# ABANTE SELECCIÓN, F.I.

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

pwc

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Selección, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa
Socio - Auditor de Cuentas

20 de marzo de 2014

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.**

Año **2014** Nº **01/14/00570**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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

TIMBRE DEL ESTADO

0L5965346

CLASE 8.ª

**Abante Selección, F.I.**

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

| ACTIVO | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Activo no corriente** | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| **Activo corriente** | **68 570 933,78** | **39 751 674,46** |
| Deudores | 211 955,71 | 118 740,60 |
| Cartera de inversiones financieras | 67 998 520,43 | 38 748 410,04 |
| Cartera interior | 12 988 939,44 | 6 242 468,44 |
| Valores representativos de deuda | 6 413 369,40 | 2 763 360,01 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 072 413,32 | 793 612,68 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 5 503 156,72 | 2 685 495,75 |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 54 989 162,96 | 32 490 918,47 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 54 979 120,18 | 32 490 918,47 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 10 042,78 | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 20 418,03 | 15 023,13 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 360 457,64 | 884 523,82 |
| **TOTAL ACTIVO** | **68 570 933,78** | **39 751 674,46** |

TIMBRE DEL ESTADO

0L5965347

CLASE 8.ª

**Abante Selección, F.I.**

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

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas** | **67 947 939,13** | **39 700 438,20** |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 67 947 939,13 | 39 700 438,20 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 64 353 166,08 | 37 469 742,12 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 62 962,48 | 62 962,48 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 3 531 810,57 | 2 167 733,60 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| **Pasivo no corriente** | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| **Pasivo corriente** | **622 994,65** | **51 236,26** |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 615 144,65 | 48 125,01 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 7 850,00 | 3 111,25 |
| Periodificaciones | - | - |
| **TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO** | **68 570 933,78** | **39 751 674,46** |

| CUENTAS DE ORDEN | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Cuentas de compromiso** | **6 877 223,50** | **2 266 004,85** |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 2 617 377,73 | 1 443 392,90 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 4 259 845,77 | 822 611,95 |
| **Otras cuentas de orden** | **375 844,30** | **2 543 577,90** |
| 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 | 375 844,30 | 2 543 577,90 |
| Otros | - | - |
| **TOTAL CUENTAS DE ORDEN** | **7 253 067,80** | **4 809 582,75** |

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0L5965348

**Abante Selección, F.I.**

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 66 097,32 | 42 116,75 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (720 208,13) | (481 938,02) |
| Comisión de gestión | (660 688,92) | (440 291,76) |
| Comisión de depositario | (52 920,76) | (35 241,29) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (6 598,45) | (6 404,97) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| **Resultado de explotación** | **(654 110,81)** | **(439 821,27)** |
| Ingresos financieros | 109 486,03 | 57 703,56 |
| Gastos financieros | (72,88) | (244,90) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 3 288 576,61 | 2 471 802,46 |
| Por operaciones de la cartera interior | 76 503,53 | 78 295,37 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 3 209 585,67 | 2 393 507,09 |
| Por operaciones con derivados | 2 487,41 | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (5 674,92) | (3 758,01) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 825 484,99 | 82 051,76 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 519 472,66 | 72 363,82 |
| Resultados por operaciones con derivados | 306 012,33 | 9 687,94 |
| Otros | - | - |
| **Resultado financiero** | **4 217 799,83** | **2 607 554,87** |
| **Resultado antes de impuestos** | **3 563 689,02** | **2 167 733,60** |
| Impuesto sobre beneficios | (31 878,45) | - |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **3 531 810,57** | **2 167 733,60** |

## Abante Selección, F.I.

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

(Expresado en euros)

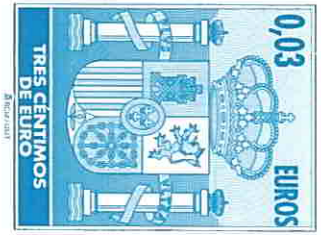
CLASE 8.ª

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|---|---|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 3 531 810,57 |
| 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** | **3 531 810,57** |

