

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Asesores Global, F.I. por encargo de los administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Asesores Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Asesores Global, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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

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

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

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

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

17 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05234

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



002529536

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**Abante Asesores Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	141 335 354,05	111 192 937,09
Deudores	186 322,88	803 371,27
Cartera de inversiones financieras	139 503 769,21	105 748 950,90
Cartera interior	4 985 769,03	9 925 573,54
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 985 769,03	6 118 806,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 806 766,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	134 518 000,18	95 823 377,36
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	133 920 714,53	95 783 569,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	597 285,65	39 808,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 645 261,96	4 640 614,92
TOTAL ACTIVO	141 335 354,05	111 192 937,09



002529537

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN FINANCIERA

Abante Asesores Global, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	140 694 060,89	111 075 364,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	140 694 060,89	111 075 364,89
Capital	-	-
Partícipes	123 484 996,92	111 106 153,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	390 782,87	390 782,87
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	16 818 281,10	(421 571,62)
(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	641 293,16	117 572,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	307 329,36	117 572,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	333 963,80	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	141 335 354,05	111 192 937,09
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	44 340 843,15	3 904 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	16 667 187,73	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	27 673 655,42	3 904 000,00
Otras cuentas de orden	421 571,62	-
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	421 571,62	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	44 762 414,77	3 904 000,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



002529538

Abante Asesores Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	10 933,44	23 490,97
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 367 667,92)</u>	<u>(1 187 680,40)</u>
Comisión de gestión	(1 227 066,06)	(1 057 643,51)
Comisión de depositario	(122 741,41)	(105 766,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 860,45)	(24 270,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 356 734,48)	(1 164 189,43)
Ingresos financieros	257 691,32	88 876,62
Gastos financieros	(16 618,13)	(19 136,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>14 524 947,77</u>	<u>(5 410 586,06)</u>
Por operaciones de la cartera interior	675 087,35	(2 309 242,33)
Por operaciones de la cartera exterior	13 927 772,10	(3 143 360,25)
Por operaciones con derivados	(77 911,68)	42 016,52
Otros	-	-
Diferencias de cambio	60 769,66	(95 295,94)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 513 848,33</u>	<u>6 178 759,47</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 006 920,40	264 207,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 164 588,07	6 794 106,00
Resultados por operaciones con derivados	(657 660,14)	(879 554,24)
Otros	-	-
Resultado financiero	18 340 638,95	742 617,81
Resultado antes de impuestos	16 983 904,47	(421 571,62)
Impuesto sobre beneficios	(165 623,37)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	16 818 281,10	(421 571,62)

Las Notas 1 a 13, 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 2021.

Abante Asesores Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

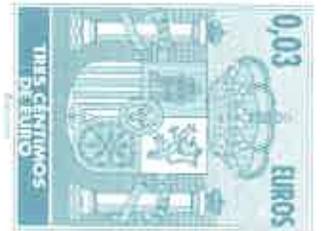
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16 818 281,10
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	16 818 281,10

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 2020	111 106 153,64	390 782,87	-	(421 571,62)	-	-	111 075 364,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	111 106 153,64	390 782,87	-	(421 571,62)	-	-	111 075 364,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16 818 281,10	-	-	16 818 281,10
Aplicación del resultado del ejercicio	(421 571,62)	-	-	421 571,62	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 336 583,53	-	-	-	-	-	14 336 583,53
Reembolsos	(1 536 168,63)	-	-	-	-	-	(1 536 168,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	123 484 996,92	390 782,87	-	16 818 281,10	-	-	140 694 060,89

CLASE 8.ª



002529539

Las Notas 1 a 13, 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 2021.

Abante Asesores Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

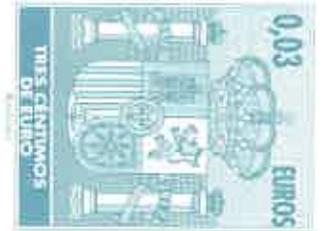
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(421 571,62)
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	(421 571,62)

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 2019	97 273 996,13	390 782,87	-	13 162 459,37	-	-	110 827 238,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	97 273 996,13	390 782,87	-	13 162 459,37	-	-	110 827 238,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(421 571,62)	-	-	(421 571,62)
Aplicación del resultado del ejercicio	13 162 459,37	-	-	(13 162 459,37)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 542 335,99	-	-	-	-	-	1 542 335,99
Reembolsos	(872 637,85)	-	-	-	-	-	(872 637,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	111 106 153,64	390 782,87	-	(421 571,62)	-	-	111 075 364,89

CLASE 8.ª



002529540



002529541

CLASE 8.ª

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Asesores Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de febrero de 2002. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6 de Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de marzo de 2002 con el número 2.562, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% 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 con 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
PREMIOS Y PREMIOS DE INVERSIÓN



002529542

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 la documentación legal 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 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente, la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



002529543

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los 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 cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 10.933,44 euros y a 23.490,97 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.

