

**ABANTE BOLSA ABSOLUTA, F.I.**

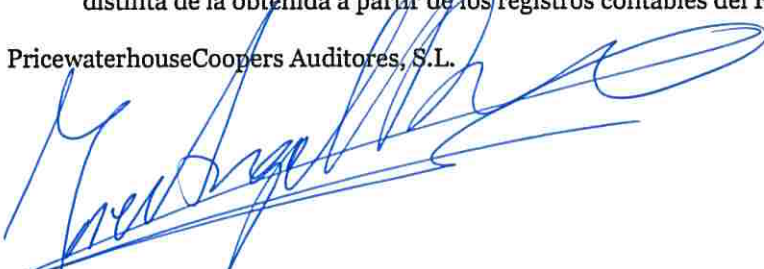
Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e  
Informe de gestión del ejercicio 2013

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Bolsa Absoluta, 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.
2. 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 Bolsa Absoluta, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se menciona que durante el mes de febrero de 2014 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) ha autorizado el proyecto de fusión por absorción de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I. por Abante Bolsa Absoluta, F.I. Como consecuencia de dicha fusión por absorción, Abante Bolsa Absoluta, F.I. adquirirá en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedará extinguido sin liquidación Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I.
4. 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 **01/14/00578**  
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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



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



OL5965085

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>91 356 846,22</b>	<b>71 033 499,78</b>
Deudores	463 485,55	397 941,58
Cartera de inversiones financieras	90 729 381,05	69 941 776,75
Cartera interior	31 920 247,03	21 595 696,11
Valores representativos de deuda	10 549 840,49	5 567 009,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	17 769 216,46	14 022 766,59
Depósitos en Entidades de Crédito	3 601 190,08	2 005 919,77
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	58 729 173,95	48 327 910,29
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	58 725 649,91	48 327 910,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 524,04	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	79 960,07	18 170,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	163 979,62	693 781,45
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91 356 846,22</b>	<b>71 033 499,78</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965086

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>90 944 018,19</b>	<b>70 880 089,62</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	90 944 018,19	70 880 089,62
Capital	-	-
Partícipes	86 796 123,37	66 458 185,25
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 174 768,31	1 174 768,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 973 126,51	3 247 136,06
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>412 828,03</b>	<b>153 410,16</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	378 469,62	89 729,53
Pasivos financieros	-	-
Derivados	34 358,04	63 680,47
Periodificaciones	0,37	0,16
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>91 356 846,22</b>	<b>71 033 499,78</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>8 538 106,37</b>	<b>6 958 361,37</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 592 707,58	3 019 435,80
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 945 398,79	3 938 925,57
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>108 025,01</b>	<b>3 355 161,07</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	108 025,01	3 355 161,07
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8 646 131,38</b>	<b>10 313 522,44</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965087

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	123 552,97	130 642,22
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(988 849,34)</u>	<u>(608 569,93)</u>
Comisión de gestión	(900 951,78)	(534 079,43)
Comisión de depositario	(80 024,31)	(66 810,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 873,25)	(7 679,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(865 296,37)</b>	<b>(477 927,71)</b>
Ingresos financieros	135 327,01	146 275,30
Gastos financieros	(124,01)	(166,90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 389 134,93</u>	<u>2 600 887,61</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 510 046,54	(29 637,21)
Por operaciones de la cartera exterior	1 843 575,95	2 630 524,82
Por operaciones con derivados	35 512,44	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 788,28)	(8 169,74)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(647 186,35)</u>	<u>986 237,50</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	671 166,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(264 918,44)	183 567,17
Resultados por operaciones con derivados	(382 267,91)	131 503,65
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 867 363,30</b>	<b>3 725 063,77</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 002 066,93</b>	<b>3 247 136,06</b>
Impuesto sobre beneficios	(28 940,42)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2 973 126,51</u></b>	<b><u>3 247 136,06</u></b>

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 973 126,51
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 973 126,51</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>66 458 185,25</b>	<b>1 174 768,31</b>	-	<b>3 247 136,06</b>	-	-	<b>70 880 089,62</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>66 458 185,25</b>	<b>1 174 768,31</b>	-	<b>3 247 136,06</b>	-	-	<b>70 880 089,62</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 973 126,51	-	-	2 973 126,51
Aplicación del resultado del ejercicio	3 247 136,06	-	-	(3 247 136,06)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	39 331 378,37	-	-	-	-	-	39 331 378,37
Reembolsos	(22 240 576,31)	-	-	-	-	-	(22 240 576,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>86 795 123,37</b>	<b>1 174 768,31</b>	-	<b>2 973 126,51</b>	-	-	<b>90 944 018,19</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965088

