

## **ABANTE PATRIMONIO GLOBAL, F.I.**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e  
informe de gestión del ejercicio 2012



## 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 Patrimonio Global, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Patrimonio Global, F.I. al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
José Ángel Díez Ruiz de Azúa  
Socio - Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2013



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



OK8077351

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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>16 663 193,24</b>	<b>16 005 505,31</b>
Deudores	114 267,25	65 686,08
Cartera de inversiones financieras	16 087 994,58	15 898 255,07
Cartera interior	7 844 792,93	6 707 072,92
Valores representativos de deuda	1 224 481,11	984 225,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 620 311,82	5 721 557,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 290,00
Otros	-	-
Cartera exterior	8 243 168,10	9 191 161,12
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	226 195,38	329 161,88
Instituciones de Inversión Colectiva	8 016 972,72	8 860 515,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 483,88
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	33,55	21,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	460 931,41	41 564,16
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16 663 193,24</b>	<b>16 005 505,31</b>



CLASE 8.ª



OK8077352

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>16 632 685,89</b>	<b>15 989 117,28</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 632 685,89	15 989 117,28
Capital	-	-
Partícipes	15 443 584,54	17 504 126,24
Prima de emisión	-	-
Reservas	118 069,77	118 069,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 071 031,58	(1 633 078,73)
(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>30 507,35</b>	<b>16 388,03</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	18 691,28	16 388,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 815,99	-
Periodificaciones	0,08	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>16 663 193,24</b>	<b>16 005 505,31</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 701 087,01</b>	<b>556 752,40</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	496 191,45	169 520,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 204 895,56	387 232,40
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 633 078,73</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	1 633 078,73	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>3 334 165,74</b>	<b>556 752,40</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077353

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	31 460,20	34 589,02
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(187 866,82)</u>	<u>(207 876,73)</u>
Comisión de gestión	(160 608,29)	(179 612,84)
Comisión de depositario	(16 059,70)	(17 963,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 198,83)	(10 300,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(156 406,62)</b>	<b>(173 287,71)</b>
Ingresos financieros	39 521,12	62 854,13
Gastos financieros	(117,18)	(14,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 155 624,49</u>	<u>(1 429 209,29)</u>
Por operaciones de la cartera interior	533 603,84	(662 403,19)
Por operaciones de la cartera exterior	622 020,65	(766 806,10)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 599,48)	(258,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>35 009,25</u>	<u>(93 162,89)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	83 012,80	22 194,39
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(44 902,06)	(40 657,23)
Resultados por operaciones con derivados	(3 101,49)	(74 700,05)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 227 438,20</b>	<b>(1 459 791,02)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 071 031,58</b>	<b>(1 633 078,73)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1 071 031,58</u></b>	<b><u>(1 633 078,73)</u></b>

Abante Patrimonio 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	1 071 031,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 071 031,58</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2011</b>	17 504 126,24	118 069,77	-	(1 633 078,73)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>17 504 126,24</b>	<b>118 069,77</b>	-	<b>(1 633 078,73)</b>	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 071 031,58	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 633 078,73)	-	-	1 633 078,73	-	-
Operaciones con participes	3 362 023,06	-	-	-	-	-
Suscripciones	(3 789 486,03)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>15 443 584,54</b>	<b>118 069,77</b>	-	<b>1 071 031,58</b>	-	-
						<b>16 632 685,89</b>



CLASE 8.ª



OK8077354

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 633 078,73)
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>(1 633 078,73)</b>

	B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					Total
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>15 728 265,84</b>	<b>118 069,77</b>	-	<b>1 118 548,62</b>	-	<b>16 964 884,23</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15 728 265,84</b>	<b>118 069,77</b>	-	<b>1 118 548,62</b>	-	<b>16 964 884,23</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 633 078,73)	-	(1 633 078,73)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 118 548,62	-	-	(1 118 548,62)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 287 200,80	-	-	-	-	5 287 200,80
Reembolsos	(4 629 889,02)	-	-	-	-	(4 629 889,02)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>17 504 126,24</b>	<b>118 069,77</b>	-	<b>(1 633 078,73)</b>	-	<b>15 989 117,28</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077355



CLASE 8.ª



OK8077356

## **Abante Patrimonio Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** **(Expresada en euros)**

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Abante Patrimonio Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de noviembre de 2003. 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 6 de noviembre de 2003 con el número 2.863, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del Folleto Informativo del Fondo en los registros de la C.N.M.V.
- Clase I: clase de participaciones de nueva creación.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077357

## **Abante Patrimonio Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** **(Expresada en euros)**

---

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.

