

**ABANTE ASESORES GLOBAL, F.I.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e  
Informe de gestión del ejercicio 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Asesores Global, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Asesores Global, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa  
Socio - Auditor de Cuentas

20 de marzo de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)



CLASE 8.ª



0L5964998

Abante Asesores Global, F.I.

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>57 719 333,32</b>	<b>60 131 008,88</b>
Deudores	337 177,83	215 525,49
Cartera de inversiones financieras	57 196 640,31	59 674 047,28
Cartera interior	10 715 213,24	12 031 945,72
Valores representativos de deuda	2 418 405,58	2 314 479,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 595 637,85	6 148 352,82
Depósitos en Entidades de Crédito	1 701 169,81	3 569 113,87
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	46 480 285,71	47 613 595,67
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	46 480 285,71	47 613 595,67
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 141,36	28 505,89
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	185 515,18	241 436,11
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57 719 333,32</b>	<b>60 131 008,88</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE SUJETOS



OL5964999

## Abante Asesores Global, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>57 612 379,21</b>	<b>60 042 150,52</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	57 612 379,21	60 042 150,52
Capital	-	-
Partícipes	53 307 644,58	56 053 251,14
Prima de emisión	-	-
Reservas	390 782,87	390 782,87
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 913 951,76	3 598 116,51
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>106 954,11</b>	<b>88 858,36</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	95 243,57	77 103,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 710,54	11 755,35
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>57 719 333,32</b>	<b>60 131 008,88</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>5 488 546,21</b>	<b>3 060 302,24</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 453 854,02	1 718 018,63
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 034 692,19	1 342 283,61
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>1 911 244,05</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 911 244,05
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>5 488 546,21</b>	<b>4 971 546,29</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL5965000

## Abante Asesores Global, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	84 816,16	83 966,85
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(658 328,75)</u>	<u>(564 822,37)</u>
Comisión de gestión	(592 186,47)	(507 453,31)
Comisión de depositario	(59 201,59)	(50 783,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 940,69)	(6 585,71)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(573 512,59)</b>	<b>(480 855,52)</b>
Ingresos financieros	94 677,40	125 641,74
Gastos financieros	(8,23)	(70,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 861 094,00</u>	<u>3 033 739,73</u>
Por operaciones de la cartera interior	753 637,29	(280 681,25)
Por operaciones de la cartera exterior	3 107 456,71	3 314 420,98
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 433,70)	(4 812,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>579 669,75</u>	<u>941 512,48</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	65 385,65	404 274,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 052 772,59	383 455,75
Resultados por operaciones con derivados	(538 488,49)	153 782,48
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 526 999,22</b>	<b>4 096 011,15</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 953 486,63</b>	<b>3 615 155,63</b>
Impuesto sobre beneficios	(39 534,87)	(17 039,12)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>3 913 951,76</u></b>	<b><u>3 598 116,51</u></b>

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

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 913 951,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 913 951,76</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	56 053 251,14	390 782,87	-	3 598 116,51	-	-	60 042 150,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>56 053 251,14</b>	<b>390 782,87</b>	<b>-</b>	<b>3 598 116,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 042 150,52</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 913 951,76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 913 951,76</b>
Operación del resultado del ejercicio	3 598 116,51	-	-	(3 598 116,51)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 982 995,16	-	-	-	-	-	1 982 995,16
Reembolsos	(8 326 718,23)	-	-	-	-	-	(8 326 718,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>53 307 644,58</b>	<b>390 782,87</b>	<b>-</b>	<b>3 913 951,76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 612 379,21</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965001

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

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 598 116,51
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 598 116,51</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>47 530 608,19</b>	<b>390 782,87</b>	<b>-</b>	<b>(1 911 244,05)</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>	<b>46 010 147,02</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>47 530 608,19</b>	<b>390 782,87</b>	<b>-</b>	<b>(1 911 244,05)</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>	<b>46 010 147,02</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 598 116,51	-	-	3 598 116,51
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 911 244,05)	-	-	1 911 244,05	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	20 348 379,90	-	-	-	-	-	20 348 379,90
Reembolsos	(9 914 492,90)	-	-	-	-	-	(9 914 492,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	(0,01)	0,01
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>56 053 251,14</b>	<b>390 782,87</b>	<b>-</b>	<b>3 598 116,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 042 150,52</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965002



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965003

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(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, modificada por la Ley 31/2011 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 y administración 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, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



0L5965004

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(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, 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 pignorarse 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965005

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales 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 ascienden al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 84.816,16 euros y a 83.966,85 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCAL



0L5965006

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.