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 247 136,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 247 136,06</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>68 694 060,04</b>	<b>1 174 768,10</b>	-	<b>(3 355 161,07)</b>	-	-	<b>66 513 667,07</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>68 694 060,04</b>	<b>1 174 768,10</b>	-	<b>(3 355 161,07)</b>	-	-	<b>66 513 667,07</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 247 136,06	-	-	3 247 136,06
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 355 161,07)	-	-	3 355 161,07	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	20 863 620,67	-	-	-	-	-	20 863 620,67
Reembolsos	(19 744 334,39)	-	-	-	-	-	(19 744 334,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	0,21	-	-	-	-	0,21
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>66 458 185,25</b>	<b>1 174 768,31</b>	-	<b>3 247 136,06</b>	-	-	<b>70 880 089,62</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965089



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDO DE INVERSIÓN



0L5965090

**Abante Bolsa Absoluta, 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 Bolsa Absoluta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de abril de 2005. 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 15 de abril de 2005 con el número 3.166, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: en el momento de creación de las clases, la Clase A englobó a los partícipes existentes en el Fondo a dicha fecha.
- Clase I: clase de participaciones de nueva creación.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965091

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, 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.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965092

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

---

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente.

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	1,00%
Sobre rendimientos íntegros	9,00%	9,00%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%
Comisión de suscripción (*)	3,00%	-
Comisión de reembolso	-	-

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 123.552,97 euros y a 130.642,22 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965093

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

---

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.

## 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.



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



0L5965094

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

---

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965095

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

---

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.

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.



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



0L5965096

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

---

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.

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965097

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

---

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.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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965098

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

---

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965099

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

---

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

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965100

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

---

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965101

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

---

### 4. Deudores

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	358 387,94	257 416,53
Administraciones Públicas deudoras	79 248,77	111 391,60
Otros	25 848,84	29 133,45
	<u>463 485,55</u>	<u>397 941,58</u>

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	28 940,42	1,89
Operaciones pendientes de liquidar	11 571,19	-
Otros	337 958,01	89 727,64
	<u>378 469,62</u>	<u>89 729,53</u>

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

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

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

Al cierre de 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965102

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
<b>Cartera interior</b>	<b>31 920 247,03</b>	<b>21 595 696,11</b>
Valores representativos de deuda	10 549 840,49	5 567 009,75
Instituciones de Inversión Colectiva	17 769 216,46	14 022 766,59
Depósitos en Entidades de Crédito	3 601 190,08	2 005 919,77
<b>Cartera exterior</b>	<b>58 729 173,95</b>	<b>48 327 910,29</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	58 725 649,91	48 327 910,29
Derivados	3 524,04	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>79 960,07</b>	<b>18 170,35</b>
	<b>90 729 381,05</b>	<b>69 941 776,75</b>

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

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

### 7. Tesorería

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

	2013	2012
Cuentas en el Depositario	150 890,32	575 060,81
Otras cuentas de tesorería	13 089,30	118 720,64
	<b>163 979,62</b>	<b>693 781,45</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965103

## Abante Bolsa Absoluta, 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:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>35 246 661,74</u>	<u>32 185 960,03</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 741 793,66</u>	<u>2 608 285,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,85</u>	<u>12,34</u>
Número de partícipes	<u>344</u>	<u>387</u>
Clase I	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>55 697 356,45</u>	<u>38 694 129,59</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 851 678,41</u>	<u>3 495 342,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,48</u>	<u>11,07</u>
Número de partícipes	<u>631</u>	<u>511</u>

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965104

## Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

---

#### 9. Cuentas de compromiso

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

#### 10. 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	<u>108 025,01</u>	<u>3 355 161,07</u>
	<b>108 025,01</b>	<b>3 355 161,07</b>

#### 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 108.025,01 euros, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2013.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965105

**Abante Bolsa Absoluta, 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.

## **13. Acontecimientos posteriores**

Con fecha 14 de febrero de 2014 la C.N.M.V. ha autorizado el proyecto de fusión por absorción de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I. por Abante Bolsa Absoluta, F.I. con la disolución y sin liquidación de aquél y mediante la transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos a Abante Bolsa Absoluta, F.I., sucediendo éste último, a título universal, en todos los derechos y obligaciones de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I.

