

## **ÁBACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que con fecha 23 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad ha iniciado los trámites para la fusión por absorción de Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A. por Ábaco Renta Fija Mixta Global, Fondo de Inversión. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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.



Javier Pato Blázquez

23 de febrero de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2017 01/17/24724  
Año Nº 96,00 EUR  
SELLO CORPORATIVO:

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....



CLASE 8.ª



0M5480734

## Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
<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>39 577 784,05</b>	<b>35 142 301,50</b>
Deudores	617 961,52	312 983,60
Cartera de inversiones financieras	32 617 446,96	28 385 316,56
Cartera interior	4 692 698,80	599 489,80
Valores representativos de deuda	3 474 738,75	-
Instrumentos de patrimonio	1 217 960,05	599 489,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	27 660 755,81	27 509 140,49
Valores representativos de deuda	16 628 485,36	18 404 036,71
Instrumentos de patrimonio	7 115 466,32	9 105 103,78
Instituciones de Inversión Colectiva	3 829 906,22	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	86 897,91	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	263 992,35	276 686,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 342 375,57	6 444 001,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>39 577 784,05</b>	<b>35 142 301,50</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480735

## Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>39 327 820,48</b>	<b>34 939 155,57</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	39 327 820,48	34 939 155,57
Capital	-	-
Partícipes	36 734 584,97	35 062 611,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 593 235,51	(123 455,76)
(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>249 963,57</b>	<b>203 145,93</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	242 445,98	158 647,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 517,59	44 498,62
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>39 577 784,05</b>	<b>35 142 301,50</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>22 068 307,37</b>	<b>12 800 733,07</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	375 670,34	347 494,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	21 692 637,03	12 453 238,55
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>102 619,41</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	102 619,41	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>22 170 926,78</b>	<b>12 800 733,07</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480736

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(454 737,80)	(176 522,75)
Comisión de gestión	(377 949,54)	(138 833,31)
Comisión de depositario	(35 107,46)	(19 831,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(41 680,80)	(17 857,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(454 737,80)</b>	<b>(176 522,75)</b>
Ingresos financieros	1 101 169,32	509 442,48
Gastos financieros	(151,23)	(831,79)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	346 615,50	(684 966,05)
Por operaciones de la cartera interior	93 859,03	(36 342,02)
Por operaciones de la cartera exterior	173 376,15	(602 862,67)
Por operaciones con derivados	79 380,32	(45 761,36)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	303 775,31	30 754,08
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 322 049,04	198 668,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	177 862,14	69 190,85
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 261 526,90	471 414,41
Resultados por operaciones con derivados	(1 117 340,00)	(341 936,99)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 073 457,94</b>	<b>53 066,99</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 618 720,14</b>	<b>(123 455,76)</b>
Impuesto sobre beneficios	(25 484,63)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 593 235,51</b>	<b>(123 455,76)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

## Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

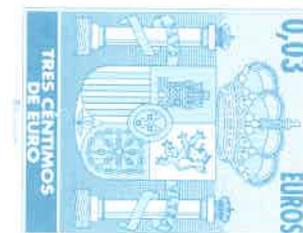
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 593 235,51
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>2 593 235,51</b>

#### 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 2015	35 062 611,33	-	-	(123 455,76)	-	-	34 939 155,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>35 062 611,33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(123 455,76)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 939 155,57</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 593 235,51	-	-	2 593 235,51
Aplicación del resultado del ejercicio	(123 455,76)	-	-	123 455,76	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 658 343,24	-	-	-	-	-	6 658 343,24
Reembolsos	(4 862 913,84)	-	-	-	-	-	(4 862 913,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>36 734 584,97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 593 235,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 327 820,48</b>

CLASE 8.ª  
Cuentas de Ingresos y Gastos



0M5480737

## Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

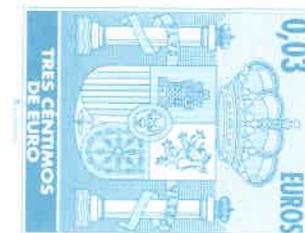
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(123 455,76)
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>(123 455,76)</b>

#### 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 2014	14 012 390,01	-	-	630 063,86	-	-	14 642 453,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>14 012 390,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>630 063,86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 642 453,87</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(123 455,76)	-	-	(123 455,76)
Aplicación del resultado del ejercicio	630 063,86	-	-	(630 063,86)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	22 317 038,05	-	-	-	-	-	22 317 038,05
Reembolsos	(1 896 880,59)	-	-	-	-	-	(1 896 880,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>35 062 611,33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(123 455,76)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 939 155,57</b>

CLASE 8ª



0M5480738



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480739

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

## 1. Actividad y gestión del riesgo

### a) Actividad

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de abril de 2012 bajo la denominación social de Ábaco Global, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 12 de septiembre de 2014. Tiene su domicilio social en C/ Claudio Coello 124, 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 11 de mayo de 2012 con el número 4.474, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Desde el 28 de octubre de 2016, el Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase I: clase de participaciones con una inversión mínima inicial de 500.000 euros, excepto aquellos partícipes que ya lo fueran a fecha 28/10/2016.
- Clase R: clase de participación sin inversión mínima.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 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 de la Sociedad se encuentra encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 66,00% por Pablo Fernando González López. Durante el ejercicio 2016, la Entidad Depositaria de los valores de la Sociedad fue UBS Bank, S.A.U. hasta el 23 de diciembre de 2016, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria de la Sociedad UBS Europe SE, Sucursal en España. Esta última entidad anteriormente se ha denominado UBS Deutschland AG Sucursal en España, procediendo la C.N.M.V. a inscribir el cambio de denominación por la definitiva con fecha 10 de enero de 2017. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480740

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

La sustitución de Entidad Depositaria es fruto del proceso de reestructuración del Grupo UBS, que ha dado lugar a las siguientes operaciones societarias:

- 1) Fusión transfronteriza intracomunitaria entre UBS Bank, S.A.U. y UBS Deutschland AG (ambas entidades pertenecientes al Grupo UBS), habiéndose integrado las mismas en una sociedad anónima europea de nueva creación, denominada UBS Europe SE y que ha supuesto la extinción de la entidad UBS Bank, S.A.U.
- 2) Creación de UBS Europe SE, Sucursal en España, entidad de crédito inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239. UBS Europe SE, Sucursal en España ha sucedido a UBS Bank S.A.U. en todas sus actividades, incluyendo sus actividades como Entidad Depositaria de Instituciones de Inversión Colectiva.

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 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, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.ª



0M5480741

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% 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 podrán exceder del 1,35% y del 9,00%, respectivamente.

Desde el 28 de octubre de 2016 las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes en función de las distintas clases de series de participaciones:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,70%	0,90%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	5,00%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2015 y hasta el 28 de octubre de 2016 la comisión de gestión ha consistido en un porcentaje fijo del 0,7% sobre el patrimonio más un tipo variable del 5% sobre la parte de los resultados anuales del Fondo.

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 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Desde el 12 de septiembre de 2014 la sociedad gestora del Fondo tiene acordada la delegación de las funciones de administración en UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad Gestora y UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. con fecha 7 de julio de 2014 se firmó un contrato de delegación de las funciones de administración por la cual desde el 1 de agosto de 2014 la Sociedad Gestora abona a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. una comisión en concepto de estos servicios.



CLASE 8.ª



0M5480742

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.ª



0M5480743

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480744

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun 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 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480745

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480746

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480747

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480748

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480749

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

j) 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.

k) 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>



0M5480750

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	575 775,89	292 454,30
Administraciones Públicas deudoras	42 028,58	20 529,30
Operaciones pendientes de liquidar	157,05	-
	<u>617 961,52</u>	<u>312 983,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	35 413,19	17 152,38
Retenciones de ejercicios anteriores	6 615,39	3 376,92
	<u>42 028,58</u>	<u>20 529,30</u>

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	34 806,27	5 132,98
Operaciones pendientes de liquidar	-	95 481,84
Otros	207 639,71	58 032,49
	<u>242 445,98</u>	<u>158 647,31</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	9 321,64	5 132,98
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	25 484,63	-
	<u>34 806,27</u>	<u>5 132,98</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480751

## Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 se liquidó en su totalidad los días 4 y 5 de enero de 2016.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>4 692 698,80</b>	<b>599 489,80</b>
Valores representativos de deuda	3 474 738,75	-
Instrumentos de patrimonio	1 217 960,05	599 489,80
<b>Cartera exterior</b>	<b>27 660 755,81</b>	<b>27 509 140,49</b>
Valores representativos de deuda	16 628 485,36	18 404 036,71
Instrumentos de patrimonio	7 115 466,32	9 105 103,78
Instituciones de Inversión Colectiva	3 829 906,22	-
Derivados	86 897,91	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>263 992,35</b>	<b>276 686,27</b>
	<b>32 617 446,96</b>	<b>28 385 316,56</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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España, y UBS Bank, S.A.U., respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480752

## Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

---

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

#### 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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	
	Clase I	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	38 879 023,69	448 796,79
Número de participaciones emitidas	5 670 730,10	65 385,39
Valor liquidativo por participación	6,86	6,86
Número de partícipes	179	6
		2015
Patrimonio atribuido a partícipes		34 939 155,57
Número de participaciones emitidas		5 467 022,97
Valor liquidativo por participación		6,38
Número de partícipes		179

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480753

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	102 619,41	-
	<u>102 619,41</u>	<u>-</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480754

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde los últimos cuatro años.

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

## 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, y sucesivas modificaciones. 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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, y en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este al 31 de diciembre de 2015.

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 2016 y 2015, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480755

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

### 13. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 23 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad ha iniciado los trámites para la fusión por absorción de Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A. por Ábaco Renta Fija Mixta Global, Fondo de Inversión.

