-	-	<b>208 474 347,59</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 302 721,13	-	-	6 302 721,13
Aplicación del resultado del ejercicio	2 873 196,54	-	-	(2 873 196,54)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	93 441 047,90	-	-	-	-	-	93 441 047,90
Reembolsos	(62 430 359,87)	-	-	-	-	-	(62 430 359,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>238 302 812,04</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>6 302 721,13</b>	-	-	<b>245 787 756,75</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2534536

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 2017.

**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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 873 196,54</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<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>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</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>
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>204 418 927,47</b>	<b>1 182 223,58</b>	-	<b>2 873 196,54</b>	-	-	<b>208 474 347,59</b>

CLASE 8ª



0N2534537

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 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2534538

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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 Plaza de la Independencia, 6 de Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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.

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



0N2534539

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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.

Quando 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534540

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

En los ejercicios 2017 y 2016, las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	1,00%
Sobre rendimientos íntegros	9,00%	9,00%
Comisión de 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

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en 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 del epígrafe asciende a 31 de diciembre de 2017 y 2016 a 217.463,55 euros y a 205.811,64 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



ON2534541

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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.<sup>a</sup>



0N2534542

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.

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.<sup>a</sup>



0N2534543

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0N2534544

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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.<sup>a</sup>



ON2534545

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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



0N2534546

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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.<sup>a</sup>



ON2534547

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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



0N2534548

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2534549

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	281 328,08	132 513,36
Administraciones Públicas deudoras	28 330,50	26 072,49
Deudores por venta de valores	3 895 282,41	-
Otros	44 202,86	43 052,03
	<b>4 249 143,85</b>	<b>201 637,88</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	63 663,85	29 022,19
Operaciones pendientes de liquidar	62 072,03	453 905,05
Acreedores por compra de valores	9 023 279,42	-
Otros	786 178,17	404 776,21
	<b>9 935 193,47</b>	<b>887 703,45</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge principalmente el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0N2534550

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
<b>Cartera interior</b>	<b>65 380 515,13</b>	<b>54 371 484,13</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	62 378 403,40	39 364 026,04
Depósitos en Entidades de Crédito	3 002 111,73	15 007 303,09
Derivados	-	155,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>152 373 369,01</b>	<b>126 627 104,43</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	152 349 899,33	126 604 437,56
Derivados	23 469,68	22 666,87
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>645,21</b>	<b>36 635,36</b>
	<b>217 754 529,35</b>	<b>181 035 223,92</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 2017. 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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	33 428 592,30	28 016 640,63
Otras cuentas de tesorería	295 857,18	109 429,92
	<b>33 724 449,48</b>	<b>28 126 070,55</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534551

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de este epígrafe del balance de situación correspondía al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del 0% y Euribor menos 0,3% para el ejercicio 2017 y 2016, respectivamente y al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades financieras distintas del Depositario.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 343 440,54</u>	<u>46 670 691,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 642 581,74</u>	<u>3 320 426,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,51</u>	<u>14,06</u>
Número de partícipes	<u>267</u>	<u>295</u>
Clase I	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>207 444 316,21</u>	<u>161 803 656,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>16 305 165,04</u>	<u>13 069 235,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,72</u>	<u>12,38</u>
Número de partícipes	<u>2 412</u>	<u>1 889</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534552

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.

**10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2534553

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

## 11. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 3.300 euros y 3.100 euros 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.