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Cartera Interior</b>					
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>					
ESTADO ESPAÑOL 0,25% 2014-01-02	EUR	10 549 768,23	72,26	10 549 840,49	72,26
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>10 549 768,23</b>	<b>72,26</b>	<b>10 549 840,49</b>	<b>72,26</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
IBERCAJA ALPHA-A	EUR	1 380 002,00	-	1 522 799,09	142 797,09
CARTESIO Y	EUR	4 410 211,71	-	5 792 303,36	1 382 091,65
BELGRAVIA BETA	EUR	3 846 609,07	-	5 091 874,38	1 245 265,31
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	2 244 336,75	-	3 410 946,30	1 166 609,55
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>11 881 159,53</b>	<b>-</b>	<b>15 817 923,13</b>	<b>3 936 763,60</b>
<b>Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b>					
ANGULO VERDE	EUR	2 125 701,90	-	1 951 293,33	(174 408,57)
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b>		<b>2 125 701,90</b>	<b>-</b>	<b>1 951 293,33</b>	<b>(174 408,57)</b>
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>					
BANCO SANTANDER S.A. 1,15% 2014-12-18	EUR	500 000,00	220,55	500 466,38	466,38
BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-02-13	EUR	400 000,00	10 056,99	400 110,56	110,56
BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-02-13	EUR	500 000,00	12 571,23	500 138,20	138,20
BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-02-13	EUR	500 000,00	12 571,23	500 138,20	138,20
BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-01-31	EUR	700 000,00	18 310,27	700 138,66	138,66
BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-01-31	EUR	500 000,00	13 078,77	500 099,04	99,04
BANCO SANTANDER S.A. 2,85% 2014-01-31	EUR	500 000,00	13 078,77	500 099,04	99,04
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>3 600 000,00</b>	<b>79 887,81</b>	<b>3 601 190,08</b>	<b>1 190,08</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>28 156 629,66</b>	<b>79 960,07</b>	<b>31 920 247,03</b>	<b>3 763 617,37</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965106

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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					
AMUNDI MONEY MARKET USD-MU	USD	2 111 833,82	-	2 004 833,83	(106 999,99)
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	EUR	1 000 001,00	-	1 295 756,05	295 755,05
EDR EUROPE VALUE & YIELD-I	EUR	2 000 000,99	-	2 553 793,64	553 792,65
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	2 510 335,01	-	3 474 255,36	963 920,35
PUTNAM TOTAL RETURN-A	USD	692 619,38	-	1 071 609,05	378 989,67
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET	EUR	3 298 416,76	-	3 292 133,25	(6 283,51)
SALG FUND PLC-E1	EUR	1 166 178,89	-	1 487 094,68	320 915,79
GLG EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE-C	EUR	2 400 002,00	-	2 741 286,17	341 284,17
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND-IUC	USD	2 499 613,93	-	3 052 469,92	552 855,99
JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND-C	EUR	2 620 008,00	-	2 787 233,06	167 225,06
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	USD	1 624 008,16	-	2 110 556,80	486 548,64
LTIF - CLASSIC-A	EUR	2 200 210,00	-	2 048 596,09	(151 613,91)
GAM - GLOBAL SELECTOR FUND-IA	EUR	200 001,00	-	200 121,70	120,70
SCHRODER - GAIA EGERTON EQUITY-C	EUR	1 500 001,00	-	1 988 158,59	488 157,59
PIMCO - UNCONSTRAINED BOND-I-H-ACC	EUR	2 700 004,00	-	2 683 367,97	(16 636,03)
STANDARD LIFE - GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEG	EUR	3 200 004,99	-	3 251 586,69	51 581,70
ETHNA-AKTIV E	EUR	2 700 004,92	-	2 937 330,15	237 325,23
FEROX SALAR CONVERTIBLE ABSOLUTE RETURN FUND -	EUR	2 300 001,00	-	2 452 260,00	152 259,00
BNY MELLON - ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND -TH	EUR	3 600 003,00	-	3 636 914,45	36 911,45
MFS MERIDIAN PRUDENT WEALTH "I1"	EUR	3 650 003,00	-	3 686 321,28	36 318,28
CAPITAL INTERNATIONAL EMERGING MARKETS TOTAL O	EUR	2 250 001,00	-	2 181 222,73	(68 778,27)
NATIXIS - SEEYOND VOLATILITY IA	EUR	2 850 010,48	-	2 849 829,51	(180,97)
MORGAN STANLEY - DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND -	EUR	2 700 001,00	-	2 733 904,13	33 903,13
CARMIGNAC SECURITE	EUR	2 100 003,42	-	2 205 014,81	105 011,39
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>53 873 266,75</b>		<b>- 58 725 649,91</b>	<b>4 852 383,16</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>53 873 266,75</b>		<b>- 58 725 649,91</b>	<b>4 852 383,16</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965107