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.



002529544

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE REGISTRO

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



002529545

CLASE 8.ª
PROGRAMA DE INICIACIÓN A LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.



002529546

CLASE 8.ª
IMPRESIONES DE LA ADMINISTRACIÓN GENERAL DEL ESTADO

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



002529547

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002529548

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



002529549

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



002529550

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



002529551

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



002529552

CLASE 8.ª**Abante Asesores Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	124 096,24	-
Administraciones Públicas deudoras	60 763,40	45 356,61
Operaciones pendientes de liquidar	-	755 766,31
Otros	1 463,24	2 248,35
	<u>186 322,88</u>	<u>803 371,27</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 406,89	45 356,61
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	45 356,61	-
	<u>60 763,40</u>	<u>45 356,61</u>

Durante el mes de enero de 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente (Nota 1).



002529553

CLASE 8.ª**Abante Asesores Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	165 623,33	-
Otros	141 706,03	117 572,20
	307 329,36	117 572,20

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	4 985 769,03	9 925 573,54
Instrumentos de patrimonio	4 985 769,03	6 118 806,62
Instituciones de Inversión Colectiva		3 806 766,92
Cartera exterior	134 518 000,18	95 823 377,36
Instituciones de Inversión Colectiva	133 920 714,53	95 783 569,36
Derivados	597 285,65	39 808,00
	139 503 769,21	105 748 950,90



002529554

CLASE 8.ª**Abante Asesores Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 520 422,92	3 114 246,36
Cuentas en divisa	87 447,25	977 591,14
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>37 391,79</u>	<u>548 777,42</u>
	<u>1 645 261,96</u>	<u>4 640 614,92</u>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Bankinter, S.A.), remuneradas a un tipo de interés del 0%.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2021 y 2020, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0%.



CLASE 8.ª



002529555

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>140 694 060,89</u>	<u>111 075 364,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 383 294,81</u>	<u>6 694 916,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,06</u>	<u>16,59</u>
Número de partícipes	<u>116</u>	<u>107</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>421 571,62</u>	<u>-</u>
	<u>421 571,62</u>	<u>-</u>



002529556

CLASE 8.ª
INFORMACIÓN FINANCIERA

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2021.

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.



002529557

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 4 miles de euros y a 3 miles de euros, respectivamente.

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



CLASE 8.ª
XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX



002529558

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

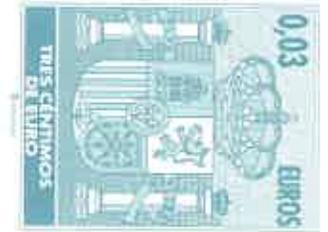
La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico podrá impactar en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Merlín Properties Socimi SA	EUR	4 170 303,58	-	4 985 769,03	815 465,45	ES0105025003
TOTAL Acciones admitidas cotización		4 170 303,58	-	4 985 769,03	815 465,45	
TOTAL Cartera Interior		4 170 303,58	-	4 985 769,03	815 465,45	