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 pignorar 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9% respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077358

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

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 2012 y 2011, las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,00%	1,00%
Sobre rendimientos íntegros	-	9,00%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%
Comisión de suscripción (*)	3,00%	-
Comisión de reembolso	-	-

(\*) Únicamente se aplicará a los nuevos partícipes desde el 24 de julio de 2009.

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 2012 y 2011 a 31.460,20 euros y a 34.589,02 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077359

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresada en euros)

---

- 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.

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077360

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

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 2012 y 2011.

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.



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



OK8077361

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077362

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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.<sup>a</sup>



OK8077363

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, 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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077364

## **Abante Patrimonio Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

---

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077365

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077366

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

---

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.

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077367

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	85 940,97	44 731,43
Administraciones Públicas deudoras	22 242,17	11 108,37
Otros	6 084,11	9 846,28
	<u>114 267,25</u>	<u>65 686,08</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	1,89	-
Otros	18 689,39	16 388,30
	<u>18 691,28</u>	<u>16 388,30</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge las 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 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077368

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
<b>Cartera interior</b>	<b>7 844 792,93</b>	<b>6 707 072,92</b>
Valores representativos de deuda	1 224 481,11	984 225,13
Instituciones de Inversión Colectiva	6 620 311,82	5 721 557,79
Derivados	-	1 290,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>8 243 168,10</b>	<b>9 191 161,12</b>
Instrumentos de patrimonio	226 195,38	329 161,88
Instituciones de Inversión Colectiva	8 016 972,72	8 860 515,36
Derivados	-	1 483,88
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>33,55</b>	<b>21,03</b>
	<b>16 087 994,58</b>	<b>15 898 255,07</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 2012. 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 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el Depositario	411 520,31	41 525,61
Otras cuentas de tesorería	49 411,10	38,55
	<b>460 931,41</b>	<b>41 564,16</b>



CLASE 8.ª



OK8077369

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>5 152 624,14</u>	<u>5 704 852,50</u>
Número de participaciones emitidas	<u>383 016,06</u>	<u>454 292,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,45</u>	<u>12,56</u>
Número de partícipes	<u>121</u>	<u>137</u>
Clase I	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11 480 061,75</u>	<u>10 284 264,78</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 016 853,88</u>	<u>975 866,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,29</u>	<u>10,54</u>
Número de partícipes	<u>241</u>	<u>233</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077370

## Abante Patrimonio Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 2012 y 2011, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	1 633 078,73	-
	<u>1 633 078,73</u>	<u>-</u>

#### 11. 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 1.633.078,73 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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>



OK8077371

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(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. 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 indicaría, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio, el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora.

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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

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



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



OK8077372

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
ESTADO ESPAÑOL 1% 2013-01-02	EUR	1 224 481,11	33,55	1 224 481,11	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>1 224 481,11</b>	<b>33,55</b>	<b>1 224 481,11</b>	<b>-</b>
Acciones y participaciones Directiva					
ATLAS CAPITAL CARTERA DINAMICA-I	EUR	374 036,81	-	323 192,32	(50 844,49)
MUTUAFONDO BOLSA	EUR	1 000 010,00	-	1 090 147,59	90 137,59
CARTESIO Y	EUR	784 813,85	-	858 171,34	73 357,49
BELGRAVIA BETA	EUR	751 605,62	-	902 947,61	151 341,99
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1 026 794,03	-	1 430 780,17	403 986,14
BESTINVER BOLSA	EUR	611 926,49	-	736 683,20	124 756,71
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 549 186,80</b>	<b>-</b>	<b>5 341 922,23</b>	<b>792 735,43</b>
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
ELCANO INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	954 773,21	-	1 037 935,34	83 162,13
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>954 773,21</b>	<b>-</b>	<b>1 037 935,34</b>	<b>83 162,13</b>
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)					
ANGULO VERDE	EUR	249 315,16	-	240 454,25	(8 860,91)
<b>TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)</b>		<b>249 315,16</b>	<b>-</b>	<b>240 454,25</b>	<b>(8 860,91)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 977 756,28</b>	<b>33,55</b>	<b>7 844 792,93</b>	<b>867 036,65</b>