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC AzValor Internacional FI	EUR	6 600 004,00	-	6 853 393,86	253 389,86	ES0112611001
IIC Rex Royal Blue SICAV	EUR	7 023 277,42	-	7 020 788,34	(2 489,08)	ES0173751035
IIC Omega Opportunities Fund, FI	EUR	4 700 002,00	-	4 846 711,58	146 709,58	ES0167399007
IIC Lierde SICAV	EUR	5 607 795,81	-	6 942 664,63	1 334 868,82	ES0158457038
IIC Ibercaja Alpha-A FI	EUR	5 030 014,00	-	5 522 576,85	492 562,85	ES0146756004
IIC Belgravia Epsilon FI	EUR	6 851 371,71	-	10 952 195,47	4 100 823,76	ES0114353032
IIC Cartesio Y FI	EUR	10 710 224,71	-	13 828 780,19	3 118 555,48	ES0182527038
IIC CS Corto Plazo FI- Integral Variable	EUR	6 400 002,00	-	6 411 292,48	11 290,48	ES0155598032
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>52 922 691,65</b>	<b>-</b>	<b>62 378 403,40</b>	<b>9 455 711,75</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
Depósito UNICAJA BANCO SA 0,05 2018-07-27	EUR	1 000 000,00	215,07	1 000 703,91	703,91	
Depósito UNICAJA BANCO SA 0,05 2018-07-27	EUR	1 000 000,00	215,07	1 000 703,91	703,91	
Depósito UNICAJA BANCO SA 0,05 2018-07-27	EUR	1 000 000,00	215,07	1 000 703,91	703,91	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>3 000 000,00</b>	<b>645,21</b>	<b>3 002 111,73</b>	<b>2 111,73</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>55 922 691,65</b>	<b>645,21</b>	<b>65 380 515,13</b>	<b>9 457 823,48</b>	

CLASE 8.ª



0N2534554

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(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	3 700 002,00	-	4 740 064,84	1 040 062,84	LU0463469121
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	6 400 003,00	-	6 668 231,43	268 228,43	LU0853555893
IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	6 000 001,00	-	6 070 391,90	70 390,90	IE00BWH63500
IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	4 000 000,98	-	4 330 206,36	330 205,38	LU0815117725
IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	8 400 003,00	-	8 708 570,18	308 567,18	LU0289523259
IIC GAMCO International Sicav- Merger Arbitrage- I	EUR	4 850 003,00	-	4 853 067,38	3 064,38	LU0687944396
IIC BB Global Macro "I" (EUR)	EUR	8 000 001,00	-	7 931 710,15	(68 290,85)	LU0494762056
IIC Ethna- AKTIV SIA "T"	EUR	6 150 001,00	-	6 158 231,72	8 230,72	LU0841179863
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	4 690 004,00	-	5 237 269,34	547 265,34	IE00BLP5S791
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	9 500 001,14	-	9 547 214,57	47 213,43	LU0571101715
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	11 398 376,30	-	12 149 511,29	751 134,99	FR0012365013
IIC Magallanes Value Investors UCITS- Iberian Equi	EUR	3 500 003,00	-	4 524 068,01	1 024 065,01	LU1330191971
IIC SL Global Abs Return Strategies-€DIA	EUR	6 950 016,96	-	7 257 465,60	307 448,64	LU0548153799
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	7 699 952,50	-	8 436 175,07	736 222,57	DE000A1C5D13
IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	7 200 011,00	-	7 441 971,64	241 960,64	IE00B3TH3V40
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	9 450 020,00	-	12 166 797,37	2 716 777,37	LU0583243455
IIC Putnam Total Return-A	USD	2 285 132,32	-	3 128 256,77	843 124,45	IE00B16D6W39
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	4 466 183,89	-	5 006 013,51	539 829,62	IE00B520F527
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	6 459 857,25	-	8 944 116,97	2 484 259,72	LU0433182176
IIC LTIF - Classic-A€	EUR	5 400 216,00	-	6 672 101,51	1 271 885,51	LU0244071956
IIC Putnam Total Return-M	EUR	2 312 974,44	-	3 403 678,59	1 090 704,15	IE00B16D6Z69
IIC Bestinver Sicav-Bestinver Internacional - R	EUR	7 900 004,00	-	8 974 785,13	1 074 781,13	LU0389173401
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>136 712 767,78</b>	<b>-</b>	<b>152 349 899,33</b>	<b>15 637 131,55</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>136 712 767,78</b>	<b>-</b>	<b>152 349 899,33</b>	<b>15 637 131,55</b>	