CLASE 8.ª  
INSTRUMENTOS



0L5965007

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún 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 2013 y 2012.

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.<sup>a</sup>



0L5965008

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



0L5965009

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965010

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V., modificada por la Circular 1/2012, de 26 de julio de 2012, de la C.N.M.V.

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, cualquiera 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965011

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCALIDAD



0L5965012

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965013

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	253 980,18	107 142,05
Administraciones Públicas deudoras	66 571,90	89 670,63
Otros	16 625,75	18 712,81
	<u>337 177,83</u>	<u>215 525,49</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965014

## Abante Asesores Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	39 534,87	17 041,01
Otros	55 708,70	60 062,00
	<u>95 243,57</u>	<u>77 103,01</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965015

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
<b>Cartera interior</b>	<b>10 715 213,24</b>	<b>12 031 945,72</b>
Valores representativos de deuda	2 418 405,58	2 314 479,03
Instituciones de Inversión Colectiva	6 595 637,85	6 148 352,82
Depósitos en Entidades de Crédito	1 701 169,81	3 569 113,87
<b>Cartera exterior</b>	<b>46 480 285,71</b>	<b>47 613 595,67</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	46 480 285,71	47 613 595,67
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 141,36</b>	<b>28 505,89</b>
	<b>57 196 640,31</b>	<b>59 674 047,28</b>

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 2013. 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 2012.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el Depositario	164 303,01	150 889,39
Otras cuentas de tesorería	21 212,17	90 546,72
	<b>185 515,18</b>	<b>241 436,11</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965016

## Abante Asesores Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde 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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>57 612 379,21</u>	<u>60 042 150,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 613 001,10</u>	<u>5 132 720,58</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,49</u>	<u>11,70</u>
Número de partícipes	<u>103</u>	<u>103</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, asciende al cierre de ambos ejercicios a tres y uno, respectivamente, que representan el 64,35% y 27,69% de la cifra del 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.<sup>a</sup>



0L5965017

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

## **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 2013 y 2012, respectivamente.

## **10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

El régimen fiscal del Fondo está 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.<sup>a</sup>



0L5965018

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(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. 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, 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 los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Cartera Interior</b>					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
ESTADO ESPAÑOL 0,25% 2014-01-02	EUR	2 418 389,01	16,57	2 418 405,58	16,57
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>2 418 389,01</b>	<b>16,57</b>	<b>2 418 405,58</b>	<b>16,57</b>
Acciones y participaciones Directiva					
CARTESIO	EUR	2 120 799,05	-	2 862 837,89	742 038,84
BELGRAVIA BETA	EUR	1 776 653,75	-	2 477 974,48	701 320,73
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 897 452,80</b>	<b>-</b>	<b>5 340 812,37</b>	<b>1 443 359,57</b>
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)					
ANGULO VERDE	EUR	1 389 067,00	-	1 254 825,48	(134 241,52)
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b>		<b>1 389 067,00</b>	<b>-</b>	<b>1 254 825,48</b>	<b>(134 241,52)</b>
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO SANTANDER S.A. 1,15% 2014-12-11	EUR	700 000,00	463,15	700 481,69	481,69
BANCO SANTANDER S.A. 1,15% 2014-12-11	EUR	500 000,00	330,82	500 344,06	344,06
BANCO SANTANDER S.A. 1,15% 2014-12-11	EUR	500 000,00	330,82	500 344,06	344,06
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>1 700 000,00</b>	<b>1 124,79</b>	<b>1 701 169,81</b>	<b>1 169,81</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>9 404 908,81</b>	<b>1 141,36</b>	<b>10 715 213,24</b>	<b>1 310 304,43</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965019

