

ABANTE VALOR, 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 Valor, 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 Valor, 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 Valor, F.I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Angel Díez Ruiz de Azúa

23 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/24890
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



0M9855148

Abante Valor, 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	89 432 289,40	85 450 448,12
Deudores	350 279,46	339 407,95
Cartera de inversiones financieras	82 330 029,67	79 573 294,86
Cartera interior	27 900 220,93	14 526 492,92
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 204 334,67	4 821 574,67
Depósitos en Entidades de Crédito	21 695 886,26	9 704 918,25
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	54 414 012,41	65 028 508,16
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	54 394 696,73	65 024 970,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	19 315,68	3 537,21
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	15 796,33	18 293,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 751 980,27	5 537 745,31
TOTAL ACTIVO	89 432 289,40	85 450 448,12

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



CLASE 8.ª
Estructura de cuentas de balance



OM9855149

Abante Valor, 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	89 305 075,37	85 242 472,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	89 305 075,37	85 242 472,86
Capital	-	-
Partícipes	88 523 745,70	84 774 112,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	113 826,10	113 826,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	667 503,57	354 534,02
(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	127 214,03	207 975,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	114 414,03	200 767,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12 800,00	7 208,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	89 432 289,40	85 450 448,12
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	7 803 369,67	3 958 572,96
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 159 351,23	1 313 173,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 644 018,44	2 645 399,36
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 803 369,67	3 958 572,96

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



CLASE 8.ª



OM9855150

Abante Valor, 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	55 024,61	73 847,75
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 177 736,31)	(1 075 803,00)
Comisión de gestión	(1 082 657,03)	(989 592,16)
Comisión de depositario	(86 838,79)	(79 202,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 240,49)	(7 008,50)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 122 711,70)	(1 001 955,25)
Ingresos financieros	38 988,27	50 693,00
Gastos financieros	(91,16)	(463,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 953 711,89	420 822,44
Por operaciones de la cartera interior	23 734,26	41 848,92
Por operaciones de la cartera exterior	1 929 977,63	378 973,52
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	10 307,39	15 832,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(205 958,66)	873 185,90
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	44 375,24	859 110,55
Resultados por operaciones con derivados	(250 333,90)	14 075,35
Otros	-	-
Resultado financiero	1 796 957,73	1 360 070,42
Resultado antes de impuestos	674 246,03	358 115,17
Impuesto sobre beneficios	(6 742,46)	(3 581,15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	667 503,57	354 534,02

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

Abante Valor, 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	667 503,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	667 503,57
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	667 503,57

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
Saldos al 31 de diciembre de 2015	84 774 112,74	113 826,10	-	354 534,02	-	-	85 242 472,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	84 774 112,74	113 826,10	-	354 534,02	-	-	85 242 472,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	667 503,57	-	-	667 503,57
Aplicación del resultado del ejercicio	354 534,02	-	-	(354 534,02)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	24 535 520,06	-	-	-	-	-	24 535 520,06
Reembolsos	(21 140 421,12)	-	-	-	-	-	(21 140 421,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	88 523 745,70	113 826,10	-	667 503,57	-	-	89 305 075,37

CLASE 8.ª



0M9855151

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

Abante Valor, 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	354 534,02
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	354 534,02

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	65 226 226,30	113 826,10	-	1 558 099,20	-	-	66 898 151,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	65 226 226,30	113 826,10	-	1 558 099,20	-	-	66 898 151,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	354 534,02	-	-	354 534,02
Aplicación del resultado del ejercicio	1 558 099,20	-	-	(1 558 099,20)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	37 280 281,66	-	-	-	-	-	37 280 281,66
Reembolsos	(19 290 494,42)	-	-	-	-	-	(19 290 494,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	84 774 112,74	113 826,10	-	354 534,02	-	-	85 242 472,86

CLASE 8.ª



0M9855152



CLASE 8.^a
Clase de Inversión



OM9855153

Abante Valor, 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 Valor, F.I. (en lo sucesivo el Fondo) fue constituido en Madrid el 9 de septiembre de 2002. 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 17 de octubre de 2002 con el número 2.623, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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
Fondo de Inversión



OM9855154

Abante Valor, 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 que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

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 depositaría ha sido del 0,10%.