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

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2012** | **37 469 742,12** | **62 962,48** | **-** | **2 167 733,60** | **-** | **-** | **39 700 438,20** |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo ajustado** | **37 469 742,12** | **62 962,48** | **-** | **2 167 733,60** | **-** | **-** | **39 700 438,20** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 3 531 810,57 | - | - | 3 531 810,57 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 2 167 733,60 | - | - | (2 167 733,60) | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | | |
| Suscripciones | 36 759 813,30 | - | - | - | - | - | 36 759 813,30 |
| Reembolsos | (12 044 122,94) | - | - | - | - | - | (12 044 122,94) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2013** | **64 353 166,08** | **62 962,48** | **-** | **3 531 810,57** | **-** | **-** | **67 947 939,13** |




OL5965349

## Abante Selección, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

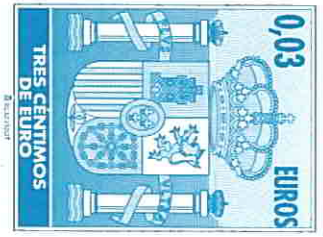
TIMBRE DEL ESTADO

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|---|---|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 2 167 733,60 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| **Total de ingresos y gastos reconocidos** | **2 167 733,60** |

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

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2011** | **32 857 466,71** | **62 962,48** | **-** | **(963 981,18)** | **-** | **-** | **31 956 448,01** |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo ajustado** | **32 857 466,71** | **62 962,48** | **-** | **(963 981,18)** | **-** | **-** | **31 956 448,01** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 2 167 733,60 | - | - | 2 167 733,60 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (963 981,18) | - | - | 963 981,18 | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | | |
| Suscripciones | 11 229 913,12 | - | - | - | - | - | 11 229 913,12 |
| Reembolsos | (5 653 656,53) | - | - | - | - | - | (5 653 656,53) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2012** | **37 469 742,12** | **62 962,48** | **-** | **2 167 733,60** | **-** | **-** | **39 700 438,20** |




OL5965350

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0L5965351

**Abante Selección, F.I.**

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

## 1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Selección, 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 2.561, 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 35/200, 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 desarrollo 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.

**Abante Selección, F.I.**

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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

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 pérdidas y ganancias adjunta ascienden al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 66.097,32 euros y 42.116,75 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.

**Abante Selección, F.I.**

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

**Abante Selección, F.I.**

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

**Abante Selección, F.I.**

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.MV.

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.

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.

**Abante Selección, F.I.**

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) Suscripciones y reembolsos

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

**Abante Selección, F.I.**

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Depósitos de garantía | 158 857,28 | 73 251,13 |
| Administraciones Públicas deudoras | 37 460,49 | 36 393,58 |
| Otros | 15 637,94 | 9 095,89 |
| | **211 955,71** | **118 740,60** |

**Abante Selección, F.I.**

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

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

## 5. Acreedores

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Administraciones Públicas acreedoras | 31 878,45 | 1,89 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 504 900,99 | - |
| Otros | 78 365,21 | 48 123,12 |
| | **615 144,65** | **48 125,01** |

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

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

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

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

**Abante Selección, F.I.**

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

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Cartera interior** | **12 988 939,44** | **6 242 468,44** |
| Valores representativos de deuda | 6 413 369,40 | 2 763 360,01 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 072 413,32 | 793 612,68 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 5 503 156,72 | 2 685 495,75 |
| **Cartera exterior** | **54 989 162,96** | **32 490 918,47** |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 54 979 120,18 | 32 490 918,47 |
| Derivados | 10 042,78 | - |
| **Intereses de la cartera de inversión** | **20 418,03** | **15 023,13** |
| | **67 998 520,43** | **38 748 410,04** |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

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

## 7. Tesorería

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Cuentas en el Depositario | 231 093,45 | 793 813,65 |
| Otras cuentas de tesorería | 129 364,19 | 90 710,17 |
| | **360 457,64** | **884 523,82** |

