

**Abante Asesores Global, 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 Asesores Global, 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**

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Asesores Global, 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.

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 Asesores Global, 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:

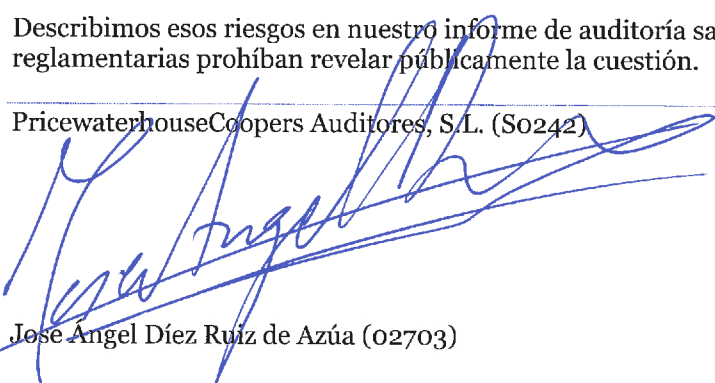
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 Asesores Global, 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 Asesores Global, 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.

Año 2018 Nº 01/18/04465  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



ON2534593

**Abante Asesores Global, F.I.**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>101 679 062,19</b>	<b>92 513 777,84</b>
Deudores	759 411,60	922 303,89
Cartera de inversiones financieras	95 765 450,57	81 667 121,61
Cartera interior	17 352 726,07	13 996 111,73
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 877 402,90	3 170 803,83
Instituciones de Inversión Colectiva	13 475 323,17	10 818 022,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	7 285,00
Otros	-	-
Cartera exterior	78 412 724,50	67 671 009,88
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	78 384 239,11	67 622 108,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	28 485,39	48 901,84
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	0,01
Tesorería	5 154 200,02	9 924 352,33
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>101 679 062,19</b>	<b>92 513 777,84</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



ON2534594

**Abante Asesores Global, 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>101 454 314,88</b>	<b>92 377 863,02</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	101 454 314,88	92 377 863,02
Capital	-	-
Partícipes	94 936 260,84	87 444 053,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	390 782,87	390 782,88
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 127 271,17	4 543 026,17
(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>224 747,31</b>	<b>135 914,82</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	162 917,69	135 914,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	61 829,62	-
Periodificaciones	-	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>101 679 062,19</b>	<b>92 513 777,84</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>23 787 832,93</b>	<b>15 040 314,43</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 002 913,41	13 098 594,43
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11 784 919,52	1 941 720,00
<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>23 787 832,93</b>	<b>15 040 314,43</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



ON2534595

## Abante Asesores Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	75 097,05	64 803,85
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 095 773,62)	(820 991,77)
Comisión de gestión	(988 580,43)	(739 084,34)
Comisión de depositario	(98 916,45)	(74 107,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 276,74)	(7 799,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 020 676,57)</b>	<b>(756 187,92)</b>
Ingresos financieros	134 182,11	289,98
Gastos financieros	(3 516,42)	(3,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 865 054,10	888 532,63
Por operaciones de la cartera interior	1 169 977,49	356 959,06
Por operaciones de la cartera exterior	2 728 695,13	531 573,57
Por operaciones con derivados	(33 618,52)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(267 310,22)	(28 406,68)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 481 429,80	4 484 690,88
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	90 126,95	99 652,80
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 217 738,33	1 894 809,05
Resultados por operaciones con derivados	1 173 564,52	2 490 229,03
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>7 209 839,37</b>	<b>5 345 103,24</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>6 189 162,80</b>	<b>4 588 915,32</b>
Impuesto sobre beneficios	(61 891,63)	(45 889,15)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6 127 271,17</b>	<b>4 543 026,17</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 Asesores Global, 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	6 127 271,17
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>6 127 271,17</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 2016</b>	<b>87 444 053,97</b>	<b>390 782,88</b>	-	<b>4 543 026,17</b>	-	-	<b>92 377 863,02</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>87 444 053,97</b>	<b>390 782,88</b>	-	<b>4 543 026,17</b>	-	-	<b>92 377 863,02</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 127 271,17	-	-	6 127 271,17
Aplicación del resultado del ejercicio	4 543 026,17	-	-	(4 543 026,17)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	5 487 390,42	-	-	-	-	-	5 487 390,42
Reembolsos	(2 538 209,72)	-	-	-	-	-	(2 538 209,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	(0,01)	-	-	-	-	(0,01)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>94 936 260,84</b>	<b>390 782,87</b>	-	<b>6 127 271,17</b>	-	-	<b>101 454 314,88</b>