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,45% 28/07/2024	EUR	99 450,00	(1 571,15)	97 339,37	(2 110,63)	XS1509942923
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>99 450,00</b>	<b>(1 571,15)</b>	<b>97 339,37</b>	<b>(2 110,63)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,47% 07/03/2017	EUR	1 498 226,48	520,24	1 498 281,44	54,96	ES0505113409
PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,470% 17/01/2017	EUR	299 684,47	255,40	299 690,57	6,10	ES0505113334
PAGARÉS CORTE INGLES 0,46% 14/02/2017	EUR	599 412,83	251,57	599 427,37	14,54	ES0505113375
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>2 397 323,78</b>	<b>1 027,21</b>	<b>2 397 399,38</b>	<b>75,60</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO UBS EUROPE 0,75% 05/01/2017	EUR	980 000,00	(60,46)	980 000,00	-	ES0000012106
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>980 000,00</b>	<b>(60,46)</b>	<b>980 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GLOBAL DOMINION	EUR	323 056,18	-	401 560,22	78 504,04	ES0105130001
DIA	EUR	211 447,19	-	195 472,83	(15 974,36)	ES0126775032
MIQUEL Y COSTAS	EUR	42 417,37	-	45 787,50	3 370,13	ES0164180012
OHL	EUR	110 804,41	-	107 417,00	(3 387,41)	ES0142090317
AZKOYEN	EUR	464 763,17	-	467 722,50	2 959,33	ES0168561019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 152 488,32</b>	<b>-</b>	<b>1 217 960,05</b>	<b>65 471,73</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 629 262,10</b>	<b>(604,40)</b>	<b>4 692 698,80</b>	<b>63 436,70</b>	

CLASE 8.ª



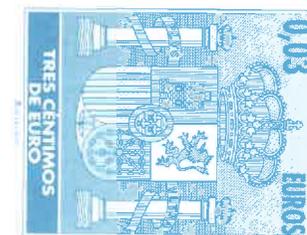
0M5480756

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
CUPÓN CERO MEXICO CETES 6,191% 16/02/2017	MXN	575 991,13	515,31	568 187,02	(7 804,11)	MXBIGO000KLO
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>575 991,13</b>	<b>515,31</b>	<b>568 187,02</b>	<b>(7 804,11)</b>	
Renta fija privada cotizada						
BONOS DUFY 2,25% 15/07/2017	EUR	610 324,51	8 184,18	638 371,62	28 047,11	XS1087753353
BONOS TELEFONICA EUROP 6,5% 18/09/2018	EUR	624 851,81	7 578,58	644 470,60	19 618,79	XS0972570351
BONOS TELEFONICA EUROP 3,75% 15/03/2023	EUR	99 593,00	1 207,03	99 792,97	199,97	XS1490960942
BONOS REPSOL INTERNACIONAL 4,5% 25/03/2025	EUR	705 645,09	36 031,23	769 576,41	63 931,32	XS1207058733
BONOS TESCO PLC 2,6% 24/08/2018	GBP	1 400 805,66	17 243,74	1 236 321,10	(164 484,56)	XS0591029409
BONOS OHL 2,375% 15/03/2022	EUR	1 359 575,03	24 151,05	1 049 370,19	(310 204,84)	XS1043961439
BONOS OHL 2,75% 15/03/2023	EUR	868 677,07	17 466,27	677 766,93	(190 910,14)	XS1206510569
BONOS TOTAL FINA ELF SA 2,625% 26/02/2025	EUR	198 167,00	12 735,67	199 417,72	1 250,72	XS1195202822
BONOS BARCLAYS PLC/UNITED 3,812% 21/11/2022	USD	155 587,03	1 598,15	210 137,56	54 550,53	US06740L8C27
BONOS ENEL 6,5% 10/01/2019	EUR	776 357,61	30 263,39	795 128,19	18 770,58	XS0954675129
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375% 30/09/2022	USD	1 219 715,02	16 465,28	1 307 655,79	87 940,77	USP16259AH99
BONOS SONAE 0,812% 11/06/2019	EUR	1 215 632,23	3 132,18	1 243 824,57	28 192,34	XS1076005153
BONOS BAT INTL FINANCE PLC 1,625% 09/09/2019	USD	575 724,49	3 273,40	610 512,48	34 787,99	XS1488421592
BONOS PETROLEOS MEXICANOS 4,0% 03/05/2019	USD	587 336,68	5 345,83	597 188,61	9 851,93	US71654QAU67
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CO 1,032% 15/04/2019	USD	250 011,17	4 708,57	261 441,40	11 430,23	US165167CM77
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437% 15/04/2022	USD	78 863,30	1 092,09	81 868,89	3 005,59	US165167CN50
BONOS KONINKLIJKE KPN NV 6,125% 14/09/2018	EUR	303 239,73	3 306,60	313 501,32	10 261,59	XS0903872355
BONOS ICAHN ENTERPRISES FI 2,437% 15/03/2019	USD	1 251 684,44	18 276,17	1 354 223,83	102 539,39	US451102BB24
BONOS BOARDWALK PIPELINES 2,875% 15/09/2019	USD	677 606,03	9 577,31	778 691,65	101 085,62	US096630AB45
BONOS TELEMAR NORTE LESTE 5,125% 15/12/2017	EUR	252 774,26	452,57	78 894,18	(173 880,08)	XS0569301327
BONOS CEMEX SAB DE CV 3,25% 10/12/2019	USD	378 620,68	961,05	383 635,54	5 014,86	USP2253TJD20
BONOS GRIFOLS WORLWIDE 2,625% 01/04/2020	USD	1 863 153,71	23 584,25	2 027 190,69	164 036,98	US398435AC17
BONOS J.SAINSBURY PLC 6,5% 30/07/2030	GBP	740 664,17	17 446,85	701 316,10	(39 348,07)	XS1268050397
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>16 194 609,72</b>	<b>264 081,44</b>	<b>16 060 298,34</b>	<b>(134 311,38)</b>	

CLASE 8.ª



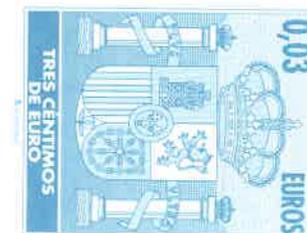
0M5480757

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
PARGESA HOLDING SA	CHF	30 308,47	-	33 270,90	2 962,43	CH0021783391
TESCO PLC	GBP	106 066,24	-	98 977,89	(7 088,35)	GB0008847096
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	647 529,05	-	721 568,94	74 039,89	GB0008706128
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	682 366,87	-	920 975,70	238 608,83	US0846707026
SONAE	EUR	195 590,77	-	198 703,03	3 112,26	PTSONOAM0001
DUFREY	CHF	185 038,31	-	217 019,09	31 980,78	CH0023405456
SEMAPA	EUR	45 075,13	-	56 856,20	11 781,07	PTSEM0AM0004
GRUPO MEXICO SAB	MXN	158 047,53	-	145 138,03	(12 909,50)	MX01OH010006
MARKEL CORPORATION	USD	52 521,43	-	60 202,53	7 681,10	US5705351048
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	272 586,60	-	343 534,20	70 947,60	US0268747849
LEONI AG	EUR	89 992,24	-	82 649,49	(7 342,75)	DE0005408884
DANIELI	EUR	166 035,59	-	199 242,40	33 206,81	IT0000076486
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	632 521,85	-	655 838,95	23 317,10	MX01Q0000008
HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	408 260,89	-	428 912,67	20 651,78	DE0006084403
DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	448 028,50	-	504 260,00	56 231,50	FR0000121725
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	396 275,36	-	396 364,60	89,24	AT0000922554
HORNBAACH HOLDING AG	EUR	146 921,68	-	150 103,80	3 182,12	DE0006083405
FAIRFAX FINANACIAL	USD	1 182 028,07	-	1 225 889,80	43 861,73	CA3039011026
SPORTS DIRECT INTERNACIONAL PL	GBP	106 206,25	-	93 354,11	(12 852,14)	GB00B1QH8P22
DRAEGERWERK AG	EUR	223 121,39	-	267 276,55	44 155,16	DE0005550602
RICHMONT	CHF	305 573,92	-	315 327,44	9 753,52	CH0210483332
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>6 480 096,14</b>	<b>-</b>	<b>7 115 466,32</b>	<b>635 370,18</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MAGALLANES VALUE IBERN EQ-R	EUR	102,59	-	116,33	13,74	LU1330191898
MAGALLANES VALUE EUROPEAN EQ-R	EUR	97,38	-	111,20	13,82	LU1330191542
UBS LUX MONEY MARKET EUR FAC	EUR	3 829 999,86	-	3 829 678,69	(321,17)	LU0454363739
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 830 199,83</b>	<b>-</b>	<b>3 829 906,22</b>	<b>(293,61)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>27 080 896,82</b>	<b>264 596,75</b>	<b>27 573 857,90</b>	<b>492 961,08</b>	

CLASE 8.ª



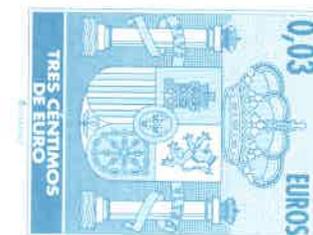
0M5480758

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EURO-LIBRA 125000	GBP	375 670,34	375 935,83	15/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>375 670,34</b>	<b>375 935,83</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	3 176 877,47	3 189 407,63	17/03/2017
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	12 784 370,25	12 693 424,93	15/03/2017
FUTURO BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026	EUR	3 564 440,00	3 611 300,00	10/03/2017
FUTURO US TREASURY 2.75% 15/11/2023 1000 F	USD	2 166 949,31	2 717 950,70	31/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>21 692 637,03</b>	<b>22 212 083,26</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>22 068 307,37</b>	<b>22 588 019,09</b>	

CLASE 8.ª



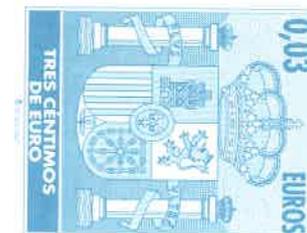
0M5480759

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
DIA	EUR	120 947,74	-	123 845,56	2 897,82	ES0126775032
GRIFOLS	EUR	29 214,18	-	34 910,81	5 696,63	ES0171996004
REPSOL YPF, S.A.	EUR	2 380,55	-	2 324,84	(55,71)	ES0673516979
REPSOL YPF, S.A.	EUR	49 406,17	-	51 257,80	1 851,63	ES0173516115
INDRA	EUR	209 779,00	-	188 897,51	(20 881,49)	ES0118594417
AZKOYEN	EUR	40 698,99	-	71 550,00	30 851,01	ES0112458312
BSCH	EUR	177 485,50	-	126 703,28	(50 782,22)	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>629 912,13</b>	<b>-</b>	<b>599 489,80</b>	<b>(30 422,33)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>629 912,13</b>	<b>-</b>	<b>599 489,80</b>	<b>(30 422,33)</b>	