**Abante Selección, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido del Euribor menos 0,3%, y al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades financieras distintas del Depositario.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 67 947 939,13 | 39 700 438,20 |
| Número de participaciones emitidas | 5 922 584,50 | 3 715 647,72 |
| Valor liquidativo por participación | 11,47 | 10,68 |
| Número de partícipes | 909 | 614 |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

**Abante Selección, F.I.**

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

## 10. Otras cuentas de orden

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Pérdidas fiscales a compensar | 375 844,30 | 2 543 577,90 |
| | **375 844,30** | **2 543 577,90** |

## 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 2013, asciende a 375.844,30 euros, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2013.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

**Abante Selección, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**
(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 indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

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

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

**Abante Selección, F.I.**

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Adquisición temporal de activos con Depositario** | | | | | |
| ESTADO ESPAÑOL 0,25% 2014-01-02 | EUR | 6 413 325,48 | 43,92 | 6 413 369,40 | 43,92 |
| **TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario** | | **6 413 325,48** | **43,92** | **6 413 369,40** | **43,92** |
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | |
| CARTESIO X | EUR | 930 006,00 | - | 1 072 413,32 | 142 407,32 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **930 006,00** | **-** | **1 072 413,32** | **142 407,32** |
| **Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses** | | | | | |
| BANCO SANTANDER S.A. 1,15% 2014-12-11 | EUR | 700 000,00 | 463,15 | 700 481,69 | 481,69 |
| BANCO SANTANDER S.A. 1,15% 2014-12-11 | EUR | 500 000,00 | 330,82 | 500 344,06 | 344,06 |
| BANCO SANTANDER S.A. 1,15% 2014-12-11 | EUR | 500 000,00 | 330,82 | 500 344,06 | 344,06 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1,35% 2014 | EUR | 500 000,00 | 924,66 | 500 284,47 | 284,47 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1,35% 2014 | EUR | 500 000,00 | 924,66 | 500 284,47 | 284,47 |
| BANCO SANTANDER S.A. 1,25% 2014-11-12 | EUR | 500 000,00 | 856,16 | 500 287,56 | 287,56 |
| BANCO SANTANDER S.A. 1,25% 2014-11-12 | EUR | 500 000,00 | 856,16 | 500 287,56 | 287,56 |
| BANCA MARCH SA 1,75% 2014-11-12 | EUR | 300 000,00 | 719,18 | 300 162,61 | 162,61 |
| BANCA MARCH SA 1,75% 2014-11-12 | EUR | 500 000,00 | 1 198,63 | 500 271,02 | 271,02 |
| BANCA MARCH SA 1,75% 2014-11-12 | EUR | 500 000,00 | 1 198,63 | 500 271,02 | 271,02 |
| BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-02-13 | EUR | 250 000,00 | 6 285,62 | 250 069,10 | 69,10 |
| BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-02-13 | EUR | 250 000,00 | 6 285,62 | 250 069,10 | 69,10 |
| **TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses** | | **5 500 000,00** | **20 374,11** | **5 503 156,72** | **3 156,72** |
| **TOTAL Cartera Interior** | | **12 843 331,48** | **20 418,03** | **12 988 939,44** | **145 607,96** |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OL5965367

