

ABANTE BOLSA ABSOLUTA, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Bolsa Absoluta, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Bolsa Absoluta, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa
Socio - Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2013



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



CLASE 8.^a



OK8077260

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	71 033 499,78	66 583 575,15
Deudores	397 941,58	189 927,35
Cartera de inversiones financieras	69 941 776,75	66 331 328,09
Cartera interior	21 595 696,11	30 040 894,97
Valores representativos de deuda	5 567 009,75	6 107 217,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	14 022 766,59	17 917 042,29
Depósitos en Entidades de Crédito	2 005 919,77	6 013 410,32
Derivados	-	3 225,00
Otros	-	-
Cartera exterior	48 327 910,29	36 225 870,61
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	48 327 910,29	36 224 015,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 854,86
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	18 170,35	64 562,51
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	693 781,45	62 319,71
TOTAL ACTIVO	71 033 499,78	66 583 575,15

CLASE 8.^a

88888888



OK8077261

Abante Bolsa Absoluta, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	70 880 089,62	66 513 667,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	70 880 089,62	66 513 667,07
Capital	-	-
Partícipes	66 458 185,25	68 694 060,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 174 768,31	1 174 768,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 247 136,06	(3 355 161,07)
(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	153 410,16	69 908,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	89 729,53	69 907,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	63 680,47	-
Periodificaciones	0,16	0,21
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	71 033 499,78	66 583 575,15
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	6 958 361,37	907 840,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 019 435,80	423 800,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 938 925,57	484 040,50
Otras cuentas de orden	3 355 161,07	-
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	3 355 161,07	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 313 522,44	907 840,50



CLASE 8.^a

157 158 159 160 161 162



OK8077262

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	130 642,22	155 646,38
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(608 569,93)	(597 145,68)
Comisión de gestión	(534 079,43)	(518 789,95)
Comisión de depositario	(66 810,81)	(71 499,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 679,69)	(6 856,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(477 927,71)	(441 499,30)
Ingresos financieros	146 275,30	326 179,84
Gastos financieros	(166,90)	(228,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 600 887,61	(2 564 669,16)
Por operaciones de la cartera interior	(29 637,21)	(1 106 343,30)
Por operaciones de la cartera exterior	2 630 524,82	(1 458 325,86)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 169,74)	587,54
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	986 237,50	(675 531,04)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	671 166,68	51 604,82
Resultados por operaciones de la cartera exterior	183 567,17	(171 171,28)
Resultados por operaciones con derivados	131 503,65	(555 964,58)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 725 063,77	(2 913 661,77)
Resultado antes de impuestos	3 247 136,06	(3 355 161,07)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 247 136,06	(3 355 161,07)

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)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 247 136,06

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



CLASE 8.^a



OK8077263

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 355 161,07)
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	(3 355 161,07)

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 2010	65 673 612,87	1 174 768,31	-	3 487 774,67	-	-	70 336 155,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	65 673 612,87	1 174 768,31	-	3 487 774,67	-	-	70 336 155,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 355 161,07)	-	-	(3 355 161,07)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 487 774,67	-	-	(3 487 774,67)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	16 834 128,89	-	-	-	-	-	16 834 128,89
Reembolsos	(17 301 456,39)	-	-	-	-	-	(17 301 456,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	(0,21)	-	-	-	-	(0,21)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	68 694 060,04	1 174 768,10	-	(3 355 161,07)	-	-	66 513 667,07



CLASE 8.^a



OK8077264



CLASE 8.^a

ESTADO



OK8077265

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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



CLASE 8.^a



OK8077266

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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

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

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



CLASE 8.^a

Abante Bolsa



OK8077267

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

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

	Clase A	Clase I
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 2012 y 2011 a 130.642,22 euros y a 155.646,38 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.^a



OK8077268

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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



CLASE 8.^a
FISCAL



OK8077270

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OK8077271

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OK8077272

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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".



CLASE 8.^a

IMPORTE



OK8077273

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

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.