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO STOXX 50	EUR	1 755 250,00	1 833 720,00	21/03/2014
EUR/USD	USD	372 457,58	374 918,43	17/03/2014
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 127 707,58</b>	<b>2 208 638,43</b>	
Emisión de opciones "put"				
EURO STOXX 50	EUR	2 465 000,00	26 690,00	21/03/2014
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>2 465 000,00</b>	<b>26 690,00</b>	
Futuros vendidos				
S&P 500	USD	1 987 598,80	2 069 251,69	21/03/2014
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 987 598,80</b>	<b>2 069 251,69</b>	
Compra de opciones "put"				
S&P 500	USD	1 957 798,56	3 524,04	21/03/2014
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 957 798,56</b>	<b>3 524,04</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>8 538 104,94</b>	<b>4 308 104,16</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965108

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
ESTADO ESPAÑOL 1% 2013-01-02	EUR	5 567 009,75	152,52	5 567 009,75	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>5 567 009,75</b>	<b>152,52</b>	<b>5 567 009,75</b>	<b>-</b>
Acciones y participaciones Directiva					
CARTESIO Y					
BELGRAVIA BETA	EUR	4 410 211,71	-	4 804 965,87	394 754,16
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	3 846 609,07	-	4 265 056,12	418 447,05
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 644 335,75</b>	<b>-</b>	<b>2 116 123,78</b>	<b>471 788,03</b>
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
IBERCAJA ALPHA-A	EUR	9 901 156,53	-	11 186 145,77	1 284 989,24
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 000 001,00</b>	<b>-</b>	<b>1 011 983,86</b>	<b>11 982,86</b>
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)					
ANGULO VERDE	EUR	1 873 958,00	-	1 824 636,96	(49 321,04)
<b>TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)</b>		<b>1 873 958,00</b>	<b>-</b>	<b>1 824 636,96</b>	<b>(49 321,04)</b>
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO SANTANDER S.A. 3,50% 2013-12-18	EUR	500 000,00	671,23	500 549,59	549,59
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
BANCO SANTANDER S.A. 3,15% 2013-08-20	EUR	250 000,00	2 891,10	250 895,03	895,03
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>2 000 000,00</b>	<b>18 017,83</b>	<b>2 005 919,77</b>	<b>5 919,77</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>20 342 125,28</b>	<b>18 170,35</b>	<b>21 595 696,11</b>	<b>1 253 570,83</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5965109

Abante Bolsa Absoluta, 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					
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY -E	EUR	2 000 001,00	-	1 851 626,31	(148 374,69)
CARMIGNAC SECURITE	EUR	2 100 003,42	-	2 149 918,85	49 915,43
LTIF - CLASSIC-A	EUR	2 200 210,00	-	1 768 235,66	(431 974,34)
ICIAMUNDI VOLATILITE ACTIONS EURO	EUR	2 492 158,56	-	3 134 510,32	642 351,76
ICILTIF - ALPHA-A	EUR	1 915 892,00	-	1 509 131,15	(406 760,85)
ICIPUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	2 510 335,01	-	3 359 719,47	849 384,46
ICIPUTNAM TOTAL RETURN-A	USD	692 619,38	-	1 079 097,89	386 478,51
ICIPICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET	EUR	4 700 003,00	-	4 696 046,69	(3 956,31)
ICIBNP PARIBAS OPPORTUNITIES USA-I-	USD	945 744,65	-	1 103 932,06	158 187,41
ICIJULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND-C	EUR	2 620 008,00	-	2 788 235,81	168 227,81
ICIGLG EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE-C	EUR	2 400 002,00	-	2 569 857,23	169 855,23
ICIEDR EUROPE VALUE & YIELD-I	EUR	2 000 000,99	-	2 127 950,97	127 949,98
ICIAMUNDI INTERNATIONAL SICAV-B	USD	1 900 358,47	-	2 263 560,82	363 202,35
ICIAMUNDI MONEY MARKET USD-MU	USD	2 111 833,82	-	2 089 732,46	(22 101,36)
ICISCHRODER - GAIA EGERTON EQUITY-C	EUR	1 500 001,00	-	1 612 900,28	112 899,28
ICIPIMCO - UNCONSTRAINED BOND-IH-ACC	EUR	2 700 004,00	-	2 750 902,40	50 898,40
ICIEITHNA-AKTIV E	EUR	2 200 002,92	-	2 300 773,44	100 770,52
ICICARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE - A- ACC	EUR	2 500 001,04	-	2 524 284,98	24 283,94
ICIGAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	USD	1 624 008,16	-	2 020 485,31	396 477,15
ICIGAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	EUR	1 000 001,00	-	1 190 959,77	190 958,77
ICIQADRIM 8-I	EUR	1 399 986,20	-	1 403 204,90	3 218,70
ICISALAR FUND PLC-E1	EUR	1 805 928,43	-	2 032 843,52	226 915,09
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		45 319 103,05	-	48 327 910,29	3 008 807,24
TOTAL Cartera Exterior		45 319 103,05	-	48 327 910,29	3 008 807,24