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | |
| JPMF - INCOME OPPORTUNITY | EUR | 2 880 011,00 | - | 3 020 556,98 | 140 545,98 |
| OLD MUTUAL - PACIFIC EQUITY FUND | EUR | 1 925 695,57 | - | 2 423 366,09 | 497 670,52 |
| UBAM - IFDC JAPAN EQUITY-I CAP | JPY | 669 589,69 | - | 648 488,08 | (21 101,61) |
| CARMIGNAC SECURITE | EUR | 2 370 007,40 | - | 2 531 556,77 | 161 549,37 |
| M&G - AMERICAN FUND | EUR | 1 054 608,91 | - | 1 553 010,95 | 498 402,04 |
| PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET | EUR | 5 458 084,96 | - | 5 467 132,40 | 9 047,44 |
| FIDELITY EUROPEAN AGGRESSIVE | EUR | 1 477 042,13 | - | 2 068 385,31 | 591 343,18 |
| PICTET - USA INDEX | USD | 1 740 214,84 | - | 3 284 566,82 | 1 544 351,98 |
| PICTET - JAPAN INDEX | JPY | 855 133,60 | - | 1 104 813,15 | 249 679,55 |
| JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER | EUR | 4 300 017,00 | - | 4 389 967,00 | 89 950,00 |
| UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE-IC | USD | 877 903,89 | - | 1 360 495,54 | 482 591,65 |
| LEGG MASON - CLEARBRIDGE US APPRECIATION-AA | EUR | 3 012 102,19 | - | 3 792 641,81 | 780 539,62 |
| INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY-C | EUR | 1 465 258,94 | - | 2 144 592,29 | 679 333,35 |
| JUPITER GLOBAL - EUROPEAN GROWTH-L | EUR | 1 692 005,00 | - | 2 113 923,01 | 421 918,01 |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO-ME | EUR | 1 311 934,23 | - | 1 327 890,07 | 15 955,84 |
| AMUNDI MONEY MARKET USD-MU | USD | 978 424,82 | - | 954 066,86 | (24 357,96) |
| UNCONSTRAINED BOND-I-€H-ACC | EUR | 3 090 011,00 | - | 3 068 698,91 | (21 312,09) |
| GNIS ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND | EUR | 1 900 005,99 | - | 1 996 142,84 | 96 136,85 |
| HEPTAGON - YACKTMAN US EQUITY FUND | USD | 2 143 106,44 | - | 2 286 227,36 | 143 120,92 |
| ALKEN FUND - EUROPEAN OPPORTUNITIES | EUR | 1 705 759,87 | - | 2 104 823,56 | 399 063,69 |
| LM - BW GBFIXED INCOME-A ACC | EUR | 1 330 004,00 | - | 1 302 346,60 | (27 657,40) |
| MFS MERIDIAN - GLOBAL EQUITY FUND | EUR | 2 680 012,00 | - | 2 813 399,25 | 133 387,25 |
| QUADRIM 4-I | EUR | 3 189 992,44 | - | 3 222 028,53 | 32 036,09 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **48 106 925,91** | **-** | **54 979 120,18** | **6 872 194,27** |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **48 106 925,91** | **-** | **54 979 120,18** | **6 872 194,27** |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OL5965368

**Abante Selección, F.I.**

## Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Futuros comprados** | | | | |
| S&P 500 | USD | 909 299,73 | 934 500,76 | 21/03/2014 |
| EURO STOXX 50 | EUR | 983 080,00 | 1 025 640,00 | 21/03/2014 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **1 892 379,73** | **1 960 140,76** | |
| **Emisión de opciones "put"** | | | | |
| STOXX 50 | EUR | 725 000,00 | 7 850,00 | 21/03/2014 |
| **TOTALES Emisión de opciones "put"** | | **725 000,00** | **7 850,00** | |
| **Futuros vendidos** | | | | |
| EUR/USD | USD | 996 845,97 | 999 782,47 | 17/03/2014 |
| **TOTALES Futuros vendidos** | | **996 845,97** | **999 782,47** | |
| **Compra de opciones "put"** | | | | |
| S&P 500 | USD | 3 262 997,80 | 5 873,40 | 21/03/2014 |
| **TOTALES Compra de opciones "put"** | | **3 262 997,80** | **5 873,40** | |
| **TOTALES** | | **6 877 223,50** | **2 973 646,63** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OL5965369