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



OK8077373

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
FRANCE TELECOM	EUR	430 386,19	-	226 195,38	(204 190,81)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>430 386,19</b>		<b>226 195,38</b>	<b>(204 190,81)</b>
Acciones y participaciones Directiva					
AMUNDI MONEY MARKET-MU	USD	619 033,42	-	612 533,11	(6 500,31)
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	EUR	500 001,00	-	595 479,89	95 478,89
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	USD	341 047,59	-	450 291,61	109 244,02
AMUNDI INTERNATIONAL-B	USD	601 154,26	-	703 153,57	101 999,31
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY -E	EUR	401 537,74	-	372 055,99	(29 481,75)
SALAR FUND PLC-E1	EUR	628 887,60	-	722 360,77	93 473,17
BNP PARIBAS OPPORTUNITIES USA-I	USD	481 659,04	-	463 417,58	(18 241,46)
EDR EUROPE VALUE & YIELD-I	EUR	800 001,00	-	851 180,39	51 179,39
PUTNAM TOTAL RETURN-A	USD	129 372,58	-	201 536,84	72 164,26
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	350 031,00	-	460 479,12	110 448,12
LTIF - ALPHA-A	EUR	542 993,73	-	508 584,37	(34 409,36)
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS	EUR	636 848,26	-	705 264,82	68 416,56
LTIF - CLASSIC-A	EUR	289 134,57	-	245 763,88	(43 370,69)
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A	EUR	893 420,52	-	1 124 870,78	231 450,26
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>7 215 122,31</b>		<b>8 016 972,72</b>	<b>801 850,41</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>7 645 508,50</b>		<b>8 243 168,10</b>	<b>597 659,60</b>

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Anexo II. 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 EUR/USD	USD	496 191,45	500 530,54	18/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>496 191,45</b>	<b>500 530,54</b>	
Futuros vendidos S&P 500	USD	436 895,56	430 529,03	15/03/2013
DAX	EUR	768 000,00	761 850,00	15/03/2013
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 204 895,56</b>	<b>1 192 379,03</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 701 087,01</b>	<b>1 692 909,57</b>	



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



OK8077374

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>					
ESTADO ESPAÑOL 0,39% 2012-01-02	EUR	984 225,13	21,03	984 225,13	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>984 225,13</b>	<b>21,03</b>	<b>984 225,13</b>	<b>-</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
ATLAS CAPITAL CARTERA DINAMICA-I	EUR	374 036,81	-	300 188,97	(73 847,84)
MUTUAFONDO BOLSA	EUR	1 000 010,00	-	966 569,48	(33 440,52)
BANKINTER KILIMANJARO	EUR	653 402,58	-	761 543,79	108 141,21
CARTESIO Y	EUR	839 793,68	-	852 027,32	12 233,64
BELGRAVIA BETA	EUR	751 605,62	-	820 293,94	68 688,32
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1 157 349,80	-	1 379 645,93	222 296,13
BESTINVER BOLSA	EUR	611 926,49	-	641 288,36	29 361,87
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>5 388 124,98</b>	<b>-</b>	<b>5 721 557,79</b>	<b>333 432,81</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 372 350,11</b>	<b>21,03</b>	<b>6 705 782,92</b>	<b>333 432,81</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077375

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)



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



OK8077376

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
FRANCE TELECOM	EUR	430 386,19	-	329 161,88	(101 224,31)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>430 386,19</b>		<b>329 161,88</b>	<b>(101 224,31)</b>
Acciones y participaciones Directiva					
LTIF - ALPHA-II	EUR	650 033,00	-	570 712,55	(79 320,45)
LTIF - CLASSIC-A	EUR	289 134,57	-	209 884,35	(79 250,22)
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS	EUR	618 614,33	-	714 237,82	95 623,49
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	350 031,00	-	417 190,28	67 159,28
BBVA & PARTNERS AUGUSTUS - A	EUR	1 070 096,61	-	946 078,50	(124 018,11)
PUTNAM TOTAL RETURN-A	USD	129 372,58	-	185 363,85	55 991,27
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A	EUR	949 969,41	-	1 098 309,23	148 339,82
AMUNDI MONEY MARKET -MU	USD	619 033,42	-	621 811,15	2 777,73
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	EUR	500 001,00	-	478 850,22	(21 150,78)
BNP PARIBAS OPPORTUNITIES USA-I	USD	481 659,04	-	489 363,82	7 704,78
SALAR FUND PLC-E1	EUR	628 887,60	-	638 635,87	9 748,27
BLUEBAY EMERGING MARKET LOCAL CRNCY BOND-"I"	USD	266 201,46	-	274 353,05	8 151,59
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY-E	EUR	600 001,00	-	566 232,80	(33 768,20)
AMUNDI INTERNATIONAL	USD	489 568,50	-	541 924,48	52 355,98
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	USD	341 047,59	-	366 028,38	24 980,79
EDR EUROPE VALUE & YIELD-I	EUR	800 001,00	-	741 539,01	(58 461,99)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>8 783 652,11</b>		<b>8 860 515,36</b>	<b>76 863,25</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>9 214 038,30</b>		<b>9 189 677,24</b>	<b>(24 361,06)</b>

