

ABANTE ASESORES GLOBAL, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Abante Asesores Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Abante Asesores Global, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 Asesores Global, 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 del Fondo, 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.

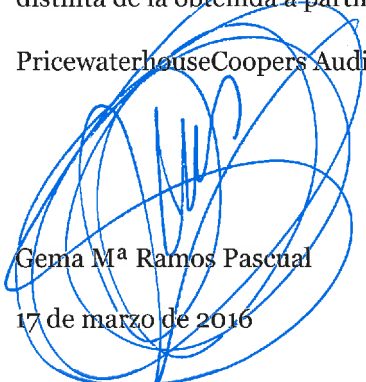
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Abante Asesores Global, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual 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 2015 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 2015. 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.



Gema M^a Ramos Pascual
17 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00359
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.^a



0M5451069

Abante Asesores Global, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	71 615 639,78	64 153 327,22
Deudores	721 185,05	36 610,46
Cartera de inversiones financieras	63 324 472,23	63 716 457,58
Cartera interior	7 113 346,18	12 493 224,69
Valores representativos de deuda	-	4 999 434,79
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7 113 346,18	5 792 928,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 700 860,98
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	56 211 126,05	51 222 723,29
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	56 211 126,05	51 222 723,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	509,60
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 569 982,50	400 259,18
TOTAL ACTIVO	71 615 639,78	64 153 327,22

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M5451070

Abante Asesores Global, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	71 520 511,74	64 034 867,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	71 520 511,74	64 034 867,58
Capital	-	-
Partícipes	68 819 117,70	58 000 114,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	390 782,87	390 782,87
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 310 611,17	5 643 970,49
(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	95 128,04	118 459,64
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	95 128,04	118 459,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	71 615 639,78	64 153 327,22
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	6 694 800,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 694 800,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 694 800,00	-

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



OM5451071

Abante Asesores Global, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	99 550,57	75 393,97
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(790 403,13)</u>	<u>(669 631,41)</u>
Comisión de gestión	(710 798,02)	(602 575,80)
Comisión de depositario	(71 082,59)	(60 258,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 522,52)	(6 796,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(690 852,56)	(594 237,44)
Ingresos financieros	9 941,66	22 476,72
Gastos financieros	(644,12)	(136,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(4 331 188,90)</u>	<u>5 766 621,34</u>
Por operaciones de la cartera interior	808 749,73	586 032,67
Por operaciones de la cartera exterior	(5 139 938,63)	5 180 588,67
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	65 890,36	22 707,09
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>7 280 804,24</u>	<u>483 548,58</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(22 240,56)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 280 551,27	661 880,36
Resultados por operaciones con derivados	252,97	(156 091,22)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 024 803,24	6 295 217,73
Resultado antes de impuestos	2 333 950,68	5 700 980,29
Impuesto sobre beneficios	(23 339,51)	(57 009,80)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2 310 611,17</u>	<u>5 643 970,49</u>

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 2015.

Abante Asesores Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

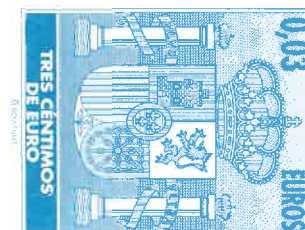
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 310 611,17
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	2 310 611,17

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 2014	58 000 114,22	390 782,87	-	5 643 970,49	-	-	64 034 867,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	58 000 114,22	390 782,87	-	5 643 970,49	-	-	64 034 867,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 310 611,17	-	-	2 310 611,17
Aplicación del resultado del ejercicio	5 643 970,49	-	-	(5 643 970,49)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 599 968,09	-	-	-	-	-	6 599 968,09
Reembolsos	(1 424 935,10)	-	-	-	-	-	(1 424 935,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	68 819 117,70	390 782,87	-	2 310 611,17	-	-	71 520 511,74

CLASE 8.ª



0M5451072

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 2015.

