

ABANTE ASESORES 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 Asesores 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 Asesores 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.


Jose Angel Díez Ruiz de Azúa
Socio - Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/06450
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

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



CLASE 8.ª



OK8077168

Abante Asesores Global, F.I.

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	60 131 008,88	46 060 532,14
Deudores	215 525,49	106 609,83
Cartera de inversiones financieras	<u>59 674 047,28</u>	<u>45 918 144,58</u>
Cartera interior	<u>12 031 945,72</u>	<u>14 265 590,09</u>
Valores representativos de deuda	2 314 479,03	1 818 807,87
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 148 352,82	7 535 302,35
Depósitos en Entidades de Crédito	3 569 113,87	4 911 479,87
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>47 613 595,67</u>	<u>31 592 038,98</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	47 613 595,67	31 585 738,98
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6 300,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	28 505,89	60 515,51
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	241 436,11	35 777,73
TOTAL ACTIVO	<u>60 131 008,88</u>	<u>46 060 532,14</u>



CLASE 8.^a



OK8077169

Abante Asesores Global, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	60 042 150,52	46 010 147,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	60 042 150,52	46 010 147,01
Capital	-	-
Partícipes	56 053 251,14	47 530 608,19
Prima de emisión	-	-
Reservas	390 782,87	390 782,87
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 598 116,51	(1 911 244,05)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	0,01
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	88 858,36	50 385,12
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	77 103,01	50 385,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 755,35	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 131 008,88	46 060 532,14
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	3 060 302,24	484 680,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 718 018,63	484 680,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 342 283,61	-
Otras cuentas de orden	1 911 244,05	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 971 546,29	484 680,00



CLASE 8.^a



OK8077170

Abante Asesores 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	83 966,85	92 733,77
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(564 822,37)</u>	<u>(517 567,27)</u>
Comisión de gestión	(507 453,31)	(465 302,87)
Comisión de depositario	(50 783,35)	(46 529,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 585,71)	(5 734,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(480 855,52)	(424 833,50)
Ingresos financieros	125 641,74	213 156,79
Gastos financieros	(70,73)	(147,48)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 033 739,73</u>	<u>(1 747 268,23)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(280 681,25)	(451 926,79)
Por operaciones de la cartera exterior	3 314 420,98	(1 295 341,44)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 812,07)	(119,19)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>941 512,48</u>	<u>47 967,56</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	404 274,25	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	383 455,75	51 948,28
Resultados por operaciones con derivados	153 782,48	(3 980,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 096 011,15	(1 486 410,55)
Resultado antes de impuestos	3 615 155,63	(1 911 244,05)
Impuesto sobre beneficios	(17 039,12)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 598 116,51</u>	<u>(1 911 244,05)</u>

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)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 598 116,51

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	47 530 608,19	390 782,87	-	(1 911 244,05)	-	0,01	46 010 147,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 530 608,19	390 782,87	-	(1 911 244,05)	-	0,01	46 010 147,02
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	20 348 379,90	-	-	-	-	-	20 348 379,90
Suscripciones	(9 914 492,90)	-	-	-	-	-	(9 914 492,90)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	(0,01)	(0,01)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	56 053 251,14	390 782,87	-	3 598 116,51	-	-	60 042 150,52



CLASE 8.^a



OK8077171

Abante Asesores Global, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 911 244,05)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 911 244,05)

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
Saldo al 31 de diciembre de 2010	44 124 353,11	390 782,87	-	4 231 352,19	-	-	48 746 488,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	44 124 353,11	390 782,87	-	4 231 352,19	-	-	48 746 488,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 911 244,05)	-	-	(1 911 244,05)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 231 352,19	-	-	(4 231 352,19)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 632 936,20	-	-	-	-	-	1 632 936,20
Reembolsos	(2 458 033,31)	-	-	-	-	-	(2 458 033,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	0,01	0,01
Saldo al 31 de diciembre de 2011	47 530 608,19	390 782,87	-	(1 911 244,05)	-	0,01	46 010 147,02



CLASE 8.ª



OK8077172



CLASE 8.^a



OK8077173

Abante Asesores 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 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.^a



OK8077174

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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 2012 y 2011 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 2011 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.^a



OK8077175

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011 a 83.966,85 euros y a 92.733,77 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.^a



OK8077176

Abante Asesores Global, F.I.

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



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



OK8077177

Abante Asesores Global, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



OK8077178

Abante Asesores Global, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a
88888888



OK8077179

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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.^a



OK8077180

Abante Asesores Global, F.I.

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

(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.

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



OK8077181

Abante Asesores Global, F.I.

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



OK8077182

Abante Asesores Global, F.I.