CLASE 8.ª



0N2534596

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 Asesores Global, 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	4 543 026,17
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>4 543 026,17</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 2015</b>	<b>68 819 117,70</b>	<b>390 782,87</b>	-	<b>2 310 611,17</b>	-	-	<b>71 520 511,74</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>68 819 117,70</b>	<b>390 782,87</b>	-	<b>2 310 611,17</b>	-	-	<b>71 520 511,74</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 543 026,17	-	-	4 543 026,17
Aplicación del resultado del ejercicio	2 310 611,17	-	-	(2 310 611,17)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	17 247 893,70	-	-	-	-	-	17 247 893,70
Reembolsos	(933 568,60)	-	-	-	-	-	(933 568,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	0,01	-	-	-	-	0,01
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>87 444 053,97</b>	<b>390 782,88</b>	-	<b>4 543 026,17</b>	-	-	<b>92 377 863,02</b>

CLASE 8.ª



0N2534597

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.ª



ON2534598

**Abante Asesores Global, 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 Asesores Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de febrero de 2002. 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 8 de marzo de 2002 con el número 2.562, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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.



CLASE 8.ª



ON2534599

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.



CLASE 8.ª



ON2534600

Abante Asesores Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo del epígrafe asciende a 31 de diciembre de 2017 y 2016 a 75.097,05 euros y a 64.803,85 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2534601

**Abante Asesores Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534602

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534603

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.ª



0N2534604

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares 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.



CLASE 8.ª



0N2534605

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2534606

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de “Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva”.

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.



CLASE 8.ª



ON2534607

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534608

Abante Asesores Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

**l) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

**4. Deudores**

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	708 994,52	898 208,31
Administraciones Públicas deudoras	35 436,76	13 817,55
Otros	14 980,32	10 278,03
	<u>759 411,60</u>	<u>922 303,89</u>

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.



CLASE 8.ª



ON2534609

Abante Asesores Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

**5. Acreedores**

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	61 891,63	45 889,15
Operaciones pendientes de liquidar	-	3 176,61
Otros	101 026,06	86 849,05
	<u>162 917,69</u>	<u>135 914,81</u>

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" 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.

**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>	<u>17 352 726,07</u>	<u>13 996 111,73</u>
Instrumentos de patrimonio	3 877 402,90	3 170 803,83
Instituciones de Inversión Colectiva	13 475 323,17	10 818 022,90
Derivados	-	7 285,00
<b>Cartera exterior</b>	<u>78 412 724,50</u>	<u>67 671 009,88</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	78 384 239,11	67 622 108,04
Derivados	28 485,39	48 901,84
	<u>95 765 450,57</u>	<u>81 667 121,61</u>



CLASE 8.ª



ON2534610

Abante Asesores Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	4 612 971,36	9 242 023,36
Otras cuentas de tesorería	541 228,66	682 328,97
	<u>5 154 200,02</u>	<u>9 924 352,33</u>

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.



CLASE 8.ª



ON2534611

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>101 454 314,88</u>	<u>92 377 863,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 350 383,56</u>	<u>6 160 534,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>15,98</u>	<u>15,00</u>
Número de partícipes	<u>110</u>	<u>108</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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534612

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

**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. 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.

**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.



CLASE 8.ª



ON2534613

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

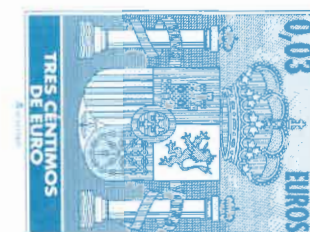
Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican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

Abante Asesores Global, 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 admitidas cotización</b>						
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	3 365 643,66	-	3 877 402,90	511 759,24	ES0105025003
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 365 643,66</b>	<b>-</b>	<b>3 877 402,90</b>	<b>511 759,24</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC Mutuafondo Bonos Subordinados FI	EUR	1 422 898,35	-	1 657 944,13	235 045,78	ES0164743009
IIC Belgravia Epsilon FI	EUR	2 136 119,70	-	3 983 159,12	1 847 039,42	ES0114353032
IIC Gesconsult Renta Variable FI	EUR	2 300 003,00	-	2 524 357,41	224 354,41	ES0137381036
IIC Cartesio Y FI	EUR	2 586 494,57	-	3 919 303,78	1 332 809,21	ES0182527038
IIC Cartesio X FI	EUR	1 309 543,41	-	1 390 558,73	81 015,32	ES0116567035
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>9 755 059,03</b>	<b>-</b>	<b>13 475 323,17</b>	<b>3 720 264,14</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>13 120 702,69</b>	<b>-</b>	<b>17 352 726,07</b>	<b>4 232 023,38</b>	