Abante Asesores Global, F.l.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior Acciones y participaciones Directiva	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ETHNA-AKTIV E	EUR	1 810 798,90	-	1 968 739,38	157 940,48
OLD MUTUAL - PACIFIC EQUITY FUND-A3	EUR	2 424 809,74	-	3 538 205,81	1 113 396,07
JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND-C	EUR	1 955 948,77	-	1 993 123,44	37 174,67
UBAM - IFDC JAPAN EQUITY-I CAP	JPY	1 763 288,83	-	1 600 527,59	(162 761,24)
M&G - AMERICAN FUND-C-ACC	EUR	1 967 101,21	-	3 069 258,36	1 102 157,15
AMUNDI MONEY MARKET USD-MU	USD	1 547 538,56	-	1 469 120,15	(78 418,41)
SCHRODER - GAIA EGERTON EQUITY-C	EUR	1 550 002,00	-	1 998 718,35	448 716,35
PIMCO - UNCONSTRAINED BOND-I-H-ACC	EUR	1 852 244,44	-	1 830 607,81	(21 636,63)
UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE-IC	EUR	1 531 123,86	-	2 073 395,95	542 272,09
GAM - GLOBAL SELECTOR FUND-IIA	EUR	1 600 002,00	-	1 909 259,37	309 257,37
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND-IUC	USD	2 598 355,62	-	3 267 770,67	669 415,05
ALKEN FUND - EUROPEAN OPPORTUNITIES-EU1A	EUR	2 730 754,52	-	3 517 992,04	787 237,52
CAPITAL INTERNATIONAL EMERGING MARKETS TOTAL O	EUR	1 600 001,01	-	1 551 091,71	(48 909,30)
NATIXIS - SEEYOND VOLATILITY IA	EUR	1 419 997,93	-	1 419 907,26	(90,67)
MORGAN STANLEY - DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND -	EUR	1 800 001,00	-	1 822 602,74	22 601,74
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	1 683 190,21	-	2 171 030,02	487 839,81
PICTET - USA INDEX-I	USD	3 611 903,47	-	6 523 661,25	2 911 757,78
SALAR FUND PLC-E1	EUR	1 707 519,15	-	2 153 509,29	445 990,14
ABERDEEN GLOBAL - EMERGING MARKETS EQUITY-I2	USD	1 017 250,00	-	989 681,91	(27 568,09)
IGNIS ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND -H	EUR	1 500 003,01	-	1 612 082,61	112 079,60
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>37 671 834,23</b>	-	<b>46 480 285,71</b>	<b>8 808 451,48</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>37 671 834,23</b>	-	<b>46 480 285,71</b>	<b>8 808 451,48</b>



CLASE 8.ª



0L5965020

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO STOXX 50	EUR	208 250,00	217 560,00	21/03/2014
EUR/USA	USD	1 245 604,02	1 249 728,08	17/03/2014
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 453 854,02</b>	<b>1 467 288,08</b>	
Futuros vendidos				
DAX	EUR	1 146 937,50	1 200 687,50	21/03/2014
S&P 500	USD	2 887 754,70	3 003 752,45	21/03/2014
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>4 034 692,20</b>	<b>4 204 439,95</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>5 488 546,22</b>	<b>5 671 728,03</b>	