CLASE 8.ª



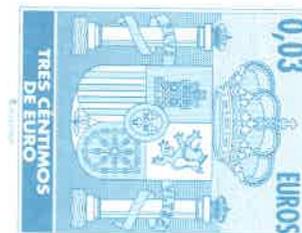
0M5480760

## Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS TESCO PLC 2,6% 2018-08-24	GBP	847 159,76	11 399,23	826 893,18	(20 266,58)	XS0591029409
DUFYR 2,75% 15/10/2016	USD	327 644,39	3 785,94	343 076,52	15 432,13	USL2660RAA25
BONOS ENEL 6,5% 2074-01-10	EUR	366 483,80	19 989,55	366 750,73	266,93	XS0954675129
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	USD	155 478,91	1 546,69	209 459,05	53 980,14	US06740L8C27
VOLKSWAGEN 3,875% 04/09/2022	EUR	1 319 872,50	19 667,90	1 334 843,29	14 970,79	XS0968913268
TOTAL FINA ELF SA 2,625% 26/02/2030	EUR	197 710,99	5 151,14	194 426,83	(3 284,16)	XS1195202822
BONOS TELEFONICA EUROP 4,2% 2080-12-04	EUR	202 761,49	631,70	197 330,92	(5 430,57)	XS1148359356
BONOS OHL 2,375% 15/03/2022	EUR	1 347 791,03	22 728,32	1 212 809,40	(134 981,63)	XS1043961439
BANCA POPULARE MILANO 4% 22/01/2016	EUR	134 213,13	4 844,62	134 407,15	194,02	XS0878091882
BONOS TESCO PLC 5,5% 13/12/2019	GBP	365 168,61	684,84	373 201,87	8 033,26	XS0159013068
INDRA 0,875% 17/10/2018	EUR	183 986,24	1 776,86	173 549,92	(10 436,32)	XS0981383747
ARCELORMITTAL 6,25% 25/02/2022	USD	189 659,38	4 066,95	165 141,85	(24 517,53)	US03938LAX29
BONOS ARCELOR 5,175% 01/06/2019	USD	493 767,41	2 033,98	432 936,35	(60 831,06)	US03938LAM63
OMV AG 6,25% 09/12/2028	EUR	317 490,00	1 419,62	323 393,05	5 903,05	XS1294343337
REPSOL INTERNACIONAL 4,50% 25/03/2025	EUR	1 299 768,50	54 716,25	1 170 770,31	(128 998,19)	XS1207058733
OHL 2,75% 15/03/2023	EUR	861 246,60	16 945,90	794 828,18	(66 418,42)	XS1206510569
SACYR VALLEHERMOSO 6,5% 01/05/2016	EUR	199 252,35	2 409,33	195 757,34	(3 495,01)	XS0614142825
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,562% 30/06/2018	EUR	1 201 565,85	140,82	1 240 231,83	38 665,98	XS1246049073
GRIFOLS WORLWIDE 2,625% 01/04/2020	USD	2 234 394,95	27 867,60	2 276 400,86	42 005,91	US398435AC17
BONOS TELEMAR NORTE LESTE SA 5,125% 15/12/2017	EUR	255 408,65	457,53	140 437,59	(114 971,06)	XS0569301327
BONOS BOARDWALK PIPELINES LLC 2,87% 15/09/2019	USD	684 670,73	10 147,84	696 457,11	11 786,38	US096630AB45
BONOS CEMENTOS PACASMAYO SAA 2,25% 08/02/23	USD	204 350,05	5 730,79	257 445,88	53 095,83	USP2194PAA77
BONOS ICAHN ENTERPRISES FIN 2,437% 15/03/2019	USD	1 593 467,16	22 639,43	1 643 852,03	50 384,87	US451102BB24
BONOS PETROBRAS 2,437% 17/03/2020	USD	176 296,37	3 177,42	161 644,43	(14 651,94)	US71647NAH26
SACYR INTL 1,00% 08/05/2019	EUR	191 328,91	1 521,77	159 746,14	(31 582,77)	XS1063399700
BONOS SEMAPA 1,615% 2020-11-30	EUR	201 464,25	493,41	198 681,88	(2 782,37)	PTSEMGOE0002
BONOS GAS NATURAL INTL 4,12% 30/11/2049	EUR	674 126,39	3 795,26	667 826,05	(6 300,34)	XS1139494493
KONINKLIJKE 6,125% PERPETUAL CALL 14/09/2018	EUR	309 127,68	3 714,31	310 150,11	1 022,43	XS0903872355
BONOS CHESAPEAKE ENERGY 2,437% 04/2022	USD	78 136,74	1 047,77	24 450,72	(53 686,02)	US165167CN50
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CORP. 0,87% 04/19	USD	244 777,22	272,45	73 899,98	(170 877,24)	US165167CM77
BONOS ENERGIZER 2,35% 2021-05-19	USD	205 244,04	1 089,72	229 628,22	24 384,18	US29266RAB42

CLASE 8.ª



0M5480761

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BBVA BANCOMER SA 6,75% 30/09/2022	USD	1 403 440,11	18 866,75	1 441 890,36	38 450,25	USP16259AH99
GESTAMP FUND LUX SA 5,875% 31/05/2020	EUR	425 006,90	1 924,58	431 717,58	6 710,68	XS0925126491
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>18 892 261,09</b>	<b>276 686,27</b>	<b>18 404 036,71</b>	<b>(488 224,38)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GREENLIGHT CAP	USD	70 103,11	-	59 685,28	(10 417,83)	KYG4095J1094
CITIGROUP CONTRASPLIT MAY 2011	USD	414 504,88	-	499 300,31	84 795,43	US1729674242
BMW PREFERENTES (EQUITY)	EUR	48 775,53	-	59 373,47	10 597,94	DE0005190037
DAIMLER AG	EUR	7 925,59	-	10 085,40	2 159,81	DE0007100000
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1 734 216,39	-	2 007 948,95	273 732,56	US0268747849
TESCO	GBP	385 105,25	-	285 808,88	(99 296,37)	GB0008847096
VOLKSWAGEN	EUR	69 266,97	-	96 166,25	26 899,28	DE0007664039
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	575 569,85	-	650 716,70	75 146,85	GB0008706128
BANK OF AMERICA	USD	430 272,07	-	573 726,05	143 453,98	US0605051046
BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	USD	2 264 562,10	-	2 408 860,84	144 298,74	US0846707026
SONAE	EUR	144 865,48	-	124 344,15	(20 521,33)	PTSON0AM0001
PALFINGER	EUR	215 024,56	-	292 060,90	77 036,34	AT0000758305
MARKEL	USD	67 284,70	-	153 703,88	86 419,18	US5705351048
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS USD	USD	778 090,67	-	855 102,19	77 011,52	CA3039011026
COACH INC	USD	55 368,84	-	58 668,12	3 299,28	US1897541041
TELEFONICA BRASIL SA (OLD TELE SAO PAUL)	USD	52 081,62	-	29 179,99	(22 901,63)	US87936R1068
CHEUNG KONG INFRAESTRUC HLDING	USD	32 427,00	-	35 053,88	2 626,88	US12562Y1001
RICHEMONT CIE FINANCIERE	CHF	39 048,25	-	39 487,97	439,72	CH0210483332
LEONI AG	EUR	89 992,24	-	88 998,69	(993,55)	DE0005408884
PARGESA HOLDING S.A.	CHF	30 308,47	-	31 393,47	1 085,00	CH0021783391
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	484 951,01	-	434 991,44	(49 959,57)	MX01Q0000008
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	27 909,01	-	26 594,00	(1 315,01)	US15126Q1094
SONAE COM SGPS, S.A.	EUR	146 053,09	-	144 078,21	(1 974,88)	PTSNCOAM0006
CNA FIANCIAL CORPORATION	USD	19 810,51	-	21 131,42	1 320,91	US1261171003
LOEWS CORP	USD	113 777,28	-	118 643,34	4 866,06	US5404241086
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 297 294,47</b>	<b>-</b>	<b>9 105 103,78</b>	<b>807 809,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>27 189 555,56</b>	<b>276 686,27</b>	<b>27 509 140,49</b>	<b>319 584,93</b>	

CLASE 8.ª



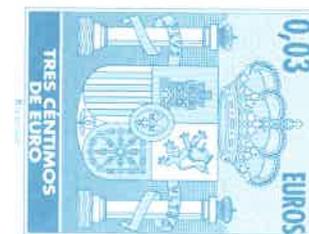
0M5480762

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
PLAZO TESCO PERSONAL FINANCE 5.20% 24/08/2	GBP	347 494,52	345 992,59	4/01/2016
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>347 494,52</b>	<b>345 992,59</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	6 812 813,39	6 890 190,57	16/03/2016
FUTURO US TREASURY 1.625% 15/11/2022 1000	USD	2 171 245,16	2 666 031,81	31/03/2016
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	EUR	3 469 180,00	3 474 240,00	10/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>12 453 238,55</b>	<b>13 030 462,38</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>12 800 733,07</b>	<b>13 376 454,97</b>	

CLASE 8.ª



0M5480763



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



0M5480764

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Abaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión, cuando se ha cumplido que se tenía más de un 1% del capital de la empresa durante un periodo de tiempo superior a un año.

El primer semestre de año 2016, se caracterizaba por la gran volatilidad y nerviosismo en los mercados, provocados, en gran parte, por la desaceleración de la economía china (que estaba más afectada de lo esperado.) Además, el sector energético continuaba muy deprimido, con un precio de barril Brent que se situaba próximo a 30 USD/barril.

En el mes de Junio, los mercados se enfrentaron a la salida de Reino Unido de la Unión Europea, lo que provocaba grandes consecuencias en la libra (GBP) además de volatilidad en todas las bolsas, especialmente las europeas. El movimiento inicial como respuesta fue la compra de activos refugio como el Bono Alemán, que volvía a situarse en mínimos históricos de rentabilidad. Los mínimos tanto en renta fija como en renta variable, se alcanzaron los días posteriores al referéndum británico.

El segundo semestre se vio marcado por la recuperación del sector bancario, sobre todo el estadounidense, lo cual era muy positivo para nuestras carteras, por las grandes posiciones que teníamos en el sector financiero americano, con acciones como Bank of America, Citigroup o AIG.

En Noviembre, otro evento político, la victoria de Donald Trump, traía consigo movimientos en los mercados, aunque las bolsas en general continuaron con grandes subidas durante todo el final del año. Ello hizo que gran parte de las compañías que teníamos en cartera estuvieran cerca o incluso por encima de su valor intrínseco, según nuestros análisis, y que termináramos el año con un gran porcentaje en liquidez, a la espera de nuevas oportunidades.

Si observamos los cierres de las bolsas más representativas, nos encontramos con un Ibex 35 que cerró el año 2016 con una moderada caída del 2,01% tras una revalorización del 7,6% en el último mes del año. Desde los mínimos del año, marcados en los días inmediatamente posteriores al Brexit, hasta el cierre el Ibex 35 se ha revalorizado un 22%.

Por su parte, los índices de ámbito mundial han terminado el año 2016 con ganancias que oscilan entre el 6,7% y el 4,8%. Las Bolsas europeas cerraban el año con una significativa dispersión a pesar de la política monetaria expansiva del BCE. La referencia EuroStoxx 50 acababa el año con una subida del 0,7%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5480765

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Los mercados norteamericanos han vuelto a mostrar una gran fortaleza a pesar del cambio en la política monetaria de la Reserva Federal, de la debilidad de la economía mundial y de acumular varios ejercicios excelentes. Sus principales índices alcanzaron en 2016 rentabilidades por encima de la media mundial: el Dow Jones subió un 13,40%, el S&P 500 un 9,50% y el Índice Nasdaq 100, de mercado componente tecnológico, ascendió un 5,90%.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional 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, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

Con fecha 23 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad ha iniciado los trámites para la fusión por absorción de Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A. por Ábaco Renta Fija Mixta Global, Fondo de Inversión.

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 23 de febrero de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5480734 al 0M5480763 Del 0M5480764 al 0M5480765

**FIRMANTES:**



D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ  
Presidente



D. CARLOS NEIRA DE ALVEAR  
Consejero



D. JOSÉ COSTALES ARITIO  
Consejero

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).



