

ABANTE RENTA, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Abante Renta, F.I. de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Ángel Díez Ruiz de Azúa

23 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2017 01/17/24900
Año Nº
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0M9854652

CLASE 8.ª
Bienes inmuebles de uso propio**Abante Renta, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	82 939 125,51	83 571 669,65
Deudores	133 683,15	89 256,76
Cartera de inversiones financieras	73 552 838,50	79 787 439,33
Cartera interior	27 917 945,25	38 313 915,81
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 710 969,92	12 400 923,93
Depósitos en Entidades de Crédito	16 206 975,33	25 912 991,88
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	45 605 305,70	41 411 856,49
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	45 600 805,70	41 411 856,49
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 500,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	29 587,55	61 667,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 252 603,86	3 694 973,56
TOTAL ACTIVO	82 939 125,51	83 571 669,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9854653

Abante Renta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	82 683 143,09	83 521 257,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	82 683 143,09	83 521 257,15
Capital	-	-
Partícipes	82 124 492,94	84 117 656,24
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 055,98	3 055,98
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	555 594,17	(599 455,07)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	255 982,42	50 412,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	251 182,42	50 412,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 800,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	82 939 125,51	83 571 669,65
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	2 584 300,00	517 850,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 584 300,00	517 850,00
Otras cuentas de orden	599 455,07	-
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	599 455,07	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 183 755,07	517 850,00

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0M9854654

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	43 859,90	77 927,22
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(487 876,20)	(511 808,13)
Comisión de gestión	(401 896,98)	(420 549,58)
Comisión de depositario	(78 218,48)	(84 115,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 760,74)	(7 143,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(444 016,30)	(433 880,91)
Ingresos financieros	74 966,34	116 728,77
Gastos financieros	(50,68)	(0,03)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 186 440,70	(675 483,75)
Por operaciones de la cartera interior	36 438,70	142 445,37
Por operaciones de la cartera exterior	1 150 002,00	(817 929,12)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(261 745,89)	393 180,85
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	92 600,85	1 699,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(411 524,06)	421 423,14
Resultados por operaciones con derivados	57 177,32	(29 941,61)
Otros	-	-
Resultado financiero	999 610,47	(165 574,16)
Resultado antes de impuestos	555 594,17	(599 455,07)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	555 594,17	(599 455,07)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Abante Renta, 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	555 594,17
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
Total de ingresos y gastos reconocidos	555 594,17

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	84 117 656,24	3 055,98	-	(599 455,07)	-	-	83 521 257,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	84 117 656,24	3 055,98	-	(599 455,07)	-	-	83 521 257,15
Total ingresos y gastos reconocidos				555 594,17			555 594,17
Aplicación del resultado del ejercicio	(599 455,07)			599 455,07			
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	37 204 973,67						37 204 973,67
Reembolsos	(38 598 681,90)						(38 598 681,90)
Otras variaciones del patrimonio							
Saldos al 31 de diciembre de 2016	82 124 492,94	3 055,98	-	555 594,17	-	-	82 683 143,09

CLASE 8.ª



0M9854655

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Abante Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(599 455,07)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	=
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	=
Total de ingresos y gastos reconocidos	(599 455,07)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	79 026 380,10	3 055,98	-	95 658,71	-	-	79 125 094,79
Ajustes por cambios de criterio	=	=	-	=	=	=	=
Ajustes por errores	=	=	-	=	=	=	=
Saldo ajustado	79 026 380,10	3 055,98	-	95 658,71	-	-	79 125 094,79
Total ingresos y gastos reconocidos	=	-	=	(599 455,07)	=	=	(599 455,07)
Aplicación del resultado del ejercicio	95 658,71	=	-	(95 658,71)	=	=	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	49 776 202,50	-	=	-	=	=	49 776 202,50
Reembolsos	(44 780 585,07)	=	=	=	=	=	(44 780 585,07)
Otras variaciones del patrimonio	=	=	=	=	=	=	=
Saldos al 31 de diciembre de 2015	84 117 656,24	3 055,98	-	(599 455,07)	-	-	83 521 257,15

CLASE 8.ª



0M9854656



CLASE 8.ª



0M9854657

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Renta, F.I. (en lo sucesivo el Fondo) fue constituido en Madrid el 7 de abril de 2005 bajo la denominación social de Abante Tesorería Dinámica, F. I., modificándose dicha denominación por la actual el 7 de abril de 2009. Tiene su domicilio social en Calle Padilla 32, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de abril de 2005 con el número 3.170, 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



0M9854658

Abante Renta, F.I.