CLASE 8.ª



OL5965021

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Cartera Interior</b>					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
ESTADO ESPAÑOL 1% 2013-01-02	EUR	2 314 479,03	63,41	2 314 479,03	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>2 314 479,03</b>	<b>63,41</b>	<b>2 314 479,03</b>	<b>-</b>
Acciones y participaciones Directiva					
CARTESIO Y	EUR	2 268 028,91	-	2 539 714,10	271 685,19
BELGRAVIA BETA	EUR	1 943 703,64	-	2 270 759,55	327 055,91
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 211 732,55</b>	<b>-</b>	<b>4 810 473,65</b>	<b>598 741,10</b>
Acciones y participaciones 48.1.j.2º)					
ANGULO VERDE	EUR	1 389 067,00	-	1 337 879,17	(51 187,83)
<b>TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)</b>		<b>1 389 067,00</b>	<b>-</b>	<b>1 337 879,17</b>	<b>(51 187,83)</b>
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO SANTANDER S.A. 3,50% 2013-12-11	EUR	660 000,00	1 329,04	660 752,57	752,57
BANCO SANTANDER S.A. 3,50% 2013-12-11	EUR	500 000,00	1 006,85	500 570,13	570,13
BANCO SANTANDER S.A. 3,50% 2013-12-11	EUR	500 000,00	1 006,85	500 570,13	570,13
BANCO SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20	EUR	300 000,00	3 469,32	301 074,04	1 074,04
BANCO SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20	EUR	300 000,00	3 469,32	301 074,04	1 074,04
BANCO SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20	EUR	300 000,00	3 469,32	301 074,04	1 074,04
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,25% 2013	EUR	500 000,00	7 345,89	501 999,46	1 999,46
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,25% 2013	EUR	500 000,00	7 345,89	501 999,46	1 999,46
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>3 560 000,00</b>	<b>28 442,48</b>	<b>3 569 113,87</b>	<b>9 113,87</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>11 475 278,58</b>	<b>28 505,89</b>	<b>12 031 945,72</b>	<b>556 667,14</b>



CLASE 8.ª



0L5965022

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
SALAR FUND PLC-E1	EUR	1 874 086,72	-	2 086 415,60	212 328,88
SKANDIA - PACIFIC EQUITY FUND-A	EUR	2 499 931,82	-	3 930 247,20	1 430 315,38
JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND-C	EUR	2 200 004,00	-	2 242 623,69	42 619,69
UBAM - IFDC JAPAN EQUITY-I CAP	JPY	1 763 288,83	-	1 288 898,14	(474 390,69)
M&G - AMERICAN FUND-C-ACC	EUR	2 246 339,09	-	2 800 533,70	554 194,61
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS EURO	EUR	1 434 887,72	-	1 567 255,16	132 367,44
LTIF - ALPHA-A	EUR	1 317 747,31	-	1 356 455,10	38 707,79
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	1 683 190,21	-	2 099 457,60	416 267,39
ALKEN FUND - EUROPEAN OPPORTUNITIES-R	EUR	2 300 002,00	-	2 842 759,53	542 757,53
UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE-IC	USD	1 531 123,86	-	1 665 533,52	134 409,66
PICTET - USA INDEX-I	USD	3 729 122,16	-	5 355 887,92	1 626 765,76
CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE - A ACC	EUR	1 800 000,98	-	1 817 485,13	17 484,15
ABERDEEN GLOBAL - EMERGING MARKETS EQUITY-I2	USD	1 017 250,00	-	1 115 792,25	98 542,25
AMUNDI INTERNATIONAL - B	USD	2 929 896,60	-	3 406 431,62	476 535,02
JPMF - INCOME OPPORTUNITY-B HEDGED	EUR	1 200 002,00	-	1 297 572,41	97 570,41
AMUNDI MONEY MARKET USD-MU	USD	1 547 538,56	-	1 531 332,93	(16 205,63)
SCHRÖDER - GAIA EGERTON EQUITY-C	EUR	1 550 002,00	-	1 621 466,92	71 464,92
PIMCO - UNCONSTRAINED BOND-I-H-ACC	EUR	2 100 003,00	-	2 127 707,27	27 704,27
IGNIS ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND -H	EUR	1 500 003,01	-	1 525 839,51	25 836,50
GAM - GLOBAL SELECTOR FUND-IIA	EUR	1 600 002,00	-	1 776 767,18	176 765,18
ETHNA-AKTIV E	EUR	2 000 003,95	-	2 065 188,88	65 184,93
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET	EUR	2 088 175,09	-	2 091 944,41	3 769,32
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>41 912 600,91</b>	-	<b>47 613 595,67</b>	<b>5 700 994,76</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>41 912 600,91</b>	-	<b>47 613 595,67</b>	<b>5 700 994,76</b>