\_\_\_\_\_  
D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ  
Presidente



\_\_\_\_\_  
D. CARLOS NEIRA DE ALVEAR  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ COSTALES ARITIO  
Consejero

## **ÁBACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
informe de gestión del ejercicio 2015



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U.:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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.

Javier Pato Blázquez

1 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09498  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5537386

## Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	35 142 301,50	14 711 474,59
Deudores	312 983,60	77 454,81
Cartera de inversiones financieras	28 385 316,56	14 385 846,30
Cartera interior	599 489,80	5 843 672,15
Valores representativos de deuda	-	5 740 283,23
Instrumentos de patrimonio	599 489,80	103 388,92
instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	27 509 140,49	8 491 074,60
Valores representativos de deuda	18 404 036,71	4 293 470,72
Instrumentos de patrimonio	9 105 103,78	4 192 518,27
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	5 085,61
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	276 686,27	51 099,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 444 001,34	248 173,48
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35 142 301,50</b>	<b>14 711 474,59</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8ª



OM5537387

## Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>34 939 155,57</b>	<b>14 642 453,87</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	34 939 155,57	14 642 453,87
Capital	-	-
Partícipes	35 062 611,33	14 012 390,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(123 455,76)	630 063,86
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>203 145,93</b>	<b>69 020,72</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	158 647,31	51 444,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	44 498,62	17 576,12
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>35 142 301,50</b>	<b>14 711 474,59</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>12 800 733,07</b>	<b>4 517 164,13</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	347 494,52	96 200,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 453 238,55	4 420 964,13
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>12 800 733,07</b>	<b>4 517 164,13</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5537388

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(176 522,75)	(135 976,27)
Comisión de gestión	(138 833,31)	(112 704,84)
Comisión de depositario	(19 831,48)	(11 351,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 857,96)	(11 919,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(176 522,75)</b>	<b>(135 976,27)</b>
Ingresos financieros	509 442,48	185 963,73
Gastos financieros	(831,79)	(223,82)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(684 966,05)	281 818,81
Por operaciones de la cartera interior	(36 342,02)	(77 770,24)
Por operaciones de la cartera exterior	(602 862,67)	402 568,45
Por operaciones con derivados	(45 761,36)	(42 979,40)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	30 754,08	61 079,50
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	198 668,27	243 833,29
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	69 190,85	188 993,18
Resultados por operaciones de la cartera exterior	471 414,41	404 464,38
Resultados por operaciones con derivados	(341 936,99)	(349 624,27)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>53 066,99</b>	<b>772 471,51</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(123 455,76)</b>	<b>636 495,24</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(6 431,38)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(123 455,76)</b>	<b>630 063,86</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

## Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(123 455,76)
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>(123 455,76)</b>

#### 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 2014	14 012 390,01	-	-	630 063,86	-	-	14 642 453,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>14 012 390,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>630 063,86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 642 453,87</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(123 455,76)	-	-	(123 455,76)
Aplicación del resultado del ejercicio	630 063,86	-	-	(630 063,86)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	22 317 038,05	-	-	-	-	-	22 317 038,05
Reembolsos	(1 896 880,59)	-	-	-	-	-	(1 896 880,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>35 062 611,33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(123 455,76)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 939 155,57</b>

CLASE 8.ª



0M5537389

## Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	630 063,86
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>630 063,86</b>

#### 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 2013	8 076 889,66	-	-	655 211,01	-	-	8 732 100,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>8 076 889,66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>655 211,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 732 100,67</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	630 063,86	-	-	630 063,86
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(655 211,01)	-	-	(655 211,01)
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 026 672,43	-	-	-	-	-	6 026 672,43
Reembolsos	(91 172,08)	-	-	-	-	-	(91 172,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>14 012 390,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>630 063,86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 642 453,87</b>

CLASE 8.ª



0M5537390



CLASE 8.ª



0M5537391

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de abril de 2012 bajo la denominación social de Ábaco Global, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 12 de septiembre de 2014. Tiene su domicilio social en C/ Claudio Coello 124, 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 11 de mayo de 2012 con el número 4.474, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 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.

Con fecha 12 de septiembre de 2014 tuvo lugar la inscripción en la C.N.M.V. de la sustitución de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada en un 100% por UBS Bank, S.A.U., como Sociedad Gestora por Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. Como consecuencia, la gestión y administración de la Sociedad estuvo encomendada hasta el 12 de septiembre de 2014 a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. A partir de dicha fecha, la gestión y administración de la Sociedad se encuentra encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.

La Entidad Depositaria de la Sociedad es UBS Bank, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5537392

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en 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, y sucesivas modificaciones, 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 1% 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. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 12 de septiembre de 2014 esta comisión de gestión consistió en un porcentaje fijo del 0,30% más un porcentaje variable del 5,00% sobre los resultados positivos del Fondo. A partir de dicha fecha la comisión de gestión ha consistido en un porcentaje fijo del 0,70% más un porcentaje variable del 5,00% sobre los resultados positivos del Fondo.



CLASE 8.ª



0M5537393

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(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 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Desde el 12 de septiembre de 2014 la sociedad gestora del Fondo tiene acordada la delegación de las funciones de administración en UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad Gestora y UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. con fecha 7 de julio de 2014 se firmó un contrato de delegación de las funciones de administración por la cual desde el 1 de agosto de 2014 la Sociedad Gestora abona a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. una comisión en concepto de estos servicios.

Adicionalmente, la Sociedad tenía suscrito un contrato de asesoramiento financiero con Ábaco Capital Investments, EAFI, S.L., por el cual el Fondo satisfacía una comisión fija consistente en un 0,293% anual sobre el patrimonio medio diario más un tipo variable del 5% sobre la rentabilidad positiva del Fondo. Con efecto 12 de septiembre de 2014 este contrato de asesoramiento financiero fue cancelado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.ª



OM5537394

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

- 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.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. 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.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0M5537395

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

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. Aun 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 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5537396

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5537397

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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



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



0M5537398

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

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, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
B.02.1.1.01



0M5537399

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

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) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

i) 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 "Participes" 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.

j) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5537400

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

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

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	292 454,30	62 006,55
Administraciones Públicas deudoras	20 529,30	15 365,49
Otros	-	82,77
	<u>312 983,60</u>	<u>77 454,81</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	17 152,38	14 653,11
Retenciones de ejercicios anteriores	3 376,92	712,38
	<u>20 529,30</u>	<u>15 365,49</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5537401

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	5 132,98	16 060,04
Operaciones pendientes de liquidar	95 481,84	-
Otros	58 032,49	35 384,56
	<u>158 647,31</u>	<u>51 444,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	5 132,98	9 628,66
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	6 431,38
	<u>5 132,98</u>	<u>16 060,04</u>

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 se ha liquidado en su totalidad los días 4 y 5 de enero de 2016.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CLASE 8.ª



0M5537402

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
<b>Cartera interior</b>	<b>599 489,80</b>	<b>5 843 672,15</b>
Valores representativos de deuda	-	5 740 283,23
Instrumentos de patrimonio	599 489,80	103 388,92
<b>Cartera exterior</b>	<b>27 509 140,49</b>	<b>8 491 074,60</b>
Valores representativos de deuda	18 404 036,71	4 293 470,72
Instrumentos de patrimonio	9 105 103,78	4 192 518,27
Derivados	-	5 085,61
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>276 686,27</b>	<b>51 099,55</b>
	<b>28 385 316,56</b>	<b>14 385 846,30</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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U.

## 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2015-2016



0M5537403

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

## 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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>34 939 155,57</u>	<u>14 642 453,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 479 569,51</u>	<u>2 325 034,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,38</u>	<u>6,30</u>
Número de partícipes	<u>179</u>	<u>153</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M5537404

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

La base imponible negativa del ejercicio 2015, será reconocida en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" 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.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5537405

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

#### 11. 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, y sucesivas modificaciones. 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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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.

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 el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con éste al 31 de diciembre de 2014.

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.

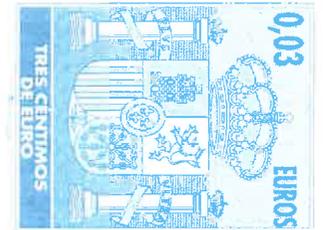
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
DIA	EUR	120 947,74	-	123 845,56	2 897,82	ES0126775032
GRIFOLS	EUR	29 214,18	-	34 910,81	5 696,63	ES0171996004
REPSOL YPF, S.A.	EUR	2 380,55	-	2 324,84	(55,71)	ES0673516979
REPSOL YPF, S.A.	EUR	49 406,17	-	51 257,80	1 851,63	ES0173516115
INDRA	EUR	209 779,00	-	188 897,51	(20 881,49)	ES0118594417
AZKOYEN	EUR	40 698,99	-	71 550,00	30 851,01	ES0112458312
BSCH	EUR	177 485,50	-	126 703,28	(50 782,22)	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>629 912,13</b>	<b>-</b>	<b>599 489,80</b>	<b>(30 422,33)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>629 912,13</b>	<b>-</b>	<b>599 489,80</b>	<b>(30 422,33)</b>	