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

(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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,50% sobre el patrimonio y del 9,00% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

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



CLASE 8.ª
Inversión en valores de renta fija



0M9854659

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" asciende al 31 de diciembre de 2016 y 2015 a 43.859,90 euros y a 77.927,22 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



0M9854660

Abante Renta, F.I.

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

(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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.ª



0M9854661

Abante Renta, F.I.

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

(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 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0M9854662

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.ª



0M9854663

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9854664

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Derivados:** incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.ª



0M9854665

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9854666

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



0M9854667

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	98 275,26	50 472,78
Administraciones Públicas deudoras	29 638,14	28 451,07
Otros	5 769,75	10 332,91
	133 683,15	89 256,76



OM9854668

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO**Abante Renta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Operaciones pendientes de liquidar	192 965,25	2 015,64
Otros	58 217,17	48 396,86
	251 182,42	50 412,50

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge otras retenciones.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	27 917 945,25	38 313 915,81
Instituciones de Inversión Colectiva	11 710 969,92	12 400 923,93
Depósitos en Entidades de Crédito	16 206 975,33	25 912 991,88
Cartera exterior	45 605 305,70	41 411 856,49
Instituciones de Inversión Colectiva	45 600 805,70	41 411 856,49
Derivados	4 500,00	-
Intereses de la cartera de inversión	29 587,55	61 667,03
	73 552 838,50	79 787 439,33



CLASE 8.ª
INVERSIÓN EN DERIVADOS



0M9854669

Abante Renta, F.I.

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

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

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

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido del Euribor menos 0,3% y al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades financieras distintas del Depositario.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	82 683 143,09	83 521 257,15
Número de participaciones emitidas	6 948 704,94	7 073 320,14
Valor liquidativo por participación	11,90	11,81
Número de partícipes	1 304	1 210

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



CLASE 8.ª



0M9854670

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	599 455,07	-
	<u>599 455,07</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio 2015 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.



CLASE 8.ª



0M9854671

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

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



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0M9854672

Abante Renta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Abante Renta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	3 800 004,99	-	3 864 939,66	64 934,67	LU0853555893
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	4 050 003,19	-	4 056 995,36	6 992,17	LU0571101715
IIC Axa IM Maturity 2020 "I" (EUR)	EUR	1 500 001,00	-	1 584 517,84	84 516,84	FR0012927192
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	3 956 828,49	-	3 972 635,06	15 806,57	LU0915363070
IIC Natixis Asset Management - Natixis Euro Short	EUR	3 775 002,45	-	3 822 618,79	47 616,34	LU0935221761
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	3 775 005,00	-	3 780 213,60	5 208,60	LU0151325312
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	3 310 746,66	-	3 379 687,92	68 941,26	LU0534240071
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	3 830 363,88	-	3 944 804,46	114 440,58	LU0438336421
IIC Ferox Salar Convertible A Mutualised	EUR	1 510 003,00	-	1 478 108,38	(31 894,62)	IE00B527HL34
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	3 561 553,65	-	3 638 836,13	77 282,48	IE00B706BP88
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	1 300 001,00	-	1 407 900,00	107 899,00	IE00B9KLK723
IIC JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	3 245 203,43	-	3 332 271,66	87 068,23	LU0289472085
IIC Carmignac Securite	EUR	4 367 799,47	-	5 049 457,57	681 658,10	FR0010149120
IIC Rubrics Global Fixed Income "B"	EUR	2 300 004,00	-	2 287 819,27	(12 184,73)	IE00B1FQCF84
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		44 282 520,21	-	45 600 805,70	1 318 285,49	
TOTAL Cartera Exterior		44 282 520,21	-	45 600 805,70	1 318 285,49	

CLASE 8.1



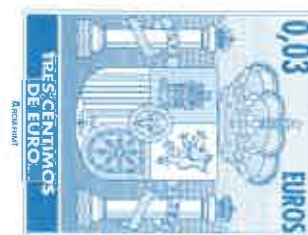
0M9854674

Abante Renta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	964 800,00	983 100,00	17/03/2017
FUTURO Bono del estado Aleman 1% 15/08/2025	EUR	1 619 500,00	1 641 500,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		2 584 300,00	2 624 600,00	
TOTALES		2 584 300,00	2 624 600,00	