Abante Asesores Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

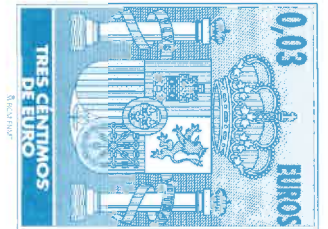
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 643 970,49
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	5 643 970,49

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 2013	53 307 644,58	390 782,87	-	3 913 951,76	-	-	57 612 379,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	53 307 644,58	390 782,87	-	3 913 951,76	-	-	57 612 379,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 643 970,49	-	-	5 643 970,49
Aplicación del resultado del ejercicio	3 913 951,76	-	-	(3 913 951,76)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 259 549,02	-	-	-	-	-	6 259 549,02
Reembolsos	(5 481 031,14)	-	-	-	-	-	(5 481 031,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	58 000 114,22	390 782,87	-	5 643 970,49	-	-	64 034 867,58

CLASE 8ª



OM5451073



CLASE 8.ª



0M5451074

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

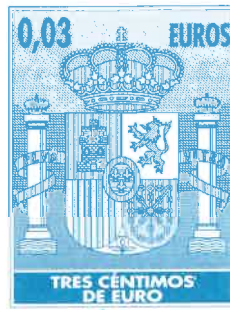
La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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.



CLASE 8.ª



0M5451075

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 folleto 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 los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



OM5451076

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, 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 2015 y 2014 a 99.550,57 euros y a 75.393,97 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.



CLASE 8.ª



OM5451077

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.ª



0M5451078

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

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



0M5451079

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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.

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



CLASE 8.^a



OM5451080

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.ª



0M5451081

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 21 de diciembre, 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



OM5451082

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



0M5451083

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



0M5451084

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	672 828,91	-
Administraciones Públicas deudoras	35 088,48	19 886,33
Otros	13 267,66	16 724,13
	<u>721 185,05</u>	<u>36 610,46</u>



CLASE 8.^a



0M5451085

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	33 766,98	18 564,83
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>1 321,50</u>	<u>1 321,50</u>
	<u>35 088,48</u>	<u>19 886,33</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	23 339,51	57 009,80
Otros	<u>71 788,53</u>	<u>61 449,84</u>
	<u>95 128,04</u>	<u>118 459,64</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0M5451086

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	7 113 346,18	12 493 224,69
Valores representativos de deuda	-	4 999 434,79
Instituciones de Inversión Colectiva	7 113 346,18	5 792 928,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 700 860,98
Cartera exterior	56 211 126,05	51 222 723,29
Instituciones de Inversión Colectiva	56 211 126,05	51 222 723,29
Intereses de la cartera de inversión	-	509,60
	63 324 472,23	63 716 457,58

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 2015. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los depósitos en otras entidades financieras distintas al Depositario, al 31 de diciembre de 2014, cuya contrapartida se indica en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	6 839 005,05	346 984,34
Otras cuentas de tesorería	730 977,45	53 274,84
	7 569 982,50	400 259,18



CLASE 8.^a



0M5451087

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>71 520 511,74</u>	<u>64 034 867,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 034 696,89</u>	<u>4 674 381,24</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,21</u>	<u>13,70</u>
Número de partícipes	<u>106</u>	<u>106</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ambos ejercicios a uno y dos, respectivamente, que representan el 21,27% y 43,13% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



0M5451088

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

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



0M5451089

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 el Depositario y en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros, respectivamente.