CLASE 8.ª

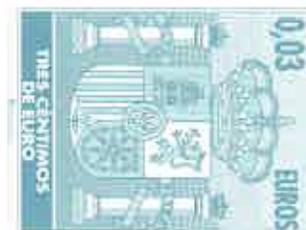


002529559

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	2 300 001,00	-	2 519 608,85	219 607,85	LU1071462532
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	5 067 284,88	-	6 476 368,09	1 409 083,21	LU0360482987
IIC Seilern Stryx America "UI" (EUR)	EUR	3 410 439,38	-	5 635 381,85	2 224 942,47	IE00BF5H4L99
IIC Vontobel MTX Sustaina "I" (EUR)	EUR	2 455 548,98	-	3 218 348,28	762 799,30	LU1626216888
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	3 098 504,61	-	3 049 497,78	(49 006,83)	LU1481584016
IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	2 792 570,48	-	2 965 615,84	173 045,36	LU1720112173
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	3 264 115,73	-	4 406 726,50	1 142 610,77	LU1111643042
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	2 261 334,83	-	2 880 801,15	619 466,32	LU0607514808
IIC Trad Funds plc- F&C Real Estate Equity Long/Sh	EUR	4 301 378,48	-	4 858 845,20	557 466,72	IE00B7WC3B40
IIC Fundsmith Equity Fund "I" (EUR)	EUR	3 940 321,14	-	5 698 599,85	1 758 278,71	LU0690374029
IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	4 407 842,74	-	5 444 025,60	1 036 182,86	IE00B8FHGS14
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	3 215 509,36	-	4 428 831,54	1 213 322,18	LU0219424487
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	2 793 689,22	-	4 095 147,42	1 301 458,20	LU0583243455
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	2 680 569,10	-	4 238 338,98	1 557 769,88	LU0219424644
IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	2 301 221,05	-	2 852 289,96	551 068,91	LU0414666189
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	2 379 393,27	-	3 867 326,04	1 487 932,77	DE000A1C5D13
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	2 150 003,00	-	4 048 760,78	1 898 757,78	LU0463469121
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	3 193 428,05	-	3 373 780,08	180 352,03	LU0853555893
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	4 730 679,21	-	5 426 585,13	695 905,92	LU2133218979
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	2 698 791,00	-	2 696 346,00	(2 445,00)	LU1331789617
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	3 492 615,43	-	3 576 605,10	83 989,67	IE00BJ7HMK78
IIC Lumyna Marshall Wace Tops (MARKET NEUTRAL) "B"	USD	2 554 288,42	-	3 110 140,67	555 852,25	LU2367664039
IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	1 995 993,96	-	2 004 010,00	8 016,04	LU2386637925
IIC Aberdeen Standard SICAV I - European Equity "K	EUR	3 618 048,68	-	4 041 549,40	423 500,72	LU1998017088
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	3 300 681,33	-	3 311 539,98	10 858,65	IE00BH3WKV28
IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	2 661 990,85	-	2 671 331,55	9 340,70	LU1505874849
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	2 855 311,96	-	2 859 575,60	4 263,64	LU0908572075
IIC Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	2 478 630,00	-	2 586 438,75	107 808,75	IE00BZ4D7085
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	3 308 725,65	-	4 370 390,64	1 061 664,99	IE00BLNMYC90
IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	988 064,43	-	1 394 415,20	406 350,77	IE00B3YCGJ38
IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	2 698 568,18	-	2 669 396,66	(29 171,52)	LU0335993746
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	3 440 871,80	-	4 695 767,12	1 254 895,32	LU0454739615
IIC Nordea 1 Low Dur Eu Cov "BI" (EUR)	EUR	3 350 658,28	-	3 328 830,14	(21 828,14)	LU1694214633
IIC Nordea 1 Sicav - Global Climate and Environment	EUR	3 089 989,43	-	3 702 056,49	612 067,06	LU0348927095
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	3 301 658,76	-	3 295 040,55	(6 618,21)	IE00BZ005F46
IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	4 024 663,29	-	4 122 401,76	97 738,47	IE00BRKWGL70
TOTAL Acciones y participaciones Directiva		110 603 385,96	-	133 920 714,53	23 317 328,57	
TOTAL Cartera Exterior		110 603 385,96	-	133 920 714,53	23 317 328,57	

CLASE 8.ª

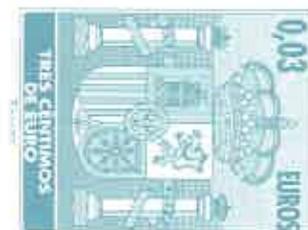


002529560

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	10 914 687,77	138 302,55	17/06/2022
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	5 752 500,00	74 871,00	17/06/2022
TOTAL Emisión de opciones "put"		16 667 187,77	213 173,55	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	13 007 915,57	382 761,65	17/06/2022
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	6 903 000,00	214 524,00	17/06/2022
TOTAL Compra de opciones "put"		19 910 915,57	597 285,65	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P 500 50	USD	5 107 739,67	78 133,25	17/06/2022
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	2 655 000,00	42 657,00	17/06/2022
TOTAL Emisión de opciones "call"		7 762 739,67	120 790,25	
TOTAL		44 340 843,01	931 249,45	