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



OM9855155

Abante Valor, 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 55.024,61 euros y a 73.847,75 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



0M9855156

Abante Valor, 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
Instituto Registral y Catastral



0M9855157

Abante Valor, 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



OM9855158

Abante Valor, 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
Cuentas de Abante Valor, F.I.



0M9855159

Abante Valor, 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
Clase de valores de renta fija



0M9855160

Abante Valor, 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



OM9855161

Abante Valor, 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



0M9855162

Abante Valor, 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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.ª



0M9855163

Abante Valor, 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.

I) 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	318 290,35	276 998,24
Administraciones Públicas deudoras	23 736,77	49 903,89
Otros	8 252,34	12 505,82
	<u>350 279,46</u>	<u>339 407,95</u>



CLASE 8.ª
CONTABILIDAD DE LOS ENTES PÚBLICOS



OM9855164

Abante Valor, 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 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	20 564,12	19 245,27
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	3 172,65	30 658,62
	<u>23 736,77</u>	<u>49 903,89</u>

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	6 742,46	19 319,53
Operaciones pendientes de liquidar	908,06	78 268,21
Otros	106 763,51	103 179,52
	<u>114 414,03</u>	<u>200 767,26</u>

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

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio anteriores	-	15 738,38
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	6 742,46	3 581,15
	<u>6 742,46</u>	<u>19 319,53</u>

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



CLASE 8.ª



0M9855165

Abante Valor, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	27 900 220,93	14 526 492,92
Instituciones de Inversión Colectiva	6 204 334,67	4 821 574,67
Depósitos en Entidades de Crédito	21 695 886,26	9 704 918,25
Cartera exterior	54 414 012,41	65 028 508,16
Instituciones de Inversión Colectiva	54 394 696,73	65 024 970,95
Derivados	19 315,68	3 537,21
Intereses de la cartera de inversión	15 796,33	18 293,78
	82 330 029,67	79 573 294,86

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.

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	6 663 060,21	5 435 229,12
Otras cuentas de tesorería	88 920,06	102 516,19
	6 751 980,27	5 537 745,31



CLASE 8.ª



0M9855166

Abante Valor, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	<u>89 305 075,37</u>	<u>85 242 472,86</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 075 061,58</u>	<u>6 804 638,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,62</u>	<u>12,53</u>
Número de partícipes	<u>1 418</u>	<u>1 300</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a
Impuestos sobre Sociedades



0M9855167

Abante Valor, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo 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.



CLASE 8.ª



OM9855168

Abante Valor, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

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

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 Valor, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Ahorro Corp Fondesposito- INST	EUR	4 600 489,93	-	4 636 441,58	35 951,65	ES0106933007
IIC Cartesio X FI	EUR	1 329 797,63	-	1 567 893,09	238 095,46	ES0116567035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 930 287,56	-	6 204 334,67	274 047,11	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,052017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-15	EUR	500 000,00	273,97	500 512,21	512,21	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-15	EUR	500 000,00	273,97	500 512,21	512,21	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-10	EUR	250 000,00	798,90	250 099,54	99,54	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-02-10	EUR	250 000,00	798,90	250 099,54	99,54	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-20	EUR	200 000,00	415,89	200 052,82	52,82	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-20	EUR	500 000,00	1 701,37	500 130,09	130,09	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-06-13	EUR	500 000,00	138,36	498 716,60	(1 283,40)	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-10-31	EUR	500 000,00	42,47	500 368,29	368,29	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	200 000,00	4,66	200 203,36	203,36	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	200 000,00	4,66	200 203,36	203,36	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	500 000,00	11,64	500 508,41	508,41	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-15	EUR	500 000,00	11,64	500 508,41	508,41	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-12	EUR	450 000,00	12,33	450 035,93	35,93	