CLASE 8.ª



0N2534555

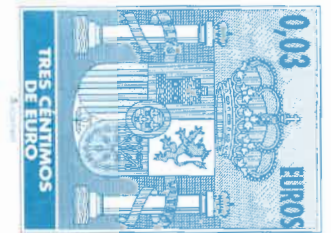
Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Ibex 35 10	EUR	509 980,00	501 040,00	19/01/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>509 980,00</b>	<b>501 040,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 946 450,00	1 921 150,00	16/03/2018
FUTURO Dax 25	EUR	328 287,50	322 750,00	16/03/2018
FUTURO Nasdaq-100 Index 20	USD	1 497 396,08	1 494 752,19	16/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 772 133,58</b>	<b>3 738 652,19</b>	
Compra de opciones "put"				
<b>TOTALES</b>		<b>4 282 113,58</b>	<b>4 239 692,19</b>	

CLASE 8.ª



0N2534556

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>32 637 969,69</b>		<b>- 39 364 026,04</b>	<b>6 726 056,35</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
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 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	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>15 000 000,00</b>	<b>36 635,36</b>	<b>15 007 303,09</b>	<b>7 303,09</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>47 637 969,69</b>	<b>36 635,36</b>	<b>54 371 329,13</b>	<b>6 733 359,44</b>	

CLASE 8.ª



0N2534557

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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 Sycamore 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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>113 773 451,90</b>	<b>-</b>	<b>126 604 437,56</b>	<b>12 830 985,66</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>113 773 451,90</b>	<b>-</b>	<b>126 604 437,56</b>	<b>12 830 985,66</b>	

CLASE 8.ª



0N2534558

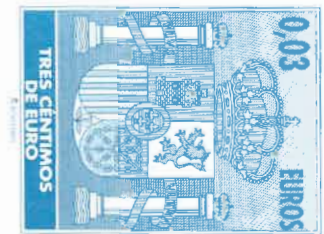
Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
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
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>4 417 575,08</b>	<b>4 389 237,95</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 417 575,08</b>	<b>4 389 237,95</b>	

CLASE 8.ª



0N2534559



CLASE 8.ª



ON2534560

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

Cerramos un año 2017 muy positivo para los mercados financieros gracias a la mejora del entorno macroeconómico a nivel global, la revisión al alza de las perspectivas para los próximos años y una reducción en la percepción del riesgo geopolítico. La suma de estos factores generó un entorno inmejorable para los activos de riesgo, que obtuvieron muy buenos resultados durante el año. Además, la volatilidad de los mercados, entendida como una de las medidas de riesgo más populares, ha permanecido en niveles mínimos históricos.

La mejora de la situación macroeconómica también se trasladó a las cuentas de resultados de las empresas, donde los beneficios empresariales registraron crecimientos de doble dígito en Estados Unidos. Además, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos, con una rebaja significativa en el impuesto de sociedades, sirvió de estímulo para las bolsas en la parte final del año. El índice mundial de renta variable terminó el año con una subida del 16,27% en moneda local, aunque para los inversores en euros la rentabilidad del índice se quedó en un 5,50% debido a la fortaleza del euro frente a la mayoría de divisas.

En renta fija resultados positivos, donde los activos de riesgo han tenido un mejor comportamiento relativo. En cuanto a los bonos de gobierno, uno de los movimientos más interesantes que pudimos observar durante el año fue el aplanamiento de la curva de tipos de interés en Estados Unidos. A pesar de las tres subidas de los tipos de interés a corto plazo que llevó a cabo la Reserva Federal, los tipos a más largo plazo permanecieron prácticamente sin cambios, provocando un aplanamiento de la estructura de los tipos de interés. De esta manera, el bono americano a 10 años permaneció en la zona del 2,40% mientras que el bono a 2 años cerró el año en el 1,88%. Por su parte, el bono alemán a 10 años tuvo un ligero repunte durante el año, pasando del 0,20% donde arrancó el año, al 0,44%. La deuda high yield y la deuda emergente fueron los activos que tuvieron un mejor comportamiento en el año, con rentabilidades cercanas al 10%.