CLASE 8.ª



OK8077274

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a

IMPUESTO



OK8077275

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

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.^a



OK8077276

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Depósitos de garantía	257 416,53	80 914,29
Administraciones Públicas deudoras	111 391,60	61 287,46
Otros	29 133,45	47 725,60
	<u>397 941,58</u>	<u>189 927,35</u>

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

5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	1,89	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	21 000,00
Otros	89 727,64	48 907,87
	<u>89 729,53</u>	<u>69 907,87</u>

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

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.



CLASE 8.^a



OK8077277

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	21 595 696,11	30 040 894,97
Valores representativos de deuda	5 567 009,75	6 107 217,36
Instituciones de Inversión Colectiva	14 022 766,59	17 917 042,29
Depósitos en Entidades de Crédito	2 005 919,77	6 013 410,32
Derivados	-	3 225,00
Cartera exterior	48 327 910,29	36 225 870,61
Instituciones de Inversión Colectiva	48 327 910,29	36 224 015,75
Derivados	-	1 854,86
Intereses de la cartera de inversión	18 170,35	64 562,51
	69 941 776,75	66 331 328,09

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.



CLASE 8.^a



OK8077278

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el Depositario	575 060,81	49 753,41
Otras cuentas de tesorería	<u>118 720,64</u>	<u>12 566,30</u>
	<u>693 781,45</u>	<u>62 319,71</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido del Euribor menos 0,3%, y al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades financieras distintas del Depositario.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>32 185 960,03</u>	<u>34 140 744,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 608 285,18</u>	<u>2 910 114,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,34</u>	<u>11,73</u>
Número de partícipes	<u>387</u>	<u>439</u>



CLASE 8.^a



OK8077279

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Clase I	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 694 129,59</u>	<u>32 372 922,20</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 495 342,77</u>	<u>3 062 881,57</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,07</u>	<u>10,57</u>
Número de partícipes	<u>511</u>	<u>424</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>3 355 161,07</u>	<u>-</u>
	<u>3 355 161,07</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OK8077280

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 3.355.161,07 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a

88888888



OK8077281

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indicaría, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio, el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

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



CLASE 8.^a



OK8077282

	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	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 567 009,75	152,52	5 567 009,75	-
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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 644 335,75	-	2 116 123,78	471 788,03
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
IBERCAJA ALPHA-A	EUR	9 901 156,53	-	11 186 145,77	1 284 989,24
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 000 001,00	-	1 011 983,86	11 982,86
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)					
ANGULO VERDE	EUR	1 873 958,00	-	1 824 636,96	(49 321,04)
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		1 873 958,00	-	1 824 636,96	(49 321,04)
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
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 000 000,00	18 017,83	2 005 919,77	5 919,77
TOTAL Cartera Interior		20 342 125,28	18 170,35	21 595 696,11	1 253 570,83

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



CLASE 8.^a



OK8077283

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)
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS	EUR	2 492 158,56	-	3 134 510,32	642 351,76
LTIF - ALPHA-A	EUR	1 915 892,00	-	1 509 131,15	(406 760,85)
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	2 510 335,01	-	3 359 719,47	849 384,46
PUTNAM TOTAL RETURN-A	USD	692 619,38	-	1 079 097,89	386 478,51
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET	EUR	4 700 003,00	-	4 696 046,69	(3 956,31)
BNP PARIBAS OPPORTUNITIES USA-I	USD	945 744,65	-	1 103 932,06	158 187,41
JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND-C	EUR	2 620 008,00	-	2 788 235,81	168 227,81
GLG EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE-C	EUR	2 400 002,00	-	2 569 857,23	169 855,23
EDR EUROPE VALUE & YIELD-I	EUR	2 000 000,99	-	2 127 950,97	127 949,98
AMUNDI INTERNATIONAL -B	USD	1 900 358,47	-	2 263 560,82	363 202,35
AMUNDI MONEY MARKET-MU	USD	2 111 833,82	-	2 089 732,46	(22 101,36)
SCHRODER - GAIA EGERTON EQUITY-C	EUR	1 500 001,00	-	1 612 900,28	112 899,28
PIMCO - UNCONSTRAINED BOND-I-H-ACC	EUR	2 700 004,00	-	2 750 902,40	50 898,40
ETHNA-AKTIV E	EUR	2 200 002,92	-	2 300 773,44	100 770,52
CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE - A - ACC	EUR	2 500 001,04	-	2 524 284,98	24 283,94
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	USD	1 624 008,16	-	2 020 485,31	396 477,15
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	EUR	1 000 001,00	-	1 190 959,77	190 958,77
QUADRI 8-I	EUR	1 399 986,20	-	1 403 204,90	3 218,70
SALAR 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