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo I. 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 Cartesio Y FI	EUR	2 120 799,05	-	3 209 405,09	1 088 606,04	ES0182527038
IIC BELGRAVIA Beta SICAV	EUR	2 287 460,30	-	3 903 941,09	1 616 480,79	ES0133496036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 408 259,35	-	7 113 346,18	2 705 086,83	
TOTAL Cartera Interior		4 408 259,35	-	7 113 346,18	2 705 086,83	

CLASE 8ª



0M5451090

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo I. 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 ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	1 859 713,80	-	2 772 036,25	912 322,45	LU0866838575
IIC UBAM - Neuberger Berman US Equity Value-IC	USD	1 531 123,86	-	2 601 048,28	1 069 924,42	LU0181362285
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	1 982 508,79	-	3 520 953,68	1 538 444,89	IE00B01FHV31
IIC UBAM - SNAM Japan Equity-I CAP	JPY	2 164 641,49	-	2 609 423,56	444 782,07	LU0132667519
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	1 152 232,54	-	2 993 715,76	1 841 483,22	LU0188798671
IIC ABERDEEN Global - Emerging Markets Equity-I2	USD	1 017 250,00	-	1 065 529,49	48 279,49	LU0231479717
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	1 977 591,70	-	3 177 135,54	1 199 543,84	LU0433182176
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	1 550 002,00	-	2 236 627,00	686 625,00	LU0463469121
IIC GAM - Global Selector Fund-II€A	EUR	2 000 003,00	-	2 033 068,28	33 065,28	IE00B5KM3D46
IIC Standard Life - Global Absolute Return Strateg	EUR	2 300 001,00	-	2 364 310,17	64 309,17	LU0548153799
IIC Invesco Pan European Equity-C	EUR	2 900 000,99	-	2 519 314,42	(380 686,57)	LU0100598282
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	2 439 989,67	-	2 474 473,27	34 483,60	DE000A1C5D13
IIC Robeco - US Large Cap Equities-€I	EUR	3 217 352,06	-	3 110 830,73	(106 521,33)	LU0975848697
IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	2 200 001,00	-	2 279 196,73	79 195,73	LU0414666189
IIC Capital International Emerging Markets Total O	EUR	2 000 002,01	-	2 078 392,00	78 389,99	LU0533028311
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	2 025 640,20	-	2 020 433,00	(5 207,20)	IE00B527HL34
IIC Gavekal Knowledge Leaders Fund-\$A	USD	2 211 247,90	-	2 960 502,30	749 254,40	IE00B1DS1042
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	2 850 002,00	-	3 002 504,36	152 502,36	LU0219424487
IIC Old Mutual - Global Eq Abs Return-I EUR (HDG)	EUR	2 380 001,00	-	2 496 556,34	116 555,34	IE00BLP5S791
IIC Invesco Global Total Return Bond Fund -C	EUR	1 945 001,00	-	1 909 863,74	(35 137,26)	LU0534240071
IIC Legg Mason - Western Macro Opportunities Bond	EUR	1 950 001,00	-	1 967 580,89	17 579,89	IE00BHFDF143
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	1 900 002,00	-	1 903 951,10	3 949,10	LU0151325312
IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	1 810 798,90	-	2 113 679,16	302 880,26	LU0431139764
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		47 365 107,91	-	56 211 126,05	8 846 018,14	
TOTAL Cartera Exterior		47 365 107,91	-	56 211 126,05	8 846 018,14	

CLASE 8ª



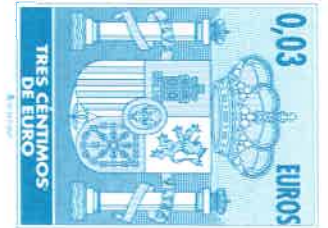
0M5451091

Abante Asesores Global, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	6 694 800,00	6 892 200,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		6 694 800,00	6 892 200,00	