CLASE 8.ª



0M9854675

Abante Renta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Ahorro Corp Fondposito- INST	EUR	6 221 703,32	-	6 269 534,22	47 830,90	ES0106933007
IIC Cartesio X FI	EUR	4 810 693,44	-	6 131 389,71	1 320 696,27	ES0116567035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 032 396,76	-	12 400 923,93	1 368 527,17	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-29	EUR	500 000,00	2 065,57	500 139,27	139,27	
Depósito BANKIA S.A 0.50 2016-09-09	EUR	500 000,00	773,97	500 651,98	651,98	
Depósito UNICAJA 0.48 2016-07-20	EUR	500 000,00	1 084,93	500 474,59	474,59	
Depósito UNICAJA 0.48 2016-07-20	EUR	500 000,00	1 084,93	500 474,59	474,59	
Depósito UNICAJA 0.48 2016-07-20	EUR	500 000,00	1 084,93	500 474,59	474,59	
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-24	EUR	1 000 000,00	4 175,07	1 000 445,12	445,12	
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-24	EUR	1 000 000,00	4 175,07	1 000 445,12	445,12	
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-24	EUR	1 000 000,00	4 175,07	1 000 445,12	445,12	
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-24	EUR	1 000 000,00	4 175,07	1 000 445,12	445,12	
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-24	EUR	1 000 000,00	4 175,07	1 000 445,12	445,12	
Depósito UNICAJA 0.49 2016-02-24	EUR	1 000 000,00	4 175,07	1 000 445,12	445,12	
Depósito BANKIA S.A 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-29	EUR	500 000,00	2 065,57	500 139,27	139,27	
Depósito BANKIA S.A 0.35 2016-10-21	EUR	500 000,00	335,62	500 441,11	441,11	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 356,56	500 104,30	104,30	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 356,56	500 104,30	104,30	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 356,56	500 104,30	104,30	
Depósito BANKIA S.A 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANKIA S.A 0.45 2016-01-21	EUR	500 000,00	2 120,90	500 105,10	105,10	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-29	EUR	700 000,00	2 891,81	700 194,98	194,98	
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-11-11	EUR	250 000,00	95,63	250 246,40	246,40	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	500 000,00	69,67	500 046,44	46,44	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	500 000,00	69,67	500 046,44	46,44	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	500 000,00	69,67	500 046,44	46,44	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	500 000,00	69,67	500 046,44	46,44	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	500 000,00	86,07	500 347,91	347,91	

CLASE 8.2



0M9854676

Abante Renta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	500 000,00	86,07	500 347,91	347,91	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	500 000,00	86,07	500 347,91	347,91	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	500 000,00	86,07	500 347,91	347,91	
Depósito BANKIA S.A 0.25 2016-12-02	EUR	500 000,00	102,74	500 091,79	91,79	
Depósito BANKIA S.A 0.25 2016-12-02	EUR	500 000,00	102,74	500 091,79	91,79	
Depósito BANKIA S.A 0.50 2016-09-09	EUR	500 000,00	773,97	500 651,98	651,98	
Depósito BANKIA S.A 0.25 2016-12-02	EUR	500 000,00	102,74	500 091,79	91,79	
Depósito BANKIA S.A 0.50 2016-09-09	EUR	200 000,00	309,59	200 260,79	260,79	
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-11-11	EUR	250 000,00	95,63	250 246,40	246,40	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito BANKIA S.A 0.35 2016-10-21	EUR	500 000,00	335,62	500 441,11	441,11	
Depósito BANKIA S.A 0.35 2016-10-21	EUR	500 000,00	335,62	500 441,11	441,11	
Depósito BANKIA S.A 0.35 2016-10-21	EUR	500 000,00	335,62	500 441,11	441,11	
Depósito BANKIA S.A 0.35 2016-10-21	EUR	500 000,00	335,62	500 441,11	441,11	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	500 000,00	69,67	500 046,44	46,44	
Depósito BANKIA S.A 0.25 2016-12-02	EUR	500 000,00	102,74	500 091,79	91,79	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		25 900 000,00	61 667,03	25 912 991,88	12 991,88	
TOTAL Cartera Interior		36 932 396,76	61 667,03	38 313 915,81	1 381 519,05	