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 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.^a
PRESTATA



OK8077183

Abante Asesores Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	107 142,05	36 015,00
Administraciones Públicas deudoras	89 670,63	45 309,86
Otros	18 712,81	25 284,97
	215 525,49	106 609,83



CLASE 8.^a



OK8077184

Abante Asesores Global, F.I.

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

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	17 041,01	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	6 000,00
Otros	60 062,00	44 385,12
	<u>77 103,01</u>	<u>50 385,12</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	17 039,12	-
Otros	1,89	-
	<u>17 041,01</u>	<u>-</u>

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

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.^a



OK8077185

Abante Asesores 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
Cartera interior	12 031 945,72	14 265 590,09
Valores representativos de deuda	2 314 479,03	1 818 807,87
Instituciones de Inversión Colectiva	6 148 352,82	7 535 302,35
Depósitos en Entidades de Crédito	3 569 113,87	4 911 479,87
Cartera exterior	47 613 595,67	31 592 038,98
Instituciones de Inversión Colectiva	47 613 595,67	31 585 738,98
Derivados	-	6 300,00
Intereses de la cartera de inversión	28 505,89	60 515,51
	59 674 047,28	45 918 144,58

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 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., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

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	150 889,39	30 144,03
Otras cuentas de tesorería	90 546,72	5 633,70
	241 436,11	35 777,73



CLASE 8.^a
ESTADO



OK8077186

Abante Asesores 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:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>60 042 150,52</u>	<u>46 010 147,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 132 720,58</u>	<u>4 234 873,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,70</u>	<u>10,86</u>
Número de partícipes	<u>103</u>	<u>108</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, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, asciende al cierre de ambos ejercicios a uno y dos, respectivamente, que representan el 27,69% y 46,44% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.



CLASE 8.ª



OK8077187

Abante Asesores 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	1 911 244,05	-
	<u>1 911 244,05</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 capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este 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.^a



OK8077188

Abante Asesores 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 Asesores Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



OK8077189

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos con Depositario	EUR	2 314 479,03	63,41	2 314 479,03	-
ESTADO ESPAÑOL 1% 2013-01-02		2 314 479,03	63,41	2 314 479,03	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario					
Acciones y participaciones Directiva	EUR	2 268 028,91	-	2 539 714,10	271 685,19
CARTESIO Y BELGRAVIA BETA	EUR	1 943 703,64	-	2 270 759,55	327 055,91
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 211 732,55	-	4 810 473,65	598 741,10
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)	EUR	1 389 067,00	-	1 337 879,17	(51 187,83)
ANGULO VERDE		1 389 067,00	-	1 337 879,17	(51 187,83)
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)					
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	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. 3,50% 2013-12-11	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 SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20	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
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,25% 2013	EUR	500 000,00	7 345,89	501 999,46	1 999,46
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 560 000,00	28 442,48	3 569 113,87	9 113,87
TOTAL Cartera Interior		11 475 278,58	28 505,89	12 031 945,72	556 667,14

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



CLASE 8.^a



OK8077190

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
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
LTF - 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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		41 912 600,91	-	47 613 595,67	5 700 994,76
TOTAL Cartera Exterior		41 912 600,91	-	47 613 595,67	5 700 994,76

Abante Asesores 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				
EURO STOXX 50	EUR	477 540,00	470 700,00	15/03/2013
EUR/USD 125000	USD	1 240 478,63	1 251 326,36	18/03/2013
TOTALES Futuros comprados		1 718 018,63	1 722 026,36	
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
TOTALES Futuros vendidos		1 342 283,61	1 329 025,40	
TOTALES		3 060 302,24	3 051 051,76	



CLASE 8.ª
REGISTRO



OK8077191

Abante Asesores Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



OK8077192

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
ESTADO ESPAÑOL 0,39% 2012-01-02	EUR	1 818 807,87	38,86	1 818 807,87	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 818 807,87	38,86	1 818 807,87	-
Acciones y participaciones Directiva					
CARTESIO Y	EUR	2 511 213,98	-	2 691 533,97	180 319,99
BELGRAVIA BETA	EUR	2 665 742,97	-	2 866 424,88	200 681,91
BANKINTER KILIMANJARO	EUR	1 532 458,04	-	1 977 343,50	444 885,46
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 709 414,99	-	7 535 302,35	825 887,36
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO SANTANDER S.A. 3,07% 2012-08-19	EUR	300 000,00	1 078,73	300 526,49	526,49
BANCO SANTANDER S.A. 3,07% 2012-08-19	EUR	300 000,00	1 078,74	300 526,49	526,49
BANCO SANTANDER S.A. 3,07% 2012-08-19	EUR	300 000,00	1 078,74	300 526,49	526,49
BANCA MARCH 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCA MARCH 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCA MARCH 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCA MARCH 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,15% 2012	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,15% 2012	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,15% 2012	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,15% 2012	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 900 000,00	60 476,65	4 911 479,87	11 479,87
TOTAL Cartera Interior		13 428 222,86	60 515,51	14 265 590,09	837 367,23