CLASE 8.ª



0M5537406

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS TESCO PLC 2,6% 2018-08-24	GBP	847 159,76	11 399,23	826 893,18	(20 266,58)	XS0591029409
DUFY 2,75% 15/10/2016	USD	327 644,39	3 785,94	343 076,52	15 432,13	USL2660RAA25
BONOS ENEL 6,5% 2074-01-10	EUR	366 483,80	19 989,55	366 750,73	266,93	XS0954675129
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	USD	155 478,91	1 546,69	209 459,05	53 980,14	US06740L8C27
VOLKSWAGEN 3,875% 04/09/2022	EUR	1 319 872,50	19 667,90	1 334 843,29	14 970,79	XS0968913268
TOTAL FINA ELF SA 2,625% 26/02/2030	EUR	197 710,99	5 151,14	194 426,83	(3 284,16)	XS1195202822
BONOS TELEFONICA EUROP 4,2% 2080-12-04	EUR	202 761,49	631,70	197 330,92	(5 430,57)	XS1148359356
BONOS OHL 2,375% 15/03/2022	EUR	1 347 791,03	22 728,32	1 212 809,40	(134 981,63)	XS1043961439
BANCA POPULARE MILANO 4% 22/01/2016	EUR	134 213,13	4 844,62	134 407,15	194,02	XS0878091882
BONOS TESCO PLC 5,5% 13/12/2019	GBP	365 168,61	684,84	373 201,87	8 033,26	XS0159013068
INDRA 0,875% 17/10/2018	EUR	183 986,24	1 776,86	173 549,92	(10 436,32)	XS0981383747
ARCELORMITTAL 6,25% 25/02/2022	USD	189 659,38	4 066,95	165 141,85	(24 517,53)	US03938LAX29
BONOS ARCELOR 5,175% 01/06/2019	USD	493 767,41	2 033,98	432 936,35	(60 831,06)	US03938LAM63
OMV AG 6,25% 09/12/2028	EUR	317 490,00	1 419,62	323 393,05	5 903,05	XS1294343337
REPSOL INTERNACIONAL 4,50% 25/03/2025	EUR	1 299 768,50	54 716,25	1 170 770,31	(128 998,19)	XS1207058733
OHL 2,75% 15/03/2023	EUR	861 246,60	16 945,90	794 828,18	(66 418,42)	XS1206510569
SACYR VALLEHERMOSO 6,5% 01/05/2016	EUR	199 252,35	2 409,33	195 757,34	(3 495,01)	XS0614142825
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,562% 30/06/2018	EUR	1 201 565,85	140,82	1 240 231,83	38 665,98	XS1246049073
GRIFOLS WORLWIDE 2,625% 01/04/2020	USD	2 234 394,95	27 867,60	2 276 400,86	42 005,91	US398435AC17
BONOS TELEMAR NORTE LESTE SA 5,125% 15/12/2017	EUR	255 408,65	457,53	140 437,59	(114 971,06)	XS0569301327
BONOS BOARDWALK PIPELINES LLC 2,87% 15/09/2019	USD	684 670,73	10 147,84	696 457,11	11 786,38	US096630AB45
BONOS CEMENTOS PACASMAYO SAA 2,25% 08/02/2023	USD	204 350,05	5 730,79	257 445,88	53 095,83	USP2194PAA77
BONOS ICAHN ENTERPRISES FIN 2,437% 15/03/2019	USD	1 593 467,16	22 639,43	1 643 852,03	50 384,87	US451102BB24
BONOS PETROBRAS 2,437% 17/03/2020	USD	176 296,37	3 177,42	161 644,43	(14 651,94)	US71647NAH26
SACYR INTL 1,00% 08/05/2019	EUR	191 328,91	1 521,77	159 746,14	(31 582,77)	XS1063399700
BONOS SEMAPA 1,615% 2020-11-30	EUR	201 464,25	493,41	198 681,88	(2 782,37)	PTSEMGOE0002
BONOS GAS NATURAL INTL 4,12% 30/11/2049	EUR	674 126,39	3 795,26	667 826,05	(6 300,34)	XS1139494493
KONINKLIJKE 6,125% PERPETUAL CALL 14/09/2018	EUR	309 127,68	3 714,31	310 150,11	1 022,43	XS0903872355
BONOS CHESAPEAKE ENERGY 2,437% 04/2022	USD	78 136,74	1 047,77	24 450,72	(53 686,02)	US165167CN50
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION 0,87% 2019-04-	USD	244 777,22	272,45	73 899,98	(170 877,24)	US165167CM77
BONOS ENERGIZER 2,35% 2021-05-19	USD	205 244,04	1 089,72	229 628,22	24 384,18	US29266RAB42
BBVA BANCOMER SA 6,75% 30/09/2022	USD	1 403 440,11	18 866,75	1 441 890,36	38 450,25	USP16259AH99
GESTAMP FUND LUX SA 5,875% 31/05/2020	EUR	425 006,90	1 924,58	431 717,58	6 710,68	XS0925126491
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>18 892 261,09</b>	<b>276 686,27</b>	<b>18 404 036,71</b>	<b>(488 224,38)</b>	

CLASE 8ª



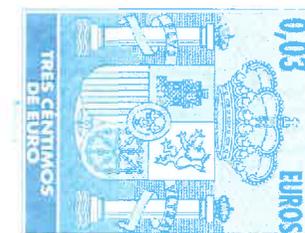
0M5537407

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GREENLIGHT CAP	USD	70 103,11	-	59 685,28	(10 417,83)	KYG4095J1094
CITIGROUP CONTRASPLIT MAY 2011	USD	414 504,88	-	499 300,31	84 795,43	US1729674242
BMW PREFERENTES (EQUITY)	EUR	48 775,53	-	59 373,47	10 597,94	DE0005190037
DAIMLER AG	EUR	7 925,59	-	10 085,40	2 159,81	DE0007100000
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1 734 216,39	-	2 007 948,95	273 732,56	US0268747849
TESCO	GBP	385 105,25	-	285 808,88	(99 296,37)	GB0008847096
VOLKSWAGEN	EUR	69 266,97	-	96 166,25	26 899,28	DE0007664039
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	575 569,85	-	650 716,70	75 146,85	GB0008706128
BANK OF AMERICA	USD	430 272,07	-	573 726,05	143 453,98	US0605051046
BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	USD	2 264 562,10	-	2 408 860,84	144 298,74	US0846707026
SONAE	EUR	144 865,48	-	124 344,15	(20 521,33)	PTSONOAM0001
PALFINGER	EUR	215 024,56	-	292 060,90	77 036,34	AT0000758305
MARKEL	USD	67 284,70	-	153 703,88	86 419,18	US5705351048
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS USD	USD	778 090,67	-	855 102,19	77 011,52	CA3039011026
COACH INC	USD	55 368,84	-	58 668,12	3 299,28	US1897541041
TELEFONICA BRASIL SA (OLD TELE SAO PAUL)	USD	52 081,62	-	29 179,99	(22 901,63)	US87936R1068
CHEUNG KONG INFRAESTRUC HLDING	USD	32 427,00	-	35 053,88	2 626,88	US12562Y1001
RICHEMONT CIE FINANCIERE	CHF	39 048,25	-	39 487,97	439,72	CH0210483332
LEONI AG	EUR	89 992,24	-	88 998,69	(993,55)	DE0005408884
PARGESA HOLDING S.A.	CHF	30 308,47	-	31 393,47	1 085,00	CH0021783391
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	484 951,01	-	434 991,44	(49 959,57)	MX01Q0000008
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	27 909,01	-	26 594,00	(1 315,01)	US15126Q1094
SONAECON SGPS, S.A.	EUR	146 053,09	-	144 078,21	(1 974,88)	PTSNCOAM0006
CNA FIANCIAL CORPORATION	USD	19 810,51	-	21 131,42	1 320,91	US1261171003
LOEWS CORP	USD	113 777,28	-	118 643,34	4 866,06	US5404241086
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 297 294,47</b>	<b>-</b>	<b>9 105 103,78</b>	<b>807 809,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>27 189 555,56</b>	<b>276 686,27</b>	<b>27 509 140,49</b>	<b>319 584,93</b>	

CLASE 8.ª



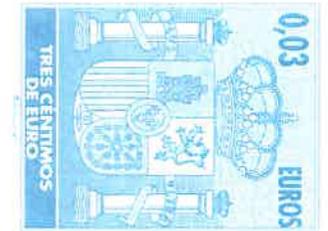
0M5537408

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
PLAZO TESCO PERSONAL FINANCE 5.20% 24/08/2	GBP	347 494,52	345 992,59	4/01/2016
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>347 494,52</b>	<b>345 992,59</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	6 812 813,39	6 890 190,57	16/03/2016
FUTURO US TREASURY 1.625% 15/11/2022 1000	USD	2 171 245,16	2 666 031,81	31/03/2016
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	EUR	3 469 180,00	3 474 240,00	10/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>12 453 238,55</b>	<b>13 030 462,38</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>12 800 733,07</b>	<b>13 376 454,97</b>	

CLASE 8.ª



0M5537409

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS ELECNOR 0,001% 18/09/2015	EUR	294 117,65	1 680,27	294 283,23	165,58	ES0529743116
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>294 117,65</b>	<b>1 680,27</b>	<b>294 283,23</b>	<b>165,58</b>	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,30% 02/01/2015	EUR	5 446 000,00	(4,90)	5 446 000,00	-	ES00000123W5
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>5 446 000,00</b>	<b>(4,90)</b>	<b>5 446 000,00</b>	<b>-</b>	
Acciones admitidas cotización						
INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	73 115,10	-	76 488,10	3 373,00	ES0139140042
CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	24 519,71	-	26 900,82	2 381,11	ES0105630315
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>97 634,81</b>	<b>-</b>	<b>103 388,92</b>	<b>5 754,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 837 752,46</b>	<b>1 675,37</b>	<b>5 843 672,15</b>	<b>5 919,69</b>	

CLASE 8.ª



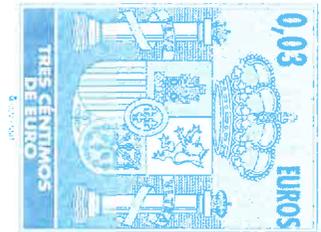
0M5537410

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
VALE OVERSEAS LIMITED 3,12% 23/01/2017	USD	157 648,74	3 754,15	159 013,66	1 364,92	US91911TAG85
TESCO PLC 2,6% 24/08/2018	GBP	117 367,45	1 981,64	119 265,41	1 897,96	XS0591029409
ARCELORMITTAL 6,25% 25/02/2022	USD	192 319,48	3 900,66	194 518,50	2 199,02	US03938LAX29
ARCELOR 5,175% 01/06/2019	USD	260 132,57	997,58	266 570,72	6 438,15	US03938LAM63
HEINZ FINANCE CO 6,75% 15/03/2032	USD	101 532,92	1 974,17	109 989,07	8 456,15	US42307TAG31
BBVA BANCOMER SA 6,75% 30/09/2022	USD	245 126,65	2 985,39	255 261,84	10 135,19	USP16259AH99
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	USD	155 225,68	1 389,69	179 015,70	23 790,02	US06740L8C27
TELEMAR NORTE LESTE SA 5,125% 15/12/2017	EUR	103 751,49	176,29	103 937,41	185,92	XS0569301327
PORTUGAL TLECOM INT.FN 5,875% 17/04/2018	EUR	179 256,25	5 161,78	179 603,30	347,05	XS0843939918
TELECOM ITALIA 7,375% 15/12%2017	GBP	141 965,55	195,35	144 641,22	2 675,67	XS0430578632
ENERGIZER 2,35% 19/05/2021	USD	206 535,69	984,02	219 823,83	13 288,14	US29266RAB42
CEMENTOS PACASMAYO SAA 2,25% 08/02/2023	USD	202 455,79	5 106,27	228 827,02	26 371,23	USP2194PAA77
PETROBRAS 2,437% 17/03/2020	USD	120 421,45	1 963,22	130 588,94	10 167,49	US71647NAH26
PETROBRAS 1,625% 17/03/2017	USD	333 251,79	3 517,22	363 170,09	29 918,30	US71647NAG43
BOARDWALK PIPELINES LLC 2,87% 15/09/2019	USD	198 213,78	2 541,15	222 323,68	24 109,90	US096630AB45
ICAHN ENTERPRISES FIN 2,437% 15/03/2019	USD	193 669,60	3 030,69	225 213,52	31 543,92	US451102BB24
BANCA POPULARE MILANO 4% 22/01/2016	EUR	134 404,23	4 851,53	137 012,80	2 608,57	XS0878091882
TESCO PLC 5,5% 13/12/2019	GBP	249 391,77	466,01	251 136,45	1 744,68	XS0159013068
SEMAPA 1,615% 30/11/2020	EUR	201 750,00	753,56	202 556,90	806,90	PTSEMGOE0002
GALP ENERGIA 0,25% 30/11/2015	EUR	305 440,59	(427,80)	299 575,55	(5 865,04)	XS0860994200
GRIFOLS WORLDWIDE 2,625% 01/04/2022	USD	160 685,22	2 097,59	168 199,15	7 513,93	USG41246AA08
OHL 2,375% 15/03/2022	EUR	136 054,00	2 024,02	133 225,96	(2 828,04)	XS1043961439
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 096 600,69</b>	<b>49 424,18</b>	<b>4 293 470,72</b>	<b>196 870,03</b>	