CLASE 8.ª



0L5965023

Abante Asesores Global, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO STOXX 50	EUR	477 540,00	470 700,00	15/03/2013
EUR/USD	USD	1 240 478,63	1 251 326,36	18/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 718 018,63</b>	<b>1 722 026,36</b>	
Futuros vendidos				
DAX	EUR	960 000,00	952 312,50	15/03/2013
S&P 500	USD	382 283,61	376 712,90	15/03/2013
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 342 283,61</b>	<b>1 329 025,40</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 060 302,24</b>	<b>3 051 051,76</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965024



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L5965025

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

### **Evolución de mercados**

Acabamos de cerrar un ejercicio espectacular. El índice mundial de renta variable se ha revalorizado un 9,30% (en euros) en los últimos seis meses y un 18,7% en el acumulado de 2013, o un 15,0% si incluimos los mercados emergentes.

Ha sido un año para estar invertidos en bolsas de mercados desarrollados y en deuda de países periféricos europeos, pero en poco más y, sobre todo, evitar todo lo que tuviera que ver con los mercados emergentes y las materias primas.

Las diferencias de rentabilidad entre distintas clases de activos o entre distintas áreas geográficas han sido enormes. La bolsa japonesa ha subido un 50% en 2013, la brasileña ha caído un 15%.

A nivel sectorial el comportamiento no ha seguido un patrón clásico, mezclándose sectores cíclicos y defensivos tanto en los mejores como en los más rezagados. Así, destacaban positivamente consumo cíclico (+31%) y farmacia (+28%), y negativamente materias primas (-3,2%) y servicios públicos (+4,2%).

En renta fija también se han producido grandes divergencias. El bono estadounidense a 10 años ha subido más de un 1% en TIR (ha caído un 10% en precio) mientras el bono español reducía su tipo desde el 5,27% hasta el 4,15% y conseguía comprimir la prima de riesgo cerca de 200 puntos básicos.

El euro ha sorprendido por su fortaleza en 2013. Se ha apreciado frente a la mayoría de divisas internacionales a pesar la pobre evolución económica –en términos absolutos y relativos- de la Zona Euro.

Durante todo el año el Fondo 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, durante todo el año, ha rondado el 50%.

Durante el primer semestre se ha mantenido una inversión en depósitos próxima al 6%, todos de BBVA y Banco Santander. Se han vendido los fondos JPMF Income Opportunity y Pictet Sovereign Short Term.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE AL FONDO



0L5965026

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

Durante el segundo semestre el Fondo ha reducido la inversión en depósitos desde un 6,3% a un 3,0%, únicamente de Banco Santander. Se han vendido los fondos LTIF Alpha, Amundi Volatilite y Carmignac Emerging Patrimoine. Entran en cartera los fondos Natixis Seeyond Volatility, Capital International EMT y MS Diversified Alpha Plus.

El Fondo ha utilizado a lo largo del año 2013 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50, DAX y S&P 500 (mini), y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición compradora de 7 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 0,4% del patrimonio del Fondo, y otra de 10 contratos del EUR/USD (nominal 2,1%). Ha cerrado ejercicio con posiciones vendedoras de 5 contratos de DAX y 45 de S&P 500, con nominales del 2,1% y 5,2% respectivamente.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre**

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2013 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.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 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.<sup>a</sup>



OL2857935

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 20 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 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 de detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5964969 al 0L5964995 Del 0L5964996 al 0L5964997
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5964998 al 0L5965024 Del 0L5965025 al 0L5965026
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5965027 al 0L5965053 Del 0L5965054 al 0L5965055

FIRMANTES:

\_\_\_\_\_  
D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Joaquín Casasús Olea  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Ángel Olea Rico  
Consejero