CLASE 8.1



0M9855169

Abante Valor, 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 Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	437 969,34	-	629 117,80	191 148,46	IE00B01FHV31
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	2 550 003,00	-	2 641 176,67	91 173,67	LU0438336421
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	1 415 766,19	-	1 673 888,01	258 121,82	LU0946223103
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	915 246,68	-	912 849,82	(2 396,86)	LU0534240071
IIC ETF iShares - Core MSCI World	EUR	1 000 760,22	-	1 315 118,70	314 358,48	IE00B4L5Y983
IIC Natixis Asset Management - Natixis Euro Short	EUR	2 000 000,13	-	2 025 825,62	25 825,49	LU0935221761
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	1 300 003,00	-	1 442 550,58	142 547,58	LU0975848697
IIC Edmond de Rothschild Start S	EUR	3 330 000,31	-	3 386 327,90	56 327,59	FR0010773614
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	3 000 001,00	-	2 973 896,15	(26 104,85)	LU0915363070
IIC Aberdeen Global- Emerging Markets Equity - G2	USD	524 350,91	-	599 573,01	75 222,10	LU0886779783
IIC G FUND - Alpha Fixed Income -IC	EUR	2 900 001,58	-	2 886 575,39	(13 426,19)	LU0571101715
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	1 635 003,00	-	1 977 000,16	341 997,16	LU0219424487
IIC Groupama Asset Management Cash Equivalent- IC	EUR	4 700 001,00	-	4 700 359,63	358,63	FR0012599645
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	952 695,89	-	1 545 187,41	592 491,52	LU0100598282
IIC Carmignac Securite	EUR	2 710 009,81	-	3 046 531,90	336 522,09	FR0010149120
IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	2 550 004,00	-	2 612 252,16	62 248,16	LU0370789215
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	721 518,96	-	1 514 669,25	793 150,29	LU0188798671
IIC PICTET - Japan Index-¥	JPY	308 586,19	-	547 187,93	238 601,74	LU0188802960
IIC Legg Mason - Clearbridge US Appreciation-AA€	EUR	1 117 699,56	-	2 131 712,01	1 014 012,45	IE00B1BXJ072
IIC JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	3 396 794,46	-	3 487 929,82	91 135,36	LU0289472085
IIC Amundi Money Market USD-MU	USD	687 266,97	-	877 705,81	190 438,84	LU0568621378
IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-\$I	USD	1 310 446,25	-	1 883 172,77	572 726,52	IE00B61H9W66
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	1 126 164,04	-	1 465 880,08	339 716,04	LU0866838575
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1 930 015,00	-	2 642 152,22	712 137,22	LU0219424644
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	3 150 006,00	-	3 226 338,42	76 332,42	IE00B706BP88
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	2 200 000,99	-	2 249 717,51	49 716,52	LU0853555893
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		47 870 314,48		54 394 696,73	6 524 382,25	
TOTAL Cartera Exterior		47 870 314,48		54 394 696,73	6 524 382,25	

CLASE 8.ª



0M9855171

Abante Valor, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 896 851,24	1 884 624,52	13/03/2017
FUTURO Nikkei 225 5	USD	262 500,00	272 480,99	9/03/2017
TOTALES Futuros comprados		2 159 351,24	2 157 105,51	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 573 360,00	2 621 600,00	17/03/2017
FUTURO Bono del estado Aleman 1% 15/08/2025	EUR	2 265 340,00	2 298 100,00	8/03/2017
FUTURO Russell 2000 Index 50	USD	589 748,10	580 423,00	17/03/2017
FUTURO S&P 500 50	USD	215 570,34	212 566,54	17/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		5 644 018,44	5 712 689,54	
TOTALES		7 803 369,68	7 869 795,05	