CLASE 8.ª



0N2534614

Abante Asesores Global, 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 BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	1 530 898,12	-	1 531 141,31	243,19	LU0438336777
IIC Boussard & Gavaudan SICAV	EUR	1 999 993,62	-	2 026 752,42	26 758,80	LU1063708694
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	2 639 986,02	-	2 989 108,02	349 122,00	DE000A1C5D13
IIC Heptagon - Yacktmann US Equity Fund-\$I	USD	3 456 625,28	-	3 472 968,77	16 343,49	IE00B61H9W66
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	2 150 003,00	-	3 098 718,70	948 715,70	LU0463469121
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	1 753 677,06	-	3 140 897,02	1 387 219,96	LU0433182176
IIC ABERDEEN Global - Emerging Markets Equity-I2	USD	787 407,78	-	1 065 960,51	278 552,73	LU0231479717
IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	1 898 477,88	-	1 884 524,47	(13 953,41)	LU0414666189
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	1 774 091,87	-	3 348 305,63	1 574 213,76	LU0188798671
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1 000 001,00	-	1 058 541,14	58 540,14	LU0219424644
IIC BB Global Macro "I" (EUR)	EUR	2 000 001,00	-	2 014 550,96	14 549,96	LU0494762056
IIC Melchior European Opportunities Fund- I1 EUR	EUR	2 600 001,00	-	2 633 389,94	33 388,94	LU0289523259
IIC BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	EUR	1 262 555,77	-	1 225 941,04	(36 614,73)	IE00BYYS3L92
IIC Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	1 700 001,00	-	1 711 467,57	11 466,57	LU0365358570
IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	2 469 965,27	-	2 673 863,93	203 898,66	LU0815117725
IIC Cygnus Utilities Infrastructure & Renewables U	EUR	1 899 085,37	-	1 923 047,32	23 961,95	IE00BWH63500
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	1 970 001,00	-	2 095 020,94	125 019,94	IE00B520F527
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	1 900 002,00	-	2 021 195,78	121 193,78	LU0151325312
IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	2 289 033,03	-	3 269 765,56	980 732,53	LU0132667519
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	865 429,28	-	2 061 552,91	1 196 123,63	IE00B01FHV31
IIC DNCA Invest- Miuri	EUR	1 803 011,98	-	1 816 441,33	13 429,35	LU0641746143
IIC Aberdeen Global- Emerging Markets Equity - G2	USD	827 259,24	-	1 062 749,26	235 490,02	LU0886779783
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	3 076 115,76	-	3 205 785,74	129 669,98	FR0012365013
IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	2 300 001,00	-	2 363 839,78	63 838,78	LU1071462532
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	1 636 182,72	-	2 981 904,05	1 345 721,33	LU0866838575
IIC Legg Mason Western Asset Macro Opportunities	EUR	1 269 703,66	-	1 307 782,38	38 078,72	IE00BHBFD812
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	2 525 916,94	-	2 424 541,56	(101 375,38)	LU0100598282
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	1 752 055,21	-	1 833 670,56	81 615,35	LU0534240071
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	2 000 002,00	-	2 418 977,13	418 975,13	LU0946223103
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	2 156 307,95	-	2 431 161,91	274 853,96	IE00BLP5S791
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	2 372 693,38	-	2 915 441,39	542 748,01	LU0219424487
IIC Gavekal Knowledge Leaders Fund-\$A	USD	2 155 951,95	-	3 318 814,95	1 162 863,00	IE00B1DS1042
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	1 500 001,00	-	1 581 399,90	81 398,90	LU0583243455
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	2 955 513,12	-	3 475 015,23	519 502,11	LU0975848697
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>66 277 952,26</b>	<b>-</b>	<b>78 384 239,11</b>	<b>12 106 286,85</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>66 277 952,26</b>	<b>-</b>	<b>78 384 239,11</b>	<b>12 106 286,85</b>	

CLASE 8.ª



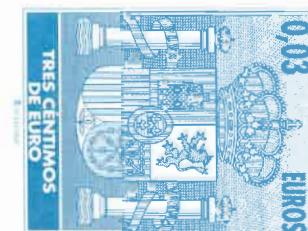
0N2534615

Abante Asesores Global, 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	1 025 800,00	1 002 080,00	19/01/2018
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	3 041 300,00	2 969 050,00	16/03/2018
FUTURO The EURO STOXX Banks (Price) Index 50	EUR	2 688 000,00	2 608 000,00	16/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>6 755 100,00</b>	<b>6 579 130,00</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
OPCION S&P 500 50	USD	5 247 813,41	10 262,39	16/03/2018
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>5 247 813,41</b>	<b>10 262,39</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Bono del estado Alemán 1% 15/08/2025	EUR	2 119 780,00	2 101 840,00	12/03/2018
FUTURO EUR/USD 125000	USD	3 950 853,81	4 023 490,21	19/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>6 070 633,81</b>	<b>6 125 330,21</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION S&P 500 50	USD	5 714 285,71	27 055,39	16/03/2018
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>5 714 285,71</b>	<b>27 055,39</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>23 787 832,93</b>	<b>12 741 777,99</b>	