CLASE 8.ª



002529561

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	6 126 711,14	-	6 118 806,62	(7 904,52)	ES0105025003
TOTAL Acciones admitidas cotización		6 126 711,14	-	6 118 806,62	(7 904,52)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo Bonos Subordinados FI	EUR	1 422 898,35	-	1 772 121,17	349 222,82	ES0164743009
IIC Abaco Global Value Opportunities I FI	EUR	2 237 640,05	-	2 034 645,75	(202 994,30)	ES0140074008
TOTAL Acciones y participaciones Directiva		3 660 538,40	-	3 806 766,92	146 228,52	
TOTAL Cartera Interior		9 787 249,54	-	9 925 573,54	138 324,00	

CLASE 8.ª

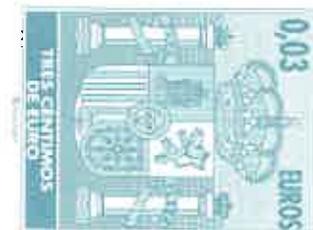


002529562

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	2 261 334,83	-	2 760 899,91	499 565,08	LU0607514808
IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	2 162 512,22	-	2 507 301,18	344 788,96	LU1111643042
IIC Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	EUR	2 299 391,82	-	2 297 385,72	(2 006,10)	LU0915363070
IIC Artisan Global Value "I" (EUR)	EUR	2 321 649,17	-	2 374 646,70	52 997,53	IE00B4M6YD48
IIC Fidelity European DYN "I" (EUR)	EUR	2 427 815,59	-	2 536 187,60	108 372,01	LU1353442731
IIC Nordea 1 Low Dur Eu Cov "BI" (EUR) ACC	EUR	2 850 564,84	-	2 847 260,16	(3 304,68)	LU1694214633
IIC CG New Perspective "Z" (EUR)	EUR	1 005 405,60	-	1 022 272,80	16 867,20	LU1295554833
IIC Fundsmith Equity Fund "I" (EUR)	EUR	3 039 590,35	-	3 514 850,61	475 260,26	LU0690374029
IIC Threadneedle Global Technology "IEH" (EURHGD)	EUR	1 005 766,10	-	1 018 915,31	13 149,21	LU0444973100
IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	3 499 873,58	-	3 521 233,36	21 359,78	LU1505874849
IIC Seilern Stryx America "UI" (EUR)	EUR	4 226 526,80	-	5 132 708,35	906 181,55	IE00BF5H4L99
IIC Vontobel MTX Sustaina "I" (EUR)	EUR	2 052 215,78	-	2 795 648,73	743 432,95	LU1626216888
IIC Marshall Wace Tops UCITS Fund Class B	USD	2 554 288,42	-	2 603 339,20	49 050,78	LU0333227048
IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHGD)	EUR	2 392 914,88	-	2 479 044,17	86 129,29	LU1720112173
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1 912 311,55	-	1 950 449,35	38 137,80	IE00BYXHR262
IIC Melchior European OPP "P1" (EUR)	EUR	2 615 046,59	-	2 679 050,76	64 004,17	LU0952580347
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	3 193 428,05	-	3 343 574,06	150 146,01	LU0853555893
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	3 215 509,36	-	3 571 502,62	355 993,26	LU0219424487
IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	2 793 689,22	-	3 664 612,35	870 923,13	LU0583243455
IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	2 680 569,10	-	3 371 194,32	690 625,22	LU0219424644
IIC BSF - European Absolute Return -D2€	EUR	2 301 221,05	-	2 622 252,62	321 031,57	LU0414666189
IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	2 692 736,37	-	3 830 600,62	1 137 864,25	DE000A1C5D13
IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	4 048 128,30	-	4 122 017,10	73 888,80	LU0454739615
IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	3 520 777,61	-	3 586 370,42	65 592,81	LU0360482987
IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	2 300 001,00	-	2 746 289,18	446 288,18	LU1071462532
IIC Trad Funds plc- F&C Real Estate Equity Long/Sh	EUR	4 051 377,96	-	4 363 761,36	312 383,40	IE00B7WC3B40
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	2 004 453,26	-	1 982 068,86	(22 384,40)	IE00BLNMYC90
IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	4 002 680,75	-	4 000 273,65	(2 407,10)	IE00B3YCGJ38
IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	3 412 803,62	-	3 404 245,24	(8 558,38)	IE00B8FHGS14
IIC FLOSSBACH VON STORCH "IT" (EUR)	EUR	2 698 803,84	-	2 700 960,64	2 156,80	LU1481584016
IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	2 698 568,18	-	2 697 757,86	(810,32)	LU0335993746
IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	2 150 003,00	-	3 734 894,55	1 584 891,55	LU0463469121
TOTAL Acciones y participaciones Directiva		86 391 958,79	-	95 783 569,36	9 391 610,57	
TOTAL Cartera Exterior		86 391 958,79	-	95 783 569,36	9 391 610,57	