CLASE 8.ª



0M5537411

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
AMBASSAD GROUP INC	USD	89 603,75	-	48 224,91	(41 378,84)	US0231771082
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	27 909,01	-	27 216,66	(692,35)	US15126Q1094
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS USD	USD	98 914,84	-	152 894,69	53 979,85	CA3039011026
PARGESA HOLDING S.A.	CHF	30 308,47	-	34 459,37	4 150,90	CH0021783391
ACC.OI SSA-ADR-WI	USD	173 720,07	-	72 324,89	(101 395,18)	US6708513022
SONAECON SGPS, S.A.	EUR	15 301,53	-	13 837,35	(1 464,18)	PTSNC0AM0006
CNA FIANCIAL CORPORATION	USD	19 810,51	-	20 894,06	1 083,55	US1261171003
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	264 596,35	-	405 283,14	140 686,79	US0268747849
DAIMLER AG	EUR	7 925,59	-	8 966,10	1 040,51	DE0007100000
BMW PREFERENTES	EUR	233 651,20	-	297 071,36	63 420,16	DE0005190037
CITIGROUP	USD	256 806,33	-	327 531,43	70 725,10	US1729674242
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	EUR	38 871,93	-	70 999,03	32 127,10	US0268747849
CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION	USD	46 899,22	-	40 117,04	(6 782,18)	US1651671075
QUALITAS	MXN	6 642,41	-	6 582,67	(59,74)	MX01QC000000
TESCO	GBP	147 415,49	-	93 487,48	(53 928,01)	GB0008847096
JERONIMO MARTINS	EUR	99 542,73	-	73 172,97	(26 369,76)	PTJMT0AE0001
LOEWS CORP	USD	227 554,55	-	233 127,99	5 573,44	US5404241086
HOCHTIEF AG	EUR	17 706,88	-	16 444,12	(1 262,76)	DE0006070006
COACH INC	USD	43 212,32	-	49 394,91	6 182,59	US1897541041
CHEUNG KONG INFRAESTRUC HLDING	USD	32 427,00	-	39 153,38	6 726,38	US1667442016
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	376 236,12	-	465 306,05	89 069,93	GB0008706128
PALFINGER	EUR	232 920,55	-	251 061,39	18 140,84	AT0000758305
SCHINDLER HOLDING	CHF	132 386,27	-	150 948,92	18 562,65	CH0024638196
PEPSICO	USD	11 028,26	-	14 303,59	3 275,33	US7134481081
BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	USD	118 679,84	-	215 333,32	96 653,48	US0846707026
MICHELIN	EUR	79 428,86	-	77 753,91	(1 674,95)	FR0000121261
WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	82 571,33	-	121 299,75	38 728,42	NL0000395903
LANDS END INC 1,750	USD	4 152,75	-	23 416,27	19 263,52	US51509F1057
EXOR SPA	EUR	35 461,57	-	61 816,64	26 355,07	IT0001353140
BANK OF AMERICA	USD	250 764,22	-	360 727,94	109 963,72	US0605051046
MARKEL	USD	264 510,75	-	419 366,94	154 856,19	US5705351048
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 466 960,70</b>	<b>-</b>	<b>4 192 518,27</b>	<b>725 557,57</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>7 563 561,39</b>	<b>49 424,18</b>	<b>8 485 988,99</b>	<b>922 427,60</b>	

CLASE 8ª



0M5537412

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
OHL 4,75% 15/03/2021	EUR	96 200,00	95 190,00	2/01/2015
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>96 200,00</b>	<b>95 190,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO TREASURY BILL NOTES VTO. 09/30/2021	USD	976 960,03	1 257 697,60	31/03/2015
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2024	EUR	305 840,00	311 740,00	10/03/2015
FUTURO EURO-LIBRA 125000	GBP	1 373 202,03	1 376 912,38	18/03/2015
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	1 379 320,76	1 376 022,90	18/03/2015
FUTURO EURO-CHF 125000	CHF	124 976,06	124 880,50	18/03/2015
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>4 160 298,88</b>	<b>4 447 253,38</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION SP 500 INDICE 100	USD	260 665,25	5 075,22	19/06/2015
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>260 665,25</b>	<b>5 075,22</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 517 164,13</b>	<b>4 547 518,60</b>	

CLASE 8ª



0M5537413



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5537414

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

---

### Evolución de mercados

Abaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión, cuando se ha cumplido que se tenía más de un 1% del capital de la empresa durante un periodo de tiempo superior a un año.

El último cuatrimestre de 2015 se ha caracterizado por la volatilidad e inestabilidad de los mercados. Sin embargo, con respecto a las grandes caídas del tercer trimestre parece que los niveles han repuntado en casi todos los índices. El Ibex acumula una caída con respecto al 3T del (-0,16%), el Eurostoxx (+5,38%), el índice Dax alemán (+11,21%) y el S&P un (+6,45%). Algunas de nuestras principales posiciones han mejorado también en los últimos tres meses como es el caso de Berkshire Hathaway (+1,26%), Bank of America (+8,02%), AIG (+9,06%). Otras sin embargo han seguido acumulando caídas en sus precios como es el caso de Qualitas (-7,02%) y Lloyds (-2,78%).

A lo largo del año el BCE ha cumplido con su objetivo de compra de bonos del programa de expansión cuantitativa. Esto debería haber resultado en un impulso en la renta variable, sin embargo la subida se vio eclipsada por dos focos principales de preocupación. El primero de ellos es el estancamiento del crecimiento en China que afecta directamente a los mercados emergentes y a gran parte de las materias primas. Y en segundo lugar nos encontramos con fuertes caídas del petróleo que siguen sin tocar suelo desde el principio de año, llegando a precio de barril Brent de 37,67 dólares a finales de año.

En el mes de diciembre la FED tomaba la decisión de subir tipos, lo cual ya había sido descontado en gran parte por los mercados, aun así el primer efecto fue la esperada apreciación del dólar. El mercado de divisas junto con la renta fija serán los más afectados por las subidas de tipos que lleve a cabo la Reserva Federal.

En cuanto a renta variable seguimos apostando por las empresas de calidad que conocemos en profundidad y en las que vemos una oportunidad de compra en los momentos de incertidumbre además de nuevas oportunidades derivadas de las fuertes caídas en bolsa y de sectores castigados como el petróleo o los mercados emergentes.

Nuestra estrategia en los próximos meses se basa en seguir aprovechando el momento de precios bajos para adquirir empresas de gran calidad que cotizan a la baja debido al nerviosismo y la volatilidad en los mercados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5537415

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2015

---

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, y sucesivas modificaciones, 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 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 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.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

## Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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

---

Reunidos los Administradores de Abaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 18 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 de Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5537386 al 0M5537413 Dei 0M5537414 al 0M5537415

#### FIRMANTES:



---

D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ  
Presidente



---

D. CARLOS NEIRA DE ALVEAR  
Consejero



---

D. JOSÉ COSTALES ARITIO  
Consejero

**Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.**

**Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales**

---

Los abajo firmantes, como Administradores de la Gestora del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

**FIRMANTES:**



---

D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ  
Presidente



---

D. CARLOS NEIRA DE ALVEAR  
Consejero



---

D. JOSÉ COSTALES ARITIO  
Consejero

**ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e  
informe de gestión del ejercicio 2014



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



*Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados 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.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

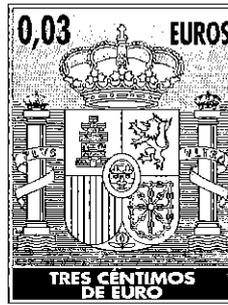
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. 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.

Javier Pato Blázquez

9 de abril de 2015





OM0758481

**CLASE 8.ª**

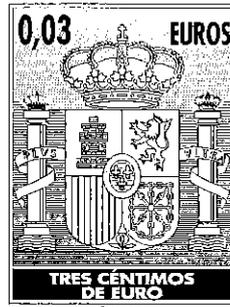
01/04/15

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	14 711 474,59	8 800 152,64
Deudores	77 454,81	31 702,84
Cartera de inversiones financieras	14 385 846,30	7 798 488,53
Cartera interior	5 843 672,15	3 472 923,84
Valores representativos de deuda	5 740 283,23	1 825 467,95
Instrumentos de patrimonio	103 388,92	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	817 349,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	830 106,52
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 491 074,60	4 223 241,35
Valores representativos de deuda	4 293 470,72	1 893 315,44
Instrumentos de patrimonio	4 192 518,27	2 329 296,05
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 085,61	629,86
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	51 099,55	102 323,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	248 173,48	969 961,27
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14 711 474,59</b>	<b>8 800 152,64</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.



OM0758482

**CLASE 8.ª**

Código de Clasificación

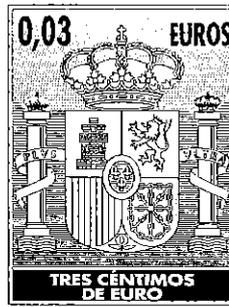
## Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

## Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 642 453,87	8 732 100,67
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 642 453,87	8 732 100,67
Capital	-	-
Partícipes	14 012 390,01	8 076 889,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	630 063,86	655 211,01
(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	69 020,72	68 051,97
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	51 444,60	67 353,43
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17 576,12	698,54
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>14 711 474,59</b>	<b>8 800 152,64</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas de compromiso	4 517 164,13	1 508 228,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	96 200,00	249 591,24
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 420 964,13	1 258 637,36
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>4 517 164,13</b>	<b>1 508 228,60</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.