CLASE 8.ª



0N2534616

Abante Asesores Global, 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 admitidas cotización</b>						
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	2 969 859,04	-	3 170 803,83	200 944,79	ES0105025003
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 969 859,04</b>	<b>-</b>	<b>3 170 803,83</b>	<b>200 944,79</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
IIC Cartesio Y FI	EUR	2 720 800,05	-	3 845 270,95	1 124 470,90	ES0182527038
IIC Cartesio X FI	EUR	1 500 001,00	-	1 537 070,32	37 069,32	ES0116567035
IIC Belgravia Beta SICAV	EUR	2 136 119,75	-	3 771 701,31	1 635 581,56	ES0133496036
IIC Mutuafondo Bonos Subordinados FI	EUR	1 600 001,00	-	1 663 980,32	63 979,32	ES0164743009
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>7 956 921,80</b>	<b>-</b>	<b>10 818 022,90</b>	<b>2 861 101,10</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 926 780,84</b>	<b>-</b>	<b>13 988 826,73</b>	<b>3 062 045,89</b>	

CLASE 8ª



0N2534617

Abante Asesores Global, 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 Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	2 380 001,00	-	2 537 069,71	157 068,71	IE00BLP5S791
IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	2 364 193,53	-	3 174 629,33	810 435,80	LU0132667519
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	3 008 388,19	-	5 362 904,62	2 354 516,43	LU0188798671
IIC Salar Fund plc-E1€	EUR	1 970 001,00	-	2 062 437,01	92 436,01	IE00B520F527
IIC ABERDEEN Global - Emerging Markets Equity-I2	USD	1 017 250,00	-	1 228 999,24	211 749,24	LU0231479717
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	1 753 677,06	-	3 202 276,41	1 448 599,35	LU0433182176
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	1 550 002,00	-	2 154 423,85	604 421,85	LU0463469121
IIC SL Global Abs Return Strategies-€DIA	EUR	761 131,00	-	757 390,64	(3 740,36)	LU0548153799
IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	905 631,81	-	1 007 245,62	101 613,81	LU0431139764
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	2 439 989,67	-	2 534 168,19	94 178,52	DE000A1C5D13
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	1 636 182,72	-	2 357 505,56	721 322,84	LU0866838575
IIC BNY Mellon - Absolute Return Equity Fund -€TH	EUR	1 600 002,00	-	1 605 842,58	5 840,58	IE00B3TH3V40
IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	2 200 001,00	-	2 112 060,03	(87 940,97)	LU0414666189
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	1 288 579,65	-	2 561 726,95	1 273 147,30	IE00B01FHV31
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	2 558 204,84	-	2 712 694,76	154 489,92	LU0219424487
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	2 900 000,99	-	2 554 473,28	(345 527,71)	LU0100598282
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	1 800 001,00	-	1 805 625,00	5 624,00	LU0946223103
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	1 945 001,00	-	1 953 737,95	8 736,95	LU0534240071
IIC Legg Mason - Western Macro Opportunities Bond	EUR	1 491 032,22	-	1 579 754,68	88 722,46	IE00BHBFD143
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	1 900 002,00	-	1 979 277,86	79 275,86	LU0151325312
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	3 217 352,06	-	3 626 218,09	408 866,03	LU0975848697
IIC Sycomore Partners - IB	EUR	2 650 001,99	-	2 724 597,73	74 595,74	FR0012365013
IIC Aberdeen Global- Emerging Markets Equity - G2	USD	1 096 020,53	-	1 256 565,19	160 544,66	LU0886779783
IIC Capital International GR Em Total Opp- Z EUR	EUR	2 850 001,01	-	2 967 636,06	117 635,05	LU0815117725
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	1 500 001,00	-	1 523 174,09	23 173,09	LU0583243455
IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-\$I	USD	2 950 617,15	-	2 946 166,34	(4 450,81)	IE00B61H9W66
IIC DNCA Invest- Miuri	EUR	2 000 001,00	-	2 002 172,56	2 171,56	LU0641746143
IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	2 300 001,00	-	2 301 964,30	1 963,30	LU1071462532
IIC Gavekal Knowledge Leaders Fund-\$A	USD	2 211 247,90	-	3 029 370,41	818 122,51	IE00B1DS1042
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>58 244 516,32</b>	<b>-</b>	<b>67 622 108,04</b>	<b>9 377 591,72</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>58 244 516,32</b>	<b>-</b>	<b>67 622 108,04</b>	<b>9 377 591,72</b>	