CLASE 8.ª



0M9854677

Abante Renta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Bluebay investment Grade Absolute Return Bond	EUR	3 890 006,00	-	3 786 177,78	(103 828,22)	LU0627763740
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	1 360 002,00	-	1 348 311,67	(11 690,33)	IE00B527HL34
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	4 284 036,63	-	4 327 999,36	43 962,73	IE00B706BP88
IIC Pioneer Absolute Return Bond H-€	EUR	3 710 004,67	-	3 576 943,06	(133 061,61)	LU0363630616
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	1 300 001,00	-	1 418 560,00	118 559,00	IE00B9KLLK723
IIC Legg Mason - Bw GbFixed Income-A AC EUR	EUR	2 610 004,00	-	2 319 176,46	(290 827,54)	IE00B7Z25N71
IIC JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	3 496 388,29	-	3 374 232,25	(122 156,04)	LU0289472085
IIC Carmignac Securite	EUR	4 388 189,95	-	5 024 259,49	636 069,54	FR0010149120
IIC Julius Baer - Absolute Return Bond-C	EUR	5 354 931,84	-	5 315 471,29	(39 460,55)	LU0186679246
IIC Natixis Asset Management - Natixis Euro Short	EUR	3 500 000,61	-	3 490 583,60	(9 417,01)	LU0935221761
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	3 400 004,01	-	3 396 731,56	(3 272,45)	LU0534240071
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	3 950 005,00	-	4 033 409,97	83 404,97	LU0438336421
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		41 243 574,00	-	41 411 856,49	168 282,49	
TOTAL Cartera Exterior		41 243 574,00	-	41 411 856,49	168 282,49	

CLASE 8.1



0M9854678

Abante Renta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos FUTURO Dax 25	EUR	517 850,00	538 600,00	18/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		517 850,00	538 600,00	
TOTALES		517 850,00	538 600,00	

CLASE 8.ª



0M9854679



CLASE 8.ª



0M9854680

Abante Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

Durante el primer semestre Abante Renta ha mantenido una cartera de inversiones conservadora. Se ha mantenido la inversión en depósitos próxima al 30%, concentrándose ésta en Bankia, Unicaja y Banca March. Se han cancelado los depósitos en el Banco Santander. En renta fija se han vendido los fondos de retorno absoluto de Pioneer, Julius Baer y Bluebay y se ha invertido en fondos de Groupama, Nordea, Jupiter y Axa.



CLASE 8.ª



0M9854681

Abante Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el segundo semestre se ha reducido la inversión en depósitos -la renovación actual de estos se realiza a tipos próximos al 0%- desde el 32% hasta el 20%, concentrándose ésta, actualmente, en Unicaja y Banca March. No se han renovado depósitos que han vencido de Bankia. No se han producido grandes cambios en la cartera de fondos. Se ha tomado beneficios en el fondo de Legg Mason Brandywine, que había subido un 8% en el año beneficiado por su exposición a deuda de países emergentes, y sale de cartera. Se ha invertido en un fondo de crédito de Candriam y en otro de la Mutua que invierte en bonos subordinados. Por último, se ha invertido en un fondo de renta fija de Rubrics. La estructura de inversiones del fondo sigue siendo muy conservadora, centrándose en depósitos, fondos de renta fija conservadores y liquidez. Seguimos gestionando la cartera buscando tener poca sensibilidad ante posibles subidas de los tipos de interés.

Abante Renta ha utilizado a lo largo del año 2016 derivados del índice DAX, DJ Euro Stoxx 50 y Bund (bono alemán a 10 años) con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición vendedora de 10 contratos de futuros del Bund, con un nominal equivalente a un 2,0% del patrimonio del Fondo, y otra posición vendedora de 30 futuros del DJ Euro Stoxx 50 (nominal del 1,2%).

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª



0M9854682

Abante Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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



CLASE 8.^a



OM0771464

Abante Renta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 23 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Abante Renta, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854590 al 0M9854617 Del 0M9854618 al 0M9854620
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854621 al 0M9854648 Del 0M9854649 al 0M9854651
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9854652 al 0M9854679 Del 0M9854680 al 0M9854682

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