**Abante Selección, F.I.**

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Adquisición temporal de activos con Depositario** | | | | | |
| ESTADO ESPAÑOL 1% 2013-01-02 | EUR | 2 763 360,01 | 75,71 | 2 763 360,01 | - |
| **TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario** | | **2 763 360,01** | **75,71** | **2 763 360,01** | **-** |
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | |
| CARTESIO X | EUR | 730 004,00 | - | 793 612,68 | 63 608,68 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **730 004,00** | **-** | **793 612,68** | **63 608,68** |
| **Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses** | | | | | |
| BANCO SANTANDER S.A. 3,50% 2013-12-11 | EUR | 680 000,00 | 1 369,32 | 680 775,37 | 775,37 |
| BANCO SANTANDER S.A. 3,50% 2013-12-11 | EUR | 500 000,00 | 1 006,85 | 500 570,13 | 570,13 |
| BANCO SANTANDER S.A. 3,50% 2013-12-11 | EUR | 500 000,00 | 1 006,85 | 500 570,13 | 570,13 |
| BANCO SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20 | EUR | 250 000,00 | 2 891,10 | 250 895,03 | 895,03 |
| BANCO SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20 | EUR | 250 000,00 | 2 891,10 | 250 895,03 | 895,03 |
| BANCO SANTANDER S.A. 3.15% 2013-08-20 | EUR | 250 000,00 | 2 891,10 | 250 895,03 | 895,03 |
| BANCO SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20 | EUR | 250 000,00 | 2 891,10 | 250 895,03 | 895,03 |
| **TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses** | | **2 680 000,00** | **14 947,42** | **2 685 495,75** | **5 495,75** |
| **TOTAL Cartera Interior** | | **6 173 364,01** | **15 023,13** | **6 242 468,44** | **69 104,43** |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OL5965370

**Abante Selección, F.I.**

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | |
| JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER-EU | EUR | 2 250 011,00 | - | 2 360 262,59 | 110 251,59 |
| SKANDIA - PACIFIC EQUITY FUND-A EUR | EUR | 1 155 688,56 | - | 1 832 898,63 | 677 210,07 |
| UBAM - IFDC JAPAN EQUITY-I CAP | JPY | 669 589,69 | - | 522 224,72 | (147 364,97) |
| CARMIGNAC SECURITE | EUR | 2 120 005,80 | - | 2 221 625,64 | 101 619,84 |
| M&G - AMERICAN FUND-C-ACC | EUR | 1 014 607,91 | - | 1 202 698,47 | 188 090,56 |
| ALKEN FUND - EUROPEAN OPPORTUNITIES-R | EUR | 1 061 640,97 | - | 1 209 791,10 | 148 150,13 |
| PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET | EUR | 5 303 117,27 | - | 5 322 268,84 | 19 151,57 |
| FIDELITY EUROPEAN AGGRESSIVE-Y | EUR | 897 038,13 | - | 1 176 750,95 | 279 712,82 |
| UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE-IC | USD | 877 903,89 | - | 1 092 869,37 | 214 965,48 |
| PICTET - JAPAN INDEX-I | JPY | 714 636,76 | - | 789 621,91 | 74 985,15 |
| INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY-C | EUR | 705 253,94 | - | 946 298,21 | 241 044,27 |
| QUADRIM 4-I | EUR | 1 639 987,34 | - | 1 651 611,85 | 11 624,51 |
| LEGG MASON - CLEARBRIDGE US APPRECIATION-AA | EUR | 1 979 411,68 | - | 2 261 583,50 | 282 171,82 |
| JPMF - INCOME OPPORTUNITY-B HEDGED | EUR | 1 430 004,00 | - | 1 528 331,09 | 98 327,09 |
| JUPITER GLOBAL - EUROPEAN GROWTH-L | EUR | 1 022 001,00 | - | 1 178 401,06 | 156 400,06 |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO-ME | EUR | 811 933,24 | - | 825 932,70 | 13 999,46 |
| AMUNDI MONEY MARKET USD-MU | USD | 978 424,82 | - | 994 468,69 | 16 043,87 |
| PIMCO - UNCONSTRAINED BOND-I-H-ACC | EUR | 1 940 004,00 | - | 1 985 727,70 | 45 723,70 |
| PICTET - USA INDEX-I | USD | 2 257 049,39 | - | 3 387 551,45 | 1 130 502,06 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **28 828 309,39** | **-** | **32 490 918,47** | **3 662 609,08** |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **28 828 309,39** | **-** | **32 490 918,47** | **3 662 609,08** |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OL5965371