CLASE 8.ª



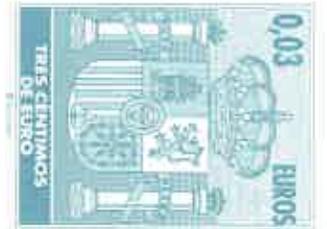
002529563

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put" OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	3 904 000,00	39 808,00	19/03/2021
TOTAL Compra de opciones "put"		3 904 000,00	39 808,00	
TOTAL		3 904 000,00	39 808,00	

CLASE 8:



002529564



CLASE 8.ª



002529565

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos el año 2021 con rentabilidades muy positivas para la gran mayoría de los activos de riesgo, pese a que el COVID-19 sigue presente. El mes de diciembre se ha visto marcado por la variante ómicron. Su rápida propagación y la fuerte capacidad de contagio aumentó la volatilidad en los mercados. Sin embargo, el menor grado de severidad de la enfermedad frente a anteriores variantes, en parte explicado por el alto porcentaje de población vacunada, ayudó a los mercados a cerrar el año con subidas. Así, el índice mundial acabó 2021 subiendo un 22,5%, un 29,3% medido en euros, muy cerca de sus máximos históricos. La gran sorpresa negativa ha correspondido a los mercados emergentes. Cierran el año con caídas del 2,29%, aunque terminan en positivo, +2,66%, al medirlos en euros.

El índice mundial en euros terminó con una rentabilidad del 8,09% en el segundo semestre, un 11,7% medido en euros, destacando Estados Unidos como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 5,76%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados, con una caída del 1,22% en el semestre. El S&P 500 repuntó un 10,91%, un 15,42% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que siguen lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un 6.54% en euros.

El año, aunque muy bueno en rentabilidad, ha tenido frecuentes alternancias en cuestión de estilos y sectores. Tanto el “value” como el “growth” han tenido un desempeño positivo, y similar al final, aunque el primero ha cimentado su rentabilidad en el arranque y los compases finales del año, y el segundo ha construido su buena rentabilidad en la fase central del ejercicio. Uno de los temas relevantes del año, pero sobre todo del segundo semestre, ha sido la gran divergencia de comportamiento entre las acciones que se integran dentro de la categoría “growth”. La evolución de las grandes compañías tecnológicas (Apple, Microsoft, Google...) ha sido muy buena. Sin embargo, las pequeñas y medianas compañías de crecimiento, sobre todo las más caras y las conocidas como “unprofitable tech” han ofrecido rentabilidades muy pobres y en algunos casos negativas.

La renta fija ha tenido un año muy complicado, con caídas en la gran mayoría de activos. Solo se ha librado, en el acumulado del año, el “high yield”, cuyo cupón algo más alto y su menor duración han protegido a los inversores. Si nos centramos en el segundo semestre lo que hemos visto es algo menos de presión en los bonos de gobierno de mercados desarrollados, que producían leves ganancias, pero importantes caídas en los bonos de los países emergentes en moneda local.



CLASE 8.ª



002529566

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Después de un mes de noviembre complicado, las materias primas registraron un gran diciembre. El petróleo, medido con el barril de Brent, avanzó un 11% y cerró el año con una subida superior al 51%. El oro subió un 3,5% en diciembre y terminó el año con una caída del 3,5%.