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



OL5965110

Abante Bolsa Absoluta, 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	1 034 670,00	1 019 850,00	15/03/2013
EUR/USD	USD	1 984 765,80	2 002 122,18	18/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 019 435,80</b>	<b>3 021 972,18</b>	
Futuros vendidos				
S&P 500	USD	2 402 925,57	2 367 909,66	15/03/2013
DAX	EUR	1 536 000,00	1 523 700,00	15/03/2013
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 938 925,57</b>	<b>3 891 609,66</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>6 958 361,37</b>	<b>6 913 581,84</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5965111



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



0L5965112

**Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

---

### **Evolución de mercados**

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

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

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

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

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

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

Durante todo el año el Fondo ha mantenido una estructura de cartera (renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez) muy estable en la que permanece la inversión en derivados para aprovechar los extremos de sobreventa o sobrecompra de los mercados. La estructura de la cartera ha sido bastante conservadora durante todo el ejercicio, rondando la exposición a renta variable el 30% del patrimonio.

Durante el primer semestre se ha ampliado la inversión en depósitos desde un 2,8% a un 6,6%, únicamente de Banco Santander. Se han comprado dos fondos de retorno absoluto, uno de bonos convertibles de Ferox y otro multiactivo de Standard Life. Se ha vendido el fondo de retorno absoluto de Fulcrum.



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



0L5965113

## **Abante Bolsa Absoluta, F.I.**

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

---

Durante el segundo semestre el Fondo se ha reducido ligeramente la inversión en depósitos desde un 6,6% a un 4,0%, únicamente de Banco Santander. Aunque el perfil de inversión se ha mantenido estable, se han producido cambios importantes dentro de la categoría de fondos de bolsa flexibles. Así, se han vendido los fondos de Carmignac, Amundi, LTIF, Parvest y Rothschild, y se ha invertido en otros fondos flexibles de BNY Mellon, Morgan Stanley, Capital International, MFS y Natixis.

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 59 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 2% del patrimonio del Fondo, y otra de 3 contratos del EUR/USD (nominal 0,4%). Ha cerrado ejercicio con posiciones vendedoras de 31 contratos de futuros del S&P 500, con un nominal del 2,2% del patrimonio del Fondo. Adicionalmente, el Fondo, a cierre de ejercicio, tenía 36 opciones put compradas de índice S&P 500 vencimiento marzo 2014, y 85 put vendidas del índice DJ Euro Stoxx 50 vencimiento marzo 2014.

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

Con fecha 14 de febrero de 2014 la C.N.M.V. ha autorizado el proyecto de fusión por absorción de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I. por Abante Bolsa Absoluta, F.I. con la disolución y sin liquidación de aquél y mediante la transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos a Abante Bolsa Absoluta, F.I., sucediendo éste último, a título universal, en todos los derechos y obligaciones de Gestiohna Bolsa Dinámica, F.I.

Adicionalmente, 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 del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2857930

**Abante Bolsa Absoluta, 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 Bolsa Absoluta, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación de detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5965056 al 0L5965082 Del 0L5965083 al 0L5965084
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5965085 al 0L5965111 Del 0L5965112 al 0L5965113
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L5965114 al 0L5965140 Del 0L5965141 al 0L5965142

**FIRMANTES:**

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

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

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

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