**Abante Selección, F.I.**

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Futuros comprados** | | | | |
| EURO STOXX 50 | EUR | 451 010,00 | 444 550,00 | 15/03/2013 |
| EUR/USD | USD | 992 382,90 | 1 001 061,09 | 18/03/2013 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **1 443 392,90** | **1 445 611,09** | |
| **Futuros vendidos** | | | | |
| DAX | EUR | 768 000,00 | 761 850,00 | 15/03/2013 |
| S&P 500 | USD | 54 611,94 | 53 816,13 | 15/03/2013 |
| **TOTALES Futuros vendidos** | | **822 611,94** | **815 666,13** | |
| **TOTALES** | | **2 266 004,84** | **2 261 277,22** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0L5965373

**Abante Selección, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2013**

## Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

Durante todo el primer semestre Abante Selección ha mantenido una cartera estable y más bien conservadora, no habiéndose producido cambios significativos en la misma. Se han comprado los fondos Heptagon Yacktman US Equity (1,9% del patrimonio), LM Brandywine Global Fixed Income (1,9% del patrimonio) e Ignis Absolute Return Goverment Fund (3,0%). No se ha vendido ningún fondo. La exposición neta a renta variable global ha ido variando entre el 36% y el 42%, modulándose vía derivados fundamentalmente (y reduciéndose ligeramente conforme subían las Bolsas), destinándose el resto a activos monetarios, fundamentalmente de Deuda Pública, renta fija (vía fondos de inversión) y depósitos del Banco Santander.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0L5965374

**Abante Selección, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2013**

Durante todo el segundo semestre Abante Selección ha mantenido una cartera muy estable, no habiéndose producido cambios significativos en la misma. Se ha incorporado un fondo nuevo de renta variable global de MFS. No se ha vendido ningún fondo. La exposición neta a renta variable global ha rondado en todo momento el 40% - 45% del patrimonio, modulándose vía derivados fundamentalmente, destinándose el resto a activos monetarios, fundamentalmente de Deuda Pública, renta fija (vía fondos de inversión) y depósitos del Banco Santander, BBVA y Banca March.

El Fondo ha utilizado a lo largo del año 2013 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50, DAX y S&P 500 (mini), y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición compradora de 33 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 1,5% del patrimonio del Fondo, y otra de 14 contratos del índice S&P 500 (nominal 1,4%). Ha cerrado ejercicio con posiciones vendedoras de 8 contratos de futuros del EUR/USD, con un nominal del 1,5% del patrimonio del Fondo. Adicionalmente, el Fondo, a cierre de ejercicio, tenía 60 opciones put compradas de índice S&P 500 vencimiento marzo 2014, y 25 put vendidas del índice DJ Euro Stoxx 50 vencimiento marzo 2014.

**Acontecimientos posteriores al cierre**

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2013 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

**Gastos I+D**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**Acciones propias**

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

TIMBRE DEL ESTADO

0L2857921

CLASE 8.ª

**Abante Selección, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 20 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 de Abante Selección, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación de detalla:

| Ejemplar | Documento | Número de folios en papel timbrado |
|---|---|---|
| **Primer ejemplar** | Cuentas anuales | Del 0L5965317 al 0L5965343 |
| | Informe de gestión | Del 0L5965344 al 0L5965345 |
| **Segundo ejemplar** | Cuentas anuales | Del 0L5965346 al 0L5965372 |
| | Informe de gestión | Del 0L5965373 al 0L5965374 |
| **Tercer ejemplar** | Cuentas anuales | Del 0L5965375 al 0L5965401 |
| | Informe de gestión | Del 0L5965402 al 0L5965403 |

**FIRMANTES:**

D. Santiago Satrústegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

Dª. María de las Viñas Herrera Hermampérez
Consejero

D. Ángel Olea Rico
Consejero