OM0758483

**CLASE 8.ª**  
[Código de Clasificación]

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(135 976,27)	(93 528,97)
Comisión de gestión	(112 704,84)	(83 194,38)
Comisión de depositario	(11 351,86)	(6 740,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 919,57)	(3 593,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(135 976,27)</b>	<b>(93 528,97)</b>
Ingresos financieros	185 963,73	161 413,45
Gastos financieros	(223,82)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	281 818,81	513 082,71
Por operaciones de la cartera interior	(77 770,24)	26 103,08
Por operaciones de la cartera exterior	402 568,45	452 556,85
Por operaciones con derivados	(42 979,40)	34 422,78
Otros	-	-
Diferencias de cambio	61 079,50	(11 312,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	243 833,29	92 188,56
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	188 993,18	22 649,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior	404 464,38	67 788,43
Resultados por operaciones con derivados	(349 624,27)	1 751,12
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>772 471,51</b>	<b>755 371,75</b>
Resultado antes de impuestos	636 495,24	661 842,78
Impuesto sobre beneficios	(6 431,38)	(6 631,77)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>630 063,86</b>	<b>655 211,01</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	630 063,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>630 063,86</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
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8 076 889,66	-	-	655 211,01	-	-	8 732 100,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>8 076 889,66</b>	-	-	<b>655 211,01</b>	-	-	<b>8 732 100,67</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	630 063,86	-	-	630 063,86
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(655 211,01)	-	-	(655 211,01)
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 026 672,43	-	-	-	-	-	6 026 672,43
Reembolsos	(91 172,08)	-	-	-	-	-	(91 172,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>14 012 390,01</b>	-	-	<b>630 063,86</b>	-	-	<b>14 642 453,87</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0758484

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

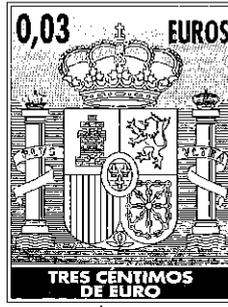
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	655 211,01
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>655 211,01</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3 865 924,39	-	-	179 946,58	-	-	4 045 870,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 865 924,39</b>	-	-	<b>179 946,58</b>	-	-	<b>4 045 870,97</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	655 211,01	-	-	655 211,01
Aplicación del resultado del ejercicio	179 946,58	-	-	(179 946,58)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 101 763,49	-	-	-	-	-	5 101 763,49
Reembolsos	(1 070 744,80)	-	-	-	-	-	(1 070 744,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8 076 889,66</b>	-	-	<b>655 211,01</b>	-	-	<b>8 732 100,67</b>



CLASE 8.ª



0M0758485



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

Clase 8.<sup>a</sup> del INPI



OM0758486

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de abril de 2012 bajo la denominación social de Abaco Global, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 12 de septiembre de 2014. Tiene su domicilio social en C/ Claudio Coello 124, 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 11 de mayo de 2012 con el número 4.474, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 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.

Con fecha 12 de septiembre de 2014 tuvo lugar la inscripción en la C.N.M.V. de la sustitución de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada en un 100% por UBS Bank, S.A.U., como Sociedad Gestora por Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. Como consecuencia, la gestión y administración de la Sociedad estuvo encomendada hasta el 12 de septiembre de 2014 a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. A partir de dicha fecha, la gestión y administración de la Sociedad se encuentra encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.

La Entidad Depositaria de la Sociedad es UBS Bank, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



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



0M0758487

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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 desarrollo de la Ley 35/2003 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.

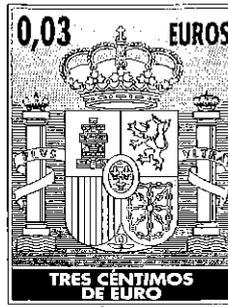
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año,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

Deposito de valores



OM0758488

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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% respectivamente. Durante el ejercicio 2013 y hasta el 12 de septiembre de 2014 esta comisión de gestión consistió en un porcentaje fijo del 0,30% más un porcentaje variable del 5,00% sobre los resultados positivos del Fondo. A partir de dicha fecha la comisión de gestión ha consistido en un porcentaje fijo del 0,70% más un porcentaje variable del 5,00% sobre los resultados positivos del Fondo.

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. Durante los ejercicios 2014 y 2013 esta comisión de depositaria ha sido del 0,10%, respectivamente.

Desde el 12 de septiembre de 2014 la sociedad gestora del Fondo tiene acordada la delegación de las funciones de administración en UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad Gestora y UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. con fecha 7 de julio de 2014 han firmado un contrato de delegación de las funciones de administración por la cual desde el 1 de agosto de 2014 la Sociedad Gestora abona a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. una comisión en concepto de estos servicios.

Adicionalmente, la Sociedad tenía suscrito un contrato de asesoramiento financiero con Ábaco Capital Investments, EAFI, S.L., por el cual el Fondo satisfacía una comisión fija consistente en un 0,293% anual sobre el patrimonio medio diario más un tipo variable del 5% sobre la rentabilidad positiva del Fondo. Con efecto 12 de septiembre de 2014 este contrato de asesoramiento financiero ha sido cancelado.

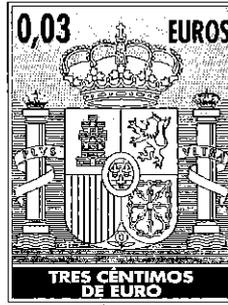
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.ª  
[Illegible text]



OM0758489

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

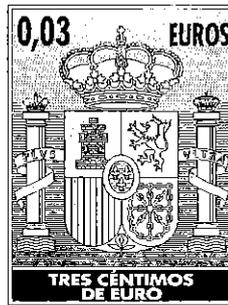
### a) Imagen fiel

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>



OM0758490

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

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. Aun 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 2014 y 2013.



**CLASE 8.ª**  
DE VALORES



OM0758491

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

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

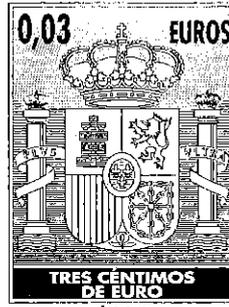
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE CREDITO



OM0758492

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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.

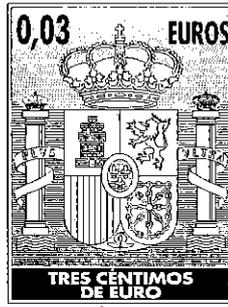
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.  
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre 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**

Clase 8.ª



OM0758493

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

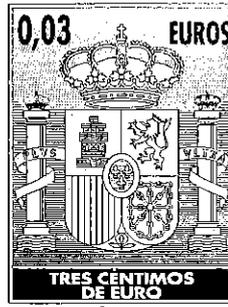
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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**

Clase 8.ª



OM0758494

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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.

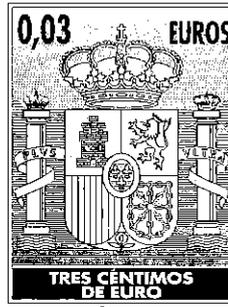
g) Valores representativos de deuda

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.



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



0M0758495

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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.

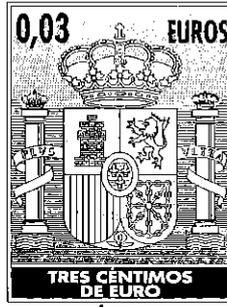
i) Moneda extranjera

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.ª**



0M0758496

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones

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 "Participes" 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".



OM0758497

**CLASE 8.ª**

2014

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	62 006,55	29 141,30
Administraciones Públicas deudoras	15 365,49	2 561,54
Otros	82,77	-
	<u>77 454,81</u>	<u>31 702,84</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	14 653,11	2 538,68
Retenciones en ejercicios anteriores	712,38	22,86
	<u>15 365,49</u>	<u>2 561,54</u>

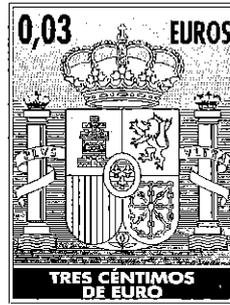
**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	16 060,04	6 912,24
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 500,00
Otros	35 384,56	57 941,19
	<u>51 444,60</u>	<u>67 353,43</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio así como las retenciones sobre plusvalías en reembolsos.

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



OM0758498

**CLASE 8.ª**

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
<b>Cartera interior</b>	<b>5 843 672,15</b>	<b>3 472 923,84</b>
Valores representativos de deuda	5 740 283,23	1 825 467,95
Instrumentos de patrimonio	103 388,92	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	817 349,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	830 106,52
<b>Cartera exterior</b>	<b>8 491 074,60</b>	<b>4 223 241,35</b>
Valores representativos de deuda	4 293 470,72	1 893 315,44
Instrumentos de patrimonio	4 192 518,27	2 329 296,05
Derivados	5 085,61	629,86
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>51 099,55</b>	<b>102 323,34</b>
	<b>14 385 846,30</b>	<b>7 798 488,53</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 2014. 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 2013.

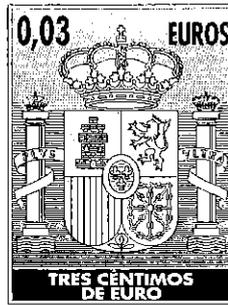
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto los depósitos en otras entidades financieras distintas al Depositario registrados al 31 de diciembre de 2013.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
[Illegible text]



OM0758499

## Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

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, de Instituciones de Inversión Colectiva, establece en su artículo 38 que ninguna Sociedad podrá tener invertido en depósitos emitidos o avalados por un mismo emisor más del 20% de su patrimonio. Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha mantenido cuentas a la vista en el Depositario que en ocasiones específicas han superado el 20% del patrimonio de la IIC.

### 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 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 642 453,87</u>	<u>8 732 100,67</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 325 034,07</u>	<u>1 465 795,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,30</u>	<u>5,96</u>
Número de partícipes	<u>153</u>	<u>129</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

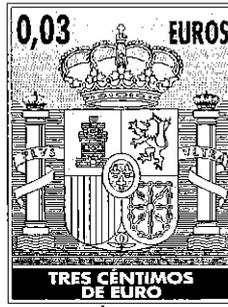
### 9. Cuentas de compromiso

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 2014 y 2013, respectivamente.



**CLASE 8.ª**

0,03 EUROS



OM0758500

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

#### 11. 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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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.



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

0 0 0 0 0 0 0 0 0 0



0M0758501

**Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

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 contratadas con éste.

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.

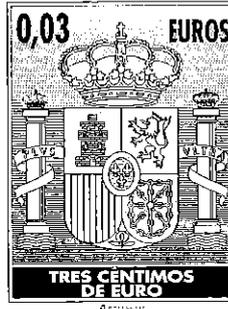
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, asciende a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0758502

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARES ELECORN 0,001% 18/09/2015	EUR	294 117,65	1 680,27	294 283,23	165,58	ES0529743116
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		294 117,65	1 680,27	294 283,23	165,58	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,30% 02/01/2015	EUR	5 446 000,00	(4,90)	5 446 000,00	-	ES000000123W5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 446 000,00	(4,90)	5 446 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	73 115,10	-	76 488,10	3 373,00	ES0139140042
CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	24 519,71	-	26 900,82	2 381,11	ES0105630315
TOTALES Acciones admitidas cotización		97 634,81	-	103 388,92	5 754,11	
TOTAL Cartera Interior		5 837 752,46	1 675,37	5 843 672,15	5 919,69	

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)