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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



CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES



OK8077284

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
TOTALES Futuros comprados		3 019 435,80	3 021 972,18	
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
TOTALES Futuros vendidos		3 938 925,57	3 891 609,66	
TOTALES		6 958 361,37	6 913 581,84	

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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



CLASE 8.^a



OK8077285

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
ESTADO ESPAÑOL 0,39% 2012-01-02	EUR	6 107 217,36	130,51	6 107 217,36	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 107 217,36	130,51	6 107 217,36	-
Acciones y participaciones Directiva					
BANKINTER KILIMANJARO	EUR	3 982 627,94	-	4 985 994,07	1 003 366,13
CARTESIO Y	EUR	5 600 944,15	-	5 661 945,48	61 001,33
BELGRAVIA BETA	EUR	5 419 290,64	-	5 458 786,30	39 495,66
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1 644 335,75	-	1 810 316,44	165 980,69
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 647 198,48	-	17 917 042,29	1 269 843,81
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO SANTANDER S.A. 3,07% 2012-08-19	EUR	500 000,00	1 797,89	500 877,48	877,48
BANCO SANTANDER S.A. 3,07% 2012-08-19	EUR	500 000,00	1 797,89	500 877,48	877,48
BANCO SANTANDER S.A. 3,07% 2012-08-19	EUR	500 000,00	1 797,89	500 877,48	877,48
BANCO SANTANDER S.A. 3,07% 2012-08-19	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCA MARCH SA 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCA MARCH SA 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCA MARCH SA 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	7 338,80	501 226,36	1 226,36
BANCA MARCH SA 3,40% 2012-07-27	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,15% 2012	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,15% 2012	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,15% 2012	EUR	500 000,00	6 971,31	501 248,74	1 248,74
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		6 000 000,00	64 432,00	6 013 410,32	13 410,32
TOTAL Cartera Interior		28 754 415,84	64 562,51	30 037 669,97	1 283 254,13

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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



CLASE 8.^a



OK8077286

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
GLG EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE-C	EUR	2 400 002,00	-	2 479 299,50	79 297,50
CARMIGNAC PATRIMOINE A	EUR	2 057 380,49	-	2 264 177,53	206 797,04
LTIF - CLASSIC-A	EUR	2 200 210,00	-	1 510 087,64	(690 122,36)
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS	EUR	1 943 095,51	-	2 618 872,01	675 776,50
LTIF - ALPHA-A	EUR	2 750 210,00	-	2 030 671,23	(719 538,77)
PUTNAM TOTAL RETURN-M	EUR	2 510 335,01	-	3 043 878,08	533 543,07
BBVA & PARTNERS DYNAMIC A	EUR	1 580 005,77	-	1 548 692,03	(31 313,74)
PUTNAM TOTAL RETURN-A	USD	692 619,38	-	992 502,11	299 882,73
LTIF - ALPHA-II	EUR	800 001,00	-	705 611,51	(94 389,49)
JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND-C	EUR	1 720 006,00	-	1 764 106,16	44 100,16
SALAR FUND PLC-E1	EUR	1 455 927,43	-	1 478 895,66	22 968,23
BBVA & PARTNERS EUROPEAN ABSOLUTE RETURN	EUR	1 680 005,54	-	1 630 124,60	(49 880,94)
BLUEBAY EMERGING MARKET LOCAL CRNCY BOND-"I"	USD	1 074 000,91	-	1 106 982,64	32 981,73
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY -E	EUR	2 000 001,00	-	1 885 881,74	(114 119,26)
AMUNDI INTERNATIONAL	USD	1 900 358,47	-	2 072 350,07	171 991,60
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	USD	1 624 008,16	-	1 642 391,17	18 383,01
GAM - GLOBAL SELECTOR-ACC	EUR	1 000 001,00	-	957 700,44	(42 300,56)
QUADRIM 8-I	EUR	1 399 986,20	-	1 350 818,45	(49 167,75)
EDR EUROPE VALUE & YIELD-I	EUR	2 000 000,99	-	1 853 847,53	(146 153,46)
AMUNDI MONEY MARKET-MU	USD	2 111 833,82	-	2 121 385,63	9 551,81
BNP PARIBAS OPPORTUNITIES USA-I	USD	945 744,65	-	1 165 740,02	219 995,37
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		35 845 733,33	-	36 224 015,75	378 282,42
TOTAL Cartera Exterior		35 845 733,33	-	36 224 015,75	378 282,42