En términos de política monetaria, el último mes del año ha sido relevante para los principales bancos centrales. La Reserva Federal se muestra más preocupada por la fuerte inflación que por el impacto de la nueva variante de COVID-19. Así, la Fed ha acelerado el ritmo de reducción de compras de bonos y empieza a plantearse la subida de tipos antes de lo esperado. En Europa, el BCE se presentó sin grandes novedades en sus declaraciones y el Banco de Inglaterra sorprendió al mercado subiendo los tipos de interés 15 puntos básicos hasta el 0.25% en su reunión de diciembre.

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales. Así, ha caído algo más de un 4% en el semestre en su cambio frente al dólar, que se eleva hasta el 7,5% si tenemos en cuenta el acumulado del año 2021.

La inflación estadounidense sigue siendo la protagonista, situándose en el 6,8% frente a la anterior lectura del 6,2%. En Europa, el dato de inflación es del 4,9%. El desempleo americano continúa descendiendo hasta situarse en el 4,2%, nivel cada vez más cercano al pleno empleo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% - 60% durante todo el primer semestre. En renta variable, se han vendido dos fondos en Europa, Melchior European y Fidelity Dynamic Growth, y se ha invertido en el Aberdeen European. En renta variable global se ha vendido el Ábaco Global Value y se ha comprado el Nordea Global Climate, un fondo de renta variable global que se gestiona con criterios de inversión socialmente responsable. En renta fija se ha cambiado el Muzinich Enhanced Yield por el Muzinich Long Short Credit, con el que apostamos por el mismo activo, high yield, pero con una gestión más activa. Se ha invertido en el Morgan Stanley Global ABS, para reforzar la temática de bonos respaldados por activos, ya presente en la cartera con dos fondos, uno de Aegon y otro de Nordea.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002529567

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% - 60% durante todo el segundo semestre. En tecnología se ha cambiado el fondo de Threadneedle, muy centrado en semiconductores, por otro de Polar más diversificado. Se ha reducido la inversión en "value" con la venta del fondo de Artisan y se ha invertido en un fondo de infraestructuras cotizadas de Wellington para reducir la cilicidad de la cartera. Se ha reducido la inversión en el ETF de Invesco sobre el S&P 500 y se ha destinado el importe a comprar el mismo ETF pero con cobertura de la divisa con la idea de reducir el peso en dólares de la cartera. En renta fija se ha vendido el fondo Nordea Flexible FI y el Mutuafondo Bonos Subordinados IV y se ha invertido en un fondo de Vontobel, otro de Aegon y otro de Franklin, los tres con perfil conservador.

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el año se ha realizado en derivados sobre el Euro Stoxx 50 y S&P 500. El fondo cierra periodo con una posición comprada en opciones put sobre el S&P 500 strike 4350 (9,2% del patrimonio del fondo) y una posición comprada en opciones put sobre el Euro Stoxx 50 strike 3900 (4,9% del patrimonio). Esta cobertura -protección- de renta variable está parcialmente financiada con una posición vendida en opciones put sobre el S&P 500 strike 3650 (7,8% del patrimonio) y una posición vendida en opciones put sobre el Euro Stoxx 50 strike 3250 (4,1% del patrimonio). Además, está también financiada con una venta de opciones call sobre el S&P 500 strike 5050 (3,6% del patrimonio) y una venta de opciones call sobre el Euro Stoxx 50 strike 4500 (1,9% del patrimonio).

Informe de sostenibilidad

Con la entrada en vigor del Reglamento SFDR el pasado 10 de marzo de 2021, la Sociedad Gestora ha establecido unos mecanismos de control y seguimiento del Scoring de los fondos que integran nuestras carteras basados en una metodología que nos ayuda a reducir los riesgos extra financieros asociados a los factores de sostenibilidad, y establece en que grado nuestras IICs cumplen con las características medioambientales y sociales descritas en el artículo 2, apartado 17, del Reglamento SFDR. Este artículo define las inversiones sostenibles como aquellas que se realicen en una actividad económica que contribuya a objetivos de tipo medioambiental o social medidos a través de indicadores clave, siempre y cuando dichas inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de esos objetivos, y las empresas beneficiarias sigan prácticas de buena gobernanza.