CLASE 8.ª



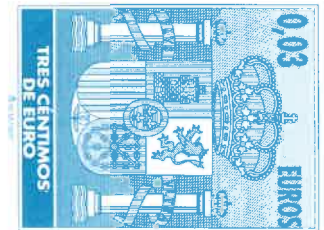
0M5451092

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.15 2015-01-02	EUR	4 999 434,79	20,55	4 999 434,79		ES00000123X3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 999 434,79	20,55	4 999 434,79		
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Cartesio Y FI	EUR	2 120 799,05	-	2 987 972,90	867 173,85	ES0182527038
IIC BELGRAVIA Beta SICAV	EUR	1 776 653,75	-	2 804 956,02	1 028 302,27	ES0133496036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 897 452,80	-	5 792 928,92	1 895 476,12	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-11	EUR	500 000,00	143,84	500 253,23	253,23	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-11	EUR	500 000,00	143,84	500 253,23	253,23	
Depósito BANCA MARCH SA 0.50 2015-12-11	EUR	700 000,00	201,37	700 354,52	354,52	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 700 000,00	489,05	1 700 860,98	860,98	
TOTAL Cartera Interior		10 596 887,59	509,60	12 493 224,69	1 896 337,10	

CLASE 8.ª



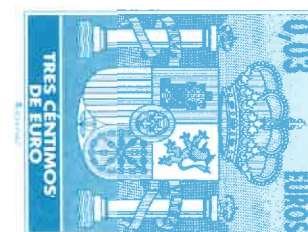
0M5451093

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC GAM - Global Selector Fund-II€A	EUR	1 600 002,00	-	1 955 577,41	355 575,41	IE00B5KM3D46
IIC Old Mutual - Pacific Equity Fund-€A3	EUR	2 424 809,74	-	4 415 778,92	1 990 969,18	IE00B01FHV31
IIC Julius Baer - Absolute Return Bond-C	EUR	1 955 948,77	-	1 942 212,60	(13 736,17)	LU0186679246
IIC UBAM - IFDC Japan Equity-I CAP	JPY	1 763 288,83	-	1 783 550,41	20 261,58	LU0132667519
IIC M&G - American Fund-€-C-ACC	EUR	1 967 101,21	-	3 858 060,69	1 890 959,48	GB0030927031
IIC Putnam Total Return-M	EUR	1 683 190,21	-	2 194 887,49	511 697,28	IE00B16D6Z69
IIC PICTET - USA Index-I\$	USD	3 342 876,96	-	7 760 555,66	4 417 678,70	LU0188798671
IIC ABERDEEN Global - Emerging Markets Equity-I2	USD	1 017 250,00	-	1 112 854,63	95 604,63	LU0231479717
IIC UBAM - Neuberger Berman US Equity Value-IC	USD	1 531 123,86	-	2 589 565,81	1 058 441,95	LU0181362285
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	1 550 002,00	-	2 066 117,15	516 115,15	LU0463469121
IIC Old Mutual - Global Equity Absolute Return-A E	EUR	1 500 001,00	-	1 542 205,96	42 204,96	IE00BLP5S460
IIC ETHNA-AKTIV E	EUR	1 810 798,90	-	2 118 061,79	307 262,89	LU0431139764
IIC ALKEN Fund - European Opportunities-EU1A	EUR	2 730 754,52	-	3 889 114,58	1 158 360,06	LU0866838575
IIC Schroder - Strategic Bond "C"(EUR HDG)	EUR	2 000 001,00	-	1 968 170,32	(31 830,68)	LU0201323960
IIC Morgan Stanley - Diversified Alpha Plus Fund -	EUR	1 800 001,00	-	1 840 582,19	40 581,19	LU0360491038
IIC Capital International Emerging Markets Total O	EUR	1 600 001,01	-	1 717 030,58	117 029,57	LU0533028311
IIC Ferox Salar Convertible Absolute Return Fund -	EUR	2 150 001,00	-	2 132 572,18	(17 428,82)	IE00B527HL34
IIC Gavekal Knowledge Leaders Fund-\$A	USD	2 211 247,90	-	2 525 567,80	314 319,90	IE00B1DS1042
IIC First Eagle Amundi International Fund-IUC	USD	2 598 355,62	-	3 810 257,12	1 211 901,50	LU0433182176
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		37 236 755,53	-	51 222 723,29	13 985 967,76	
TOTAL Cartera Exterior		37 236 755,53	-	51 222 723,29	13 985 967,76	

CLASE 8ª



0M5451094



CLASE 8.ª



0M5451095

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

Año movido en los mercados internacionales. Después de más de dos años de tranquilidad –desde el “whatever it takes” de Draghi en verano de 2012- la volatilidad regresaba a los activos financieros. La bolsa mundial de mercados desarrollados (medida con el índice MSCI World), se apreciaba en moneda local un 0,15% en el año, un 8,34% en euros. Los países emergentes cerraban ejercicio con una pérdida del 8,02% en moneda local y del 7,50% en euros.