CLASE 8.ª



0M9855172

Abante Valor, 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 Fondedeposito- INST	EUR	3 250 488,93	-	3 281 079,24	30 590,31	ES0106933007
IIC Cartesio X FI	EUR	1 329 797,63	-	1 540 495,43	210 697,80	ES0116567035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 580 286,56	-	4 821 574,67	241 288,11	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	200 000,00	112,33	200 197,32	197,32	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 342,90	500 111,47	111,47	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 108,60	500 112,27	112,27	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-02-12	EUR	250 000,00	989,75	250 094,37	94,37	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.45 2016-02-12	EUR	250 000,00	989,75	250 094,37	94,37	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2016-01-22	EUR	500 000,00	2 342,90	500 111,47	111,47	
Depósito UNICAJA 0.41 2016-11-11	EUR	500 000,00	280,82	500 493,31	493,31	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	200 000,00	34,43	200 139,16	139,16	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	200 000,00	34,43	200 139,16	139,16	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	200 000,00	34,43	200 139,16	139,16	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	200 000,00	34,43	200 139,16	139,16	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-09	EUR	100 000,00	17,21	100 069,58	69,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-12-15	EUR	200 000,00	27,87	200 018,58	18,58	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-26	EUR	500 000,00	403,84	500 432,00	432,00	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		9 700 000,00	18 293,78	9 704 918,25	4 918,25	
TOTAL Cartera Interior		14 280 286,56	18 293,78	14 526 492,92	246 206,36	

CLASE 8.ª



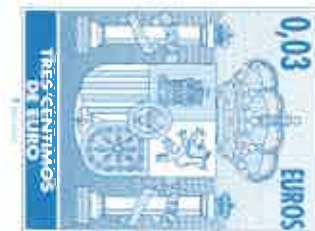
0M9855173

Abante Valor, 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 PICTET - USA Index-I\$	USD	362 548,11	-	947 566,65	585 018,54	LU0188798671
IIC BSF - Fixed Income Strategies-D2€	EUR	2 550 003,00	-	2 613 291,27	63 288,27	LU0438336421
IIC Jupiter JGF- European Growth D EUR	EUR	1 415 766,19	-	1 861 613,77	445 847,58	LU0946223103
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	1 950 004,00	-	1 901 221,62	(48 782,38)	LU0534240071
IIC Natixis Asset Management - Natixis Euro Short	EUR	2 000 000,13	-	1 993 646,25	(6 353,88)	LU0935221761
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	1 300 003,00	-	1 237 523,66	(62 479,34)	LU0975848697
IIC Edmond de Rothschild Start S	EUR	3 330 000,31	-	3 326 126,52	(3 873,79)	FR0010773614
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	952 695,89	-	1 523 920,00	571 224,11	LU0100598282
IIC UBAM - Neuberger Berman US Equity Value-IC	USD	233 595,98	-	398 082,05	164 486,07	LU0181362285
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	1 158 054,44	-	1 486 075,46	328 021,02	IE00B01FHV31
IIC Carmignac Securite	EUR	2 710 009,81	-	2 984 788,57	274 778,76	FR0010149120
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	1 635 003,00	-	1 964 172,27	329 169,27	LU0219424487
IIC Fidelity Euro Stoxx 50-Y	EUR	2 550 004,00	-	2 502 282,90	(47 721,10)	LU0370789215
IIC Bluebay Investment Grade Absolute Return Bond	EUR	2 900 006,00	-	2 824 274,88	(75 731,12)	LU0627763740
IIC PICTET - Japan Index-I¥	JPY	308 586,19	-	518 640,41	210 054,22	LU0188802960
IIC Julius Baer - Absolute Return Bond Defender-EU	EUR	4 360 793,49	-	4 309 954,54	(50 838,95)	LU0363795708
IIC Legg Mason - Clearbridge US Appreciation-AA€	EUR	1 117 699,56	-	1 913 952,03	796 252,47	IE00B1BXJ072
IIC JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	3 396 794,46	-	3 278 117,99	(118 676,47)	LU0289472085
IIC Amundi Money Market Euro-ME	EUR	4 674 945,95	-	4 698 270,59	23 324,64	LU0568620305
IIC Amundi Money Market USD-MU	USD	687 266,97	-	843 467,69	156 200,72	LU0568621378
IIC Heptagon - Yacktman US Equity Fund-\$I	USD	1 310 446,25	-	1 658 354,11	347 907,86	IE00B61H9W66
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	1 126 164,04	-	1 516 457,74	390 293,70	LU0866838575
IIC Legg Mason - Bw GbFixed Income-A AC EUR	EUR	1 450 006,00	-	1 303 173,44	(146 832,56)	IE00B7Z25N71
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1 930 015,00	-	2 363 055,24	433 040,24	LU0219424644
IIC BNY Mellon Absolute Return Bond-€SA	EUR	3 150 006,00	-	3 185 198,49	35 192,49	IE00B706BP88
IIC PICTET - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	11 870 128,58	-	11 871 742,81	1 614,23	LU0366536638
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		60 430 546,35	-	65 024 970,95	4 594 424,60	
TOTAL Cartera Exterior		60 430 546,35	-	65 024 970,95	4 594 424,60	