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados IBEX 35	EUR	169 520,00	169 520,00	20/01/2012
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>169 520,00</b>	<b>169 520,00</b>	
Futuros vendidos S&P 500	USD	387 232,40	387 232,40	16/03/2012
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>387 232,40</b>	<b>387 232,40</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>556 752,40</b>	<b>556 752,40</b>	



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



OK8077377



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8077378

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

### **Evolución de mercados**

La evolución de la bolsa mundial en el año ha sido muy positiva. En el acumulado de 2012, medida con el índice MSCI World EUR, su rentabilidad se eleva hasta el 11,4%.

Sorprendente, podríamos decir, ha sido el excelente comportamiento de los activos de renta fija, con rentabilidades en muchos casos próximas al 8% - 10% en el 2012.

El año ha vuelto a ser complicado con muchas idas y venidas y momentos de pánico y de optimismo. Europa ha vuelto a estar en el epicentro de los problemas, se ha vuelto a hablar de Grecia, pero sobre todo de España –titular de muchos periódicos económicos internacionales- con rescate a la banca incluido.

En Estados Unidos era reelegido presidente Obama en las elecciones de noviembre y el año era en general bastante más tranquilo, muy apoyado por la actividad sin descanso de la Reserva Federal con sus constantes medidas de estímulo.

Pero, probablemente, el protagonista del año –personaje del año para Financial Times- ha sido otro banquero central. Mario Draghi, con su famoso “El Banco Central Europeo está preparado para hacer todo lo que sea necesario para preservar el euro. Y créanme, será suficiente”, del 26 de julio.

A nivel sectorial la mejor evolución correspondía a industrias típicamente cíclicas. Consumo discrecional y financieras conseguían rentabilidades superiores al 20% en el año. Los sectores más castigados eran servicios públicos, que perdía un 3,4%, y energía, con un retroceso del 2,1%.

La gran mayoría de activos ha obtenido rentabilidades muy positivas en el período. El crédito, los mercados emergentes, la mayoría de los bonos de gobierno y las principales materias primas.

A nivel macroeconómico el año no ha sido especialmente bueno, con Europa entrando en recesión y el resto del mundo, en general, desacelerándose.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REPUBLICA ESPAÑOLA



OK8077379

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2012**

Durante todo el primer semestre el Fondo ha mantenido una cartera de fondos bastante estable, fundamentalmente de renta variable y bolsa flexible -también un porcentaje pequeño de bonos convertibles y deuda emergente en moneda local-, 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 ha ido reduciéndose ligeramente conforme subían las Bolsas, aunque ha rondado el 60% en todo el periodo. Se ha cambiado el fondo BBVA Augustus por Elcano, S.I.C.A.V., S.A. (ambos de renta variable). Además, se ha invertido en Angulo Verde, S.I.C.A.V., S.A., de bolsa flexible.

Durante todo el segundo semestre el Fondo ha mantenido una cartera de fondos con pocos cambios, fundamentalmente de 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. Se han vendido los fondos Bankinter Kilimanjaro y BlueBay de deuda emergente. La exposición a renta variable ha ido reduciéndose ligeramente conforme subían las Bolsas, aunque ha rondado el 50% - 60% en todo el periodo.

El Fondo ha utilizado a lo largo del año 2012 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50, DAX, S&P 500 (mini) e Ibex-35 y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición compradora de 4 contratos del EUR/USD (nominal 3%). Ha cerrado ejercicio con posiciones vendedoras de 4 contratos de DAX y 8 de S&P 500, con nominales del 4,5% y 2,6% respectivamente.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



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



OK8077380

**Abante Patrimonio Global, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

**Acciones propias**

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

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8297794

**Abante Patrimonio 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 22 de marzo de 2013, 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 2012 y el 31 de diciembre de 2012 de Abante Patrimonio 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, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077291 al 0K8077317 Del 0K8077318 al 0K8077320
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077321 al 0K8077347 Del 0K8077348 al 0K8077350
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077351 al 0K8077377 Del 0K8077378 al 0K8077380

**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