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX 35	EUR	423 800,00	423 800,00	20/01/2012
TOTALES Futuros comprados		423 800,00	423 800,00	
Futuros vendidos				
S&P 500	USD	484 040,50	484 040,50	16/03/2012
TOTALES Futuros vendidos		484 040,50	484 040,50	
TOTALES		907 840,50	907 840,50	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK8077287



Informe de gestión del ejercicio 2012

Durante todo el año el Fondo ha mantenido una estructura de cartera (renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa y liquidez) bastante estable en la que permanece la inversión en depósitos (sólo Banco Santander a cierre de ejercicio) y 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 año, rondando la exposición a renta variable el 30% del patrimonio, aunque ha ido disminuyendo ligeramente conforme subían las Bolsas.



CLASE 8.ª

ESTADO



OK8077289

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Sin embargo, se han producido cambios significativos dentro de estas categorías. Durante el primer semestre, se ha aprovechado parte de la liquidez para comprar fondos de activos monetarios (Pictet) y de renta fija conservadora de PIMCO y Carmignac. Se han vendido los dos fondos de retorno absoluto de BBVA & Partners (European Absolute Return y Dynamic), se ha reducido la inversión en LTIF Alpha, Kilimanjaro, Belgravia y Cartesio y se han comprado Angulo Verde y Schroder GAIA Egerton.

En el segundo semestre se ha incrementado levemente la inversión en fondos de renta fija y se ha invertido en un fondo nuevo de bolsa flexible, el ETHNA AKTIV. Se ha cambiado el Carmignac Patrimoine por el Carmignac Emerging Patrimoine, y se ha vendido Bankinter Kilimanjaro. También entra en cartera Ibercaja Alpha, a costa de BlueBay de deuda emergente.

El Fondo ha utilizado a lo largo del año 2012 derivados de los índices DJ Euro Stoxx 50, DAX, S&P 500 (mini) e Ibex-35 y del cambio EUR/USD con finalidad de inversión, cerrando ejercicio con una posición compradora de 39 contratos de futuros del índice DJ Euro Stoxx 50, con un nominal equivalente a un 1,5% del patrimonio del Fondo, y otra de 16 contratos del EUR/USD (nominal 2,8%). Ha cerrado ejercicio con posiciones vendedoras de 8 contratos de DAX y 44 de S&P 500, con nominales del 2,2% y 3,3% respectivamente.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



OK8077290

Abante Bolsa Absoluta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 8.^a



OK8297800

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 22 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 de Abante 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, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077198 al 0K8077225 Del 0K8077226 al 0K8077228
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077229 al 0K8077256 Del 0K8077257 al 0K8077259
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0K8077260 al 0K8077287 Del 0K8077288 al 0K8077290

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejero

D. Angel Olea Rico
Consejero