En el apartado de materias primas el año también ha tenido resultados muy positivos. El petróleo (Brent \$) acumuló una rentabilidad superior al 20%. niveles máximos de los últimos 2 años, tras el colapso del precio del crudo en 2016. Por su parte, el oro también tuvo un buen año con una revalorización del 13,68%, recuperando los niveles de 1.300 dólares por onza.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2534561

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2017

---

Durante todo el primer semestre Abante Bolsa Absoluta F.I., ha mantenido una estructura de cartera por tipo de activos (renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez) bastante estable en la que permanece la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. Se ha eliminado la inversión en depósitos, que suponía el 7,2% del patrimonio debido a los vencimientos de los depósitos de Bankia, Banca March y Unicaja. Se han producido varios cambios en cartera durante el semestre. Por un lado, se sustituyó el GLG European Alpha después de su mal comportamiento por GAMCO Merger Arbitrage. Por otro lado, se sustituyó el fondo de renta variable europea EDR Europa Value & Yield por Melchior European Opportunities con el objetivo de obtener un resultado diferencial sobre el índice MSCI Europe. Además, se aprovechó la liquidez existente y la venta del Salar Convertible Absolute Return para incluir en cartera un fondo monetario de perfil dinámico como Credit Suisse Corto Plazo y un pagaré de Banco Sabadell.

Durante el segundo semestre Abante Bolsa Absoluta F.I., ha mantenido una estructura de cartera por tipo de activos (renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez) bastante estable en la que permanece la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. Se ha realizado una nueva inversión en depósitos para la gestión de la liquidez de la cartera, aunque con un peso reducido del 1,26% a través de un depósito de Unicaja. La estructura de la cartera ha sido bastante prudente durante todo el semestre, rondando la exposición a renta variable total (incorporando la exposición a renta variable de los fondos flexibles) el 35% - 45% del patrimonio. Se han producido varios cambios en la cartera de fondos de inversión. En la parte más conservadora se ha sustituido el fondo Carmignac Sécurité por Bellevue Global Macro para ganar exposición en una categoría dentro del universo de fondo de Retorno Absoluto que no teníamos en cartera. En renta variable europea, se ha sustituido el fondo indiciado Fidelity Euro Stoxx 50 por Rex Royal Blue SICAV para aumentar el grado de exposición en gestión activa. Los fondos que más rentabilidad han aportado a la cartera en el semestre son Old Mutual Global Equity Absolute Return, que sube un 5,52% y Melchior - European Opportunities, que avanza un 6,49%.

Abante Bolsa Absoluta F.I., ha utilizado a lo largo del año 2017 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50, del DAX, del S&P 500 (mini), del Nasdaq (mini), del Ibex-35 y del cambio EUR/USD, cerrando ejercicio con una posición compradora de 5 contratos de futuros del índice Ibex-35, con un nominal comprometido equivalente al 0,21%, del patrimonio del Fondo. Ha cerrado ejercicio con una posición vendedora de 1 contrato del DAX, 55 contratos de Euro Stoxx 50 y 14 contratos de Nasdaq 100 (mini) con un nominal equivalente al 0,13%, 0,79% y del 0,61% respectivamente del patrimonio del Fondo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N2534562

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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 2017**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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.<sup>a</sup>



0N2538980

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 22 de marzo de 2018, 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 2017 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:

	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2534503 al 0N2534529 Del 0N2534530 al 0N2534532
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2534533 al 0N2534559 Del 0N2534560 al 0N2534562
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2534563 al 0N2534589 Del 0N2534590 al 0N2534592

**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