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



CLASE 8.^a



OK8077193

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
SALAR FUND PLC-E1	EUR	1 465 217,23	-	1 475 663,12	10 445,89
CARMIGNAC PATRIMOINE A	EUR	1 325 994,23	-	1 444 025,00	118 030,77
M&G - AMERICAN FUND-C-ACC	EUR	2 246 339,09	-	2 510 005,94	263 666,85
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS	EUR	1 118 382,12	-	1 269 756,13	151 374,01
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	1 083 189,21	-	1 338 845,25	255 656,04
ALKEN FUND - EUROPEAN OPPORTUNITIES-R	EUR	2 000 001,00	-	1 977 544,50	(22 456,50)
PICTET FUNDS (LUX) - SOVEREIGN LIQUIDITY	EUR	1 680 384,17	-	1 693 550,99	13 166,82
UBAM - IFDC JAPAN EQUITY-I CAP	JPY	1 763 288,83	-	1 246 930,02	(516 358,81)
PICTET FUNDS (LUX) - USA INDEX-I	USD	2 716 412,46	-	3 882 404,82	1 165 992,36
BBVA & PARTNERS EUROPEAN ABSOLUTE RETURN	EUR	1 200 001,81	-	1 163 046,29	(36 955,52)
BLUEBAY EMERGING MARKET LOCAL CRNCY BOND-"I"	USD	963 354,05	-	992 934,62	29 580,57
AMUNDI INTERNATIONAL-B	USD	2 433 454,91	-	2 665 577,62	232 122,71
JPMF - INCOME OPPORTUNITY-B HEDGED	EUR	1 000 001,00	-	1 027 399,74	27 398,74
AMUNDI MONEY MARKET USD-MU	USD	1 547 538,56	-	1 554 528,02	6 989,46
MELLON ASIAN EQUITY PORTFOLIO C	USD	724 519,86	-	734 754,84	10 234,98
UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE-IC	USD	1 531 123,86	-	1 447 357,85	(83 766,01)
SKANDIA - PACIFIC EQUITY FUND-A	EUR	2 099 930,83	-	2 942 089,80	842 158,97
LTIF - ALPHA-II	EUR	2 300 031,00	-	2 219 324,43	(80 706,57)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		29 199 164,22	-	31 585 738,98	2 386 574,76
TOTAL Cartera Exterior		29 199 164,22	-	31 585 738,98	2 386 574,76

Abante Asesores 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 EURO STOXX 50	EUR	484 680,00	484 680,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		484 680,00	484 680,00	
TOTALES		484 680,00	484 680,00	



CLASE 8.^a



OK8077194



CLASE 8.^a
RECORRIDO



OK8077195

Abante Asesores 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.

La exposición a renta variable global se ha mantenido entorno al 50% durante todo el año entre renta variable pura y los fondos flexibles. El resto se ha distribuido en renta fija (la mayoría con perfil de retorno absoluto), gestión alternativa y liquidez. Se han utilizado depósitos para intentar mejorar la rentabilidad del activo sin riesgo. A cierre de año permanecen depósitos en cartera (6%) de Banco Santander y BBVA.



CLASE 8.^a



OK8077196

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Ha habido bastantes cambios en la cartera de fondos. En el primer semestre se ha vendido el fondo BBVA & Partners European Absolute Return y se han comprado el Ignis Absolute Return y Julius Absolute Return. Además, en bolsa flexible se ha reducido en LTIF Alpha, Belgravia, Cartesio y se ha vendido Kilimanjaro, y se han incorporado Ángulo Verde SICAV, Gam Global Selector y Schroder GAIA Egerton. En renta variable se ha vendido el Mellon Asia y se ha comprado el Aberdeen Emerging. En el segundo semestre se han incorporado a la cartera dos fondos nuevos, el ETHNA AKTIV de bolsa flexible y el PIMCO Unconstrained Bond de renta fija. Se ha cambiado el Carmignac Patrimoine por el Carmignac Emerging Patrimoine, y se ha vendido el BlueBay de deuda emergente.

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 18 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 0,8% del patrimonio del Fondo, y otra de 10 contratos del EUR/USD (nominal 2%). Ha cerrado ejercicio con posiciones vendedoras de 5 contratos de DAX y 7 de S&P 500, con nominales del 1,5% y 0,6% 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, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 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.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a
0000000000



OK8077197

Abante Asesores Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

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.^a



OL3013976

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 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 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, 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 0K8077108 al 0K8077134 Del 0K8077135 al 0K8077137
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077138 al 0K8077164 Del 0K8077165 al 0K8077167
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077168 al 0K8077194 Del 0K8077195 al 0K8077197

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejero

D. Angel Olea Rico
Consejero