CLASE 8.ª



0M9855174

Abante Valor, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 131 062,32	1 128 108,88	14/03/2016
FUTURO Nikkei 225 5	USD	182 111,27	173 222,18	10/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 313 173,59	1 301 331,06	
Futuros vendidos				
FUTURO S&P 500 50	USD	370 246,87	374 981,58	18/03/2016
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 275 152,50	2 330 220,00	18/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		2 645 399,37	2 705 201,58	
TOTALES		3 958 572,96	4 006 532,64	

CLASE 8.ª



0M9855175



CLASE 8.ª
INVESTIMENTOS DE RENTA VARIABLE



0M9855176

Abante Valor, 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%.

La exposición neta a renta variable global ha permanecido estable todo el año, próxima al 20%, modulándose ligeramente vía derivados. El resto permanece invertido en activos monetarios, fundamentalmente de Deuda Pública, renta fija (vía fondos de inversión) y depósitos.



CLASE 8.ª



0M9855177

Abante Valor, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el semestre Abante Valor ha mantenido una cartera conservadora. Se ha incrementado la inversión en depósitos, desde un 12,3 a un 25,0%, donde permanecen Unicaja y Banca March. Se han cancelado los depósitos de Banco Santander y se ha invertido en un depósito de Caixabank. Se ha vendido un fondo monetario de Pictet. En renta fija se han vendido dos fondos flexibles de Bluebay y Julius Baer y se ha invertido en otros dos fondos flexibles de Jupiter y Nordea. Se han aprovechado las fuertes caídas de bolsa del mes de febrero para incrementar ligeramente la exposición a renta variable global con la compra de un ETF de iShares por importe algo superior al 1% del patrimonio. Se ha vendido el fondo de UBAM de renta variable USA y se ha invertido en una de renta variable emergente de Aberdeen.

Durante el segundo semestre se ha mantenido la inversión en depósitos, próxima a un 24,0%, donde permanecen sin cambios Unicaja, Caixabank y Banca March. En la cartera de fondos se han producido pocos cambios también. En renta fija se ha vendido el fondo de Legg Mason Brandywine, tomando beneficios después de su buen comportamiento, y se ha invertido en un fondo más conservador, el G Fund de Generali. En activos monetarios se ha vendido el fondo de Amundi, que ha sido reemplazado por el Groupama Cash Equivalente.

Abante Valor ha utilizado a lo largo del año 2016 derivados, con finalidad de inversión, de los índices DJ Euro Stoxx 50, Nikkei 225, Russell 2000 (mini) y S&P 500 (mini). También se han utilizado derivados del Bund (bono alemán a 10 años) y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión. El Fondo cierra ejercicio con posiciones vendedoras de 80 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 3,0% del patrimonio del Fondo, de 2 contratos del índice S&P 500 (nominal 0,2%), de 14 futuros del Bund (nominal 2,6%) y de 9 futuros del Russell 2000 (nominal 0,7%). Ha cerrado ejercicio con una posición compradora de 15 contratos de futuros del EUR/USD, con un nominal del 2,1% del patrimonio del Fondo, y otra de 3 futuros del Nikkei 225 (nominal 0,3%).

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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9855178

Abante Valor, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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.

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



0M9947495

Abante Valor, 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 Valor, 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 0M9855086 al 0M9855113 Del 0M9855114 al 0M9855116
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9855117 al 0M9855144 Del 0M9855145 al 0M9855147
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9855148 al 0M9855175 Del 0M9855176 al 0M9855178

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