CLASE 8.ª



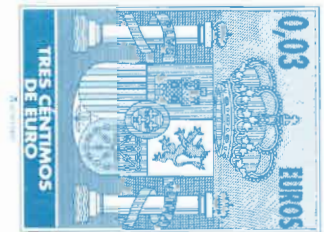
0N2534618

Abante Asesores Global, 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 Ibex 35 10	EUR	4 347 030,00	4 377 298,00	20/01/2017
FUTURO EUR/USD 125000	USD	4 183 424,43	4 146 173,95	13/03/2017
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	4 568 140,00	4 653 340,00	17/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>13 098 594,43</b>	<b>13 176 811,95</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Bono del estado Aleman 1% 15/08/2025	EUR	1 941 720,00	1 969 800,00	8/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 941 720,00</b>	<b>1 969 800,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>15 040 314,43</b>	<b>15 146 611,95</b>	

CLASE 8.ª



0N2534619



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534620

Abante Asesores Global, 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.ª



ON2534621

**Abante Asesores Global, F.I.**

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

---

Durante el primer semestre Abante Asesores Global F.I., ha mantenido una estructura de cartera muy diversificada, invirtiendo en liquidez, renta fija, renta variable y bolsa flexible - también un porcentaje pequeño de bonos convertibles-, a la que se ha sumado la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La exposición a renta variable global ha rondado el 50% - 65% en todo el periodo. Se ha gestionado de manera muy táctica la exposición con derivados para modular el riesgo de la cartera. Durante el semestre se han incorporado varias nuevas ideas de inversión al fondo. En renta fija se ha realizado una inversión en el Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return, para tomar exposición en mercados emergentes, y en el BSF - Fixed Income Strategies con el objetivo de ganar flexibilidad en la gestión de la parte más conservadora del fondo. En renta variable global se ha invertido en el MFS Meridian - Global Equity Fund y en renta variable española se ha incluido el Gesconsult Renta Variable. En retorno absoluto se ha invertido en el Cygnus Utilities Infraestructure Renewable Fund y en BMO US Real Estate Equity Long/Short. No se ha vendido ningún fondo en el periodo.

Durante el segundo semestre Abante Asesores Global F.I., ha mantenido una estructura de cartera muy diversificada, invirtiendo en liquidez, renta fija, renta variable y bolsa flexible -también un porcentaje pequeño de bonos convertibles-, a la que se ha sumado la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La exposición a renta variable global ha rondado el 50% - 65% en todo el periodo. Se ha gestionado de manera muy táctica la exposición con derivados para modular el riesgo de la cartera. Durante el semestre se ha incorporado una nueva idea de inversión al fondo; se ha incluido el fondo Bellevue Global Macro para ganar exposición en una categoría dentro del universo de fondo de Retorno Absoluto que no teníamos en cartera. Además, se ha incorporado el fondo Melchior European Opportunities para aumentar la exposición a renta variable europea. En detrimento, han salido de cartera 2 fondos de retorno absoluto que tenían pesos en carteras poco significativos como eran BNY Mellon Absolute Return Equity y Standard Life GARS.

Abante Asesores Global F.I., ha utilizado a lo largo del año 2017 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50 (y de su sectorial de bancos), del Ibex-35, del cambio EUR/USD, del Bund (bono alemán a 10 años) y una estrategia de Puts compradas y vendidas del Mini S&P 500 con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición compradora de 85, 400 y 10 contratos de futuros del índice Euro Stoxx 50, Euro Stoxx Banks e Ibex-35 respectivamente, con un nominal comprometido equivalente al 2,90%, 2,55% y 0,98%, respectivamente, del patrimonio del Fondo. Ha cerrado ejercicio con una posición vendedora de 13 contratos del Bund y 32 contratos del cambio EUR/USD con un nominal equivalente al 2,05% y del 3,94% respectivamente del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2534622

**Abante Asesores Global, 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.ª



0N2538983

Abante Asesores Global, 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 Asesores Global, 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 0N2534593 al 0N2534619 Del 0N2534620 al 0N2534622
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2534623 al 0N2534649 Del 0N2534650 al 0N2534652
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2534653 al 0N2534679 Del 0N2534680 al 0N2534682

### 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