Entre los grandes mercados bursátiles el japonés ha liderado las subidas en 2015 (+8,12%), destacando negativamente Estados Unidos, con una caída del 0,76%. En Europa los resultados han sido razonablemente buenos, aunque España se quedaba rezagada, con un retroceso del 7,15% para el Ibex-35.

A nivel sectorial se apreciaban grandes diferencias, con algunos sectores mostrando revalorizaciones próximas al 7%, como farmacia y consumo básico, y otras pérdidas superiores al 12%, como energía y materias primas.

Los activos de renta fija vivían un 2015 complicado. Después de arrancar bien el año y de ver mínimos históricos en muchos tipos de interés –el bono alemán a 10 años al 0,05%- el mercado se giraba con fuerza provocando importantes pérdidas a los inversores en el segundo trimestre. En el año hay que destacar la mala evolución de los bonos de países emergentes y del *high yield* estadounidense.

Fuerte ha sido también el retroceso experimentado por la mayoría de materias primas. El petróleo Brent, de referencia en Europa, registraba pérdidas próximas al 35% cerrando el año en 36 dólares el barril.

Durante el primer semestre Abante Asesores Global, F.I. ha mantenido una estructura de cartera muy estable por tipo de activos, fundamentalmente liquidez, renta fija, renta variable y bolsa flexible -también un porcentaje pequeño de bonos convertibles-, a la que se ha sumado la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La exposición a renta variable global ha rondado el 60% - 65% en todo el periodo. Se ha mantenido la inversión en depósitos de Banca March en un 2,0%. Se han comprado cuatro nuevos fondos, uno de renta variable de MFS, uno de renta fija de Invesco y dos de bolsa flexible de Acatis y Standard Life. Además, en renta variable estadounidense se ha cambiado el fondo de M&G por uno de Robeco.



CLASE 8.ª



0M5451096

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Durante el segundo semestre Abante Asesores Global, F.I. ha mantenido una estructura de cartera bastante estable por tipo de activos, fundamentalmente liquidez, renta fija, renta variable y bolsa flexible -también un porcentaje pequeño de bonos convertibles-, a la que se ha sumado la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La exposición a renta variable global ha rondado el 65% - 75% en todo el periodo, aprovechando las fuertes caídas de agosto para incrementar el peso en renta variable. Se ha deshecho la inversión en depósitos de Banca March. Se han vendido dos fondos de renta fija de Julius Baer y Schroder y se ha comprado uno de Legg Mason Western y otro de Candriam. En rentabilidad absoluta se ha invertido en un fondo de Black Rock y en renta variable europea se ha invertido en un fondo de Invesco. En bolsa absoluta se ha vendido el fondo de Putnam.

Abante Asesores Global, F.I. ha utilizado a lo largo del año 2015 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50 y S&P 500 (mini), y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición compradora de 210 contratos de futuros del índice Euro Stoxx 50, con un nominal comprometido equivalente al 9,6% del patrimonio del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

Gastos I+D

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

Información medioambiental

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OL6991675

Abante Asesores Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 17 de marzo de 2016, 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 2015 de Abante Asesores Global, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5451041 al 0M5451066 Del 0M5451067 al 0M5451068
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5451069 al 0M5451094 Del 0M5451095 al 0M5451096
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5451097 al 0M5451122 Del 0M5451123 al 0M5451124

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