CLASE 8.ª
ESG



002529568

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En el proceso de evaluación de los fondos subyacentes en cartera, que sucedía al tiempo que entró en vigor la regulación, hemos visto como buena parte de los fondos en que invertíamos, y que ya integraban los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de inversión, se posicionaban como artículo 8. Al mismo tiempo, otras de nuestras inversiones preferían tomar un enfoque más prudente y posicionarse temporalmente como artículo 6, aunque nos comunicaron que trazarían una estrategia de transición para llegar a ser artículo 8, ya que en buena medida también promovían características medioambientales y sociales en sus procesos de inversión. Es por tanto conveniente resaltar que la evaluación de estas características debe de ser contemplada desde un punto de vista dinámico, al encontrarnos en un entorno regulatorio incipiente y altamente cambiante. Exponemos el ejemplo de fondos como Eleva European Selection, MFS Global Equity o MFS European Value, que se posicionaron como artículo 6 con la entrada en vigor de SFDR, pero finalizaron el año como artículo 8.

En relación a los fondos que integran la cartera de Abante Asesores Global, hemos realizado diferentes cambios en cartera a lo largo del ejercicio 2021, que han contribuido favorablemente a mejorar su rating ASG.

En febrero de 2021 incorporamos dos fondos en la categoría de renta fija: Morgan Stanley Global Asset Backed Securities y Muzinich Long Short Credit Yield. El primero de los mismos contaba con una política de integración de riesgos de sostenibilidad muy robusta, lo que hizo que la estrategia se posicionará como artículo 8 en base al Reglamento SFDR y contara con un scoring A en base a nuestro scoring cualitativo. El fondo de Muzinich, sin embargo, estaba aún desarrollando su política de integración de riesgos ASG, pero gracias a nuestra comunicación con el equipo gestor llegamos a la conclusión de se estaban produciendo rápidos avances en la integración de estos factores. Entender la implicación de la gestora y el equipo gestor con la integración de los riesgos de sostenibilidad nos permitió avanzar con la selección de la estrategia, que ha finalizado el año posicionado como artículo 8 en base al reglamento SFDR y cuenta también con un scoring A.

En marzo de 2021 incorporamos Aberdeen European Equity, fondo de renta variable europea que promueve la inversión sostenible activamente en su proceso de inversión, y que califica como artículo 8 y le asignamos un scoring A.

En mayo de 2021, entró en cartera Nordea Global Climate and Environment, fondo posicionado como artículo 9 según el reglamento SFDR, y que promueve activamente objetivos específicos y medibles relacionados con el factor medioambiental.



CLASE 8.ª
SOSTENIBILIDAD



002529569

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En octubre y noviembre de 2021 invertimos en Aegon European ABS y Franklin Euro Short Duration, fondos que cubrieron parte de nuestro posicionamiento dentro de la renta fija europea a corto plazo. Ambos están posicionados como artículo 8 y con procesos de integración de los riesgos de sostenibilidad que calificamos con un scoring de A.

En noviembre de 2021 invertimos en Franklin Euro Short Duration, fondo que cubrió parte de nuestro posicionamiento dentro de la renta fija europea a corto plazo y que se encontraba posicionado como artículo 8, con un proceso de integración de los riesgos de sostenibilidad que calificamos con un scoring de A.

Por último, a cierre de año, incorporamos en cartera un fondo de renta fija, Vontobel Twentyfour Absolute Return Credit, y dos estrategias de renta variable, Wellington Enduring Assets y Polar Global Technology.

Las estrategias de Vontobel y Wellington promueven activamente características medioambientales y sociales, lo que hace que estén posicionados como artículo 8 y scoring A. El caso de Polar es diferente, ya que la gestora ha decidido enfocar de forma prudente la regulación y posicionarse actualmente como artículo 6. No obstante, al analizar en detalle su proceso de integración de factores de sostenibilidad, encontramos procedimientos favorables para evitar los riesgos extra financieros derivados de estos factores ASG. Además, la tipología de compañías en que invierten también contribuye positivamente a minimizar el riesgo de sostenibilidad, lo que hace que califiquemos el fondo con un scoring A.

A cierre del ejercicio 2021, el 83,2% de los activos subyacentes de Abante Asesores Global, calculado en base al peso correspondiente de cada fondo en cartera, tenían una calificación acorde a las características ASG establecidas por Abante.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª
FRENTE A LOS VALORES DE LA CLASE 8.ª



002529570

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.