CLASE 8ª



OM0758503

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
VALE OVERSEAS LIMITED 3,12% 23/01/2017	USD	157 648,74	3 754,15	159 013,66	1 364,92	US91911TAG85
TESCO PLC 2,6% 24/08/2018	GBP	117 367,45	1 981,64	119 265,41	1 897,96	XS0591029409
ARCELORMITTAL 6,25% 25/02/2022	USD	192 319,48	3 900,66	194 518,50	2 199,02	US03938LAX29
ARCELOR 5,175% 01/06/2019	USD	260 132,57	997,58	266 570,72	6 438,15	US03938LAM63
HEINZ FINANCE CO 6,75% 15/03/2032	USD	101 532,92	1 974,17	109 989,07	8 456,15	US42307TAG31
BBVA BANCOMER SA 6,75% 30/09/2022	USD	245 126,65	2 985,39	255 261,84	10 135,19	USP16259AH99
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	USD	155 225,68	1 389,69	179 015,70	23 790,02	US06740L8C27
TELEMAR NORTE LESTE SA 5,125% 15/12/2017	EUR	103 751,49	176,29	103 937,41	185,92	XS0569301327
PORTUGAL TELECOM INT.FN 5,875% 17/04/2018	EUR	179 256,25	5 161,78	179 603,30	347,05	XS0843939918
TELECOM ITALIA 7,375% 15/12%2017	GBP	141 965,55	195,35	144 641,22	2 675,67	XS0430578632
ENERGIZER 2,35% 19/05/2021	USD	206 535,69	984,02	219 823,83	13 288,14	US29266RAB42
CEMENTOS PACASMAYO SAA 2,25% 08/02/2023	USD	202 455,79	5 106,27	228 827,02	26 371,23	USP2194PAA77
PETROBRAS 2,437% 17/03/2020	USD	120 421,45	1 963,22	130 588,94	10 167,49	US71647NAH26
PETROBRAS 1,625% 17/03/2017	USD	333 251,79	3 517,22	363 170,09	29 918,30	US71647NAG43
BOARDWALK PIPELINES LLC 2,87% 15/09/2019	USD	198 213,78	2 541,15	222 323,68	24 109,90	US096630AB45
ICAHN ENTERPRISES FIN 2,437% 15/03/2019	USD	193 669,60	3 030,69	225 213,52	31 543,92	US451102BB24
BANCA POPULARE MILANO 4% 22/01/2016	EUR	134 404,23	4 851,53	137 012,80	2 608,57	XS0878091882
TESCO PLC 5,5% 13/12/2019	GBP	249 391,77	466,01	251 136,45	1 744,68	XS0159013068
SEMAPA 1,615% 30/11/2020	EUR	201 750,00	753,56	202 556,90	806,90	PTSEMGOE0002
GALP ENERGIA 0,25% 30/11/2015	EUR	305 440,59	(427,80)	299 575,55	(5 865,04)	XS0860994200
GRIFOLS WORLWIDE 2,625% 01/04/2022	USD	160 685,22	2 097,59	168 199,15	7 513,93	USG41246AA08
OHL 2,375% 15/03/2022	EUR	136 054,00	2 024,02	133 225,96	(2 828,04)	XS1043961439
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 096 600,69</b>	<b>49 424,18</b>	<b>4 293 470,72</b>	<b>196 870,03</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
AMBASSAD GROUP INC	USD	89 603,75	-	48 224,91	(41 378,84)	US0231771082
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	27 909,01	-	27 216,66	(692,35)	US15126Q1094
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS USD	USD	98 914,84	-	152 894,69	53 979,85	CA3039011026
PARGESA HOLDING S.A.	CHF	30 308,47	-	34 459,37	4 150,90	CH0021783391
ACC.OI SSA-ADR-WI	USD	173 720,07	-	72 324,89	(101 395,18)	US6708513022
SONAECON SGPS, S.A.	EUR	15 301,53	-	13 837,35	(1 464,18)	PTSNCOAM0006
CNA FINANCIAL CORPORATION	USD	19 810,51	-	20 894,06	1 083,55	US1261171003
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	264 596,35	-	405 283,14	140 686,79	US0268747849
DAIMLER AG	EUR	7 925,59	-	8 966,10	1 040,51	DE0007100000
BMW PREFERENTES	EUR	233 651,20	-	297 071,36	63 420,16	DE0005190037

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Inscripción en el Registro



OM0758504

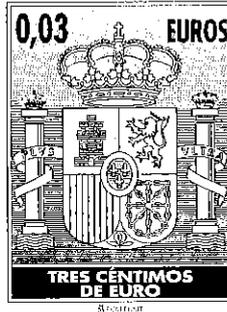
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CITIGROUP	USD	256 806,33	-	327 531,43	70 725,10	US1729674242
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	EUR	38 871,93	-	70 999,03	32 127,10	US0268747849
CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION	USD	46 899,22	-	40 117,04	(6 782,18)	US1651671075
QUALITAS	MXN	6 642,41	-	6 582,67	(59,74)	MX01QC000000
TESCO	GBP	147 415,49	-	93 487,48	(53 928,01)	GB0008847096
JERONIMO MARTINS	EUR	99 542,73	-	73 172,97	(26 369,76)	PTJMT0AE0001
LOEWS CORP	USD	227 554,55	-	233 127,99	5 573,44	US5404241086
HOCHTIEF AG	EUR	17 706,88	-	16 444,12	(1 262,76)	DE0006070006
COACH INC	USD	43 212,32	-	49 394,91	6 182,59	US1897541041
CHEUNG KONG INFRASTRUC HLDING	USD	32 427,00	-	39 153,38	6 726,38	US1667442016
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	376 236,12	-	465 306,05	89 069,93	GB0008706128
PALFINGER	EUR	232 920,55	-	251 061,39	18 140,84	AT0000758305
SCHINDLER HOLDING	CHF	132 386,27	-	150 948,92	18 562,65	CH0024638196
PEPSICO	USD	11 028,26	-	14 303,59	3 275,33	US7134481081
BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	USD	118 679,84	-	215 333,32	96 653,48	US0846707026
MICHELIN	EUR	79 428,86	-	77 753,91	(1 674,95)	FR0000121261
WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	82 571,33	-	121 299,75	38 728,42	NL0000395903
LANDS END INC 1,750	USD	4 152,75	-	23 416,27	19 263,52	US51509F1057
EXOR SPA	EUR	35 461,57	-	61 816,64	26 355,07	IT0001353140
BANK OF AMERICA	USD	250 764,22	-	360 727,94	109 963,72	US0605051046
MARKEL	USD	264 510,75	-	419 366,94	154 856,19	US5705351048
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 466 960,70	-	4 192 518,27	725 557,57	
TOTAL Cartera Exterior		7 563 561,39	49 424,18	8 485 988,99	922 427,60	

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0758505

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
OHL 4,75% 15/03/2021	EUR	96 200,00	95 190,00	2/01/2015
TOTALES Compras al contado		96 200,00	95 190,00	
Futuros vendidos				
FUTURO TREASURY BILL NOTES VTO. 09/30/2021	USD	976 960,03	1 257 697,60	31/03/2015
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2024	EUR	305 840,00	311 740,00	10/03/2015
FUTURO EURO-LIBRA 125000	GBP	1 373 202,03	1 376 912,38	18/03/2015
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	1 379 320,76	1 376 022,90	18/03/2015
FUTURO EURO-CHF 125000	CHF	124 976,06	124 880,50	18/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		4 160 298,88	4 447 253,38	
Compra de opciones "put"				
OPCION SP 500 INDICE 100	USD	260 665,25	5 075,22	19/06/2015
TOTALES Compra de opciones "put"		260 665,25	5 075,22	
TOTALES		4 517 164,13	4 547 518,60	

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
COMUNIDAD MADRID 3,5% 15/07/2015	CHF	97 191,90	1 580,05	99 917,16	2 725,26	CH0043057295
XUNTA GALICIA 5% 12/12/2014	EUR	351 058,05	879,90	362 014,00	10 955,95	ES0001352394
COMUNIDAD MADRID 5,75% 01/02/2018	EUR	95 400,60	4 702,82	104 578,43	9 177,83	ES0000101545
BONO ESTADO ESPAÑA 5,5% 30/07/2017	EUR	68 535,89	1 271,36	73 592,85	5 056,96	ES00000012783
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>612 186,44</b>	<b>8 434,13</b>	<b>640 102,44</b>	<b>27 916,00</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAJAS RURALES UNIDAS 3,75% 22/11/2018	EUR	298 680,00	1 239,31	297 938,57	(741,43)	ES0422714024
MAPFRE SA 5,125% 16/11/2015	EUR	101 227,23	558,19	106 372,70	5 145,47	ES0324244005
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>399 907,23</b>	<b>1 797,50</b>	<b>404 311,27</b>	<b>4 404,04</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULA BANCO POPULAR 3,5% 11/09/2017	EUR	299 040,00	3 249,28	311 582,64	12 542,64	ES0413790314
CEDULA BANKIA 4,125% 24/03/2036	EUR	151 434,99	6 744,98	169 471,60	18 036,61	ES0414950644
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>450 474,99</b>	<b>9 994,26</b>	<b>481 054,24</b>	<b>30 579,25</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	EUR	300 000,00	2,22	300 000,00	-	ES00000012783
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>300 000,00</b>	<b>2,22</b>	<b>300 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones y participaciones 48.1.j.2º)</b>						
ARENBERG ASSET MANAGEMENT S.I.M.C.A.V.	EUR	796 665,25	-	817 349,37	20 684,12	ES0110042035
<b>TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)</b>		<b>796 665,25</b>	<b>-</b>	<b>817 349,37</b>	<b>20 684,12</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
SCH INVESTMENT 3,25% 14/01/2014	EUR	830 000,00	25 999,34	830 106,52	106,52	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>830 000,00</b>	<b>25 999,34</b>	<b>830 106,52</b>	<b>106,52</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 389 233,91</b>	<b>46 227,45</b>	<b>3 472 923,84</b>	<b>83 689,93</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0758506

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

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



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



OM0758507

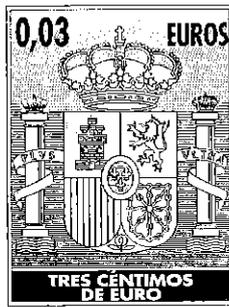
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERDROLA FINANZAS 7,375% 29/01/2024	GBP	63 676,31	4 080,46	71 376,81	7 700,50	XS0410370919
HEINZ FINANCE CO 6,75% 15/03/2032	USD	101 735,76	1 741,33	95 228,49	(6 507,27)	US42307TAG31
GAS NATURAL CAPITAL 6% 27/01/2020	EUR	101 393,54	5 403,67	119 023,93	17 630,39	XS0829360923
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	USD	155 155,91	1 222,77	155 187,36	31,45	US06740L8C27
TELEFONICA EMISIONES SAU 5,445% 08/10/2029	GBP	46 330,67	852,55	60 062,30	13 731,63	XS0545440900
ELECTRICIDAD DE PORTUGAL 5,875% 01/02/2016	EUR	282 282,40	11 717,41	290 455,34	8 172,94	XS0586598350
TELEFONICA EMISIONES 5,375% 02/02/2026	GBP	153 025,38	10 330,05	181 350,45	28 325,07	XS0241945582
PORTUGAL TELECOM 5,625% 08/02/2016	EUR	103 940,00	4 343,24	107 686,14	3 746,14	XS0587805457
BANCA POPULARE MILANO 4% 22/01/2016	EUR	134 587,80	4 858,63	135 705,90	1 118,10	XS0878091882
EDP FINANCE BV 3,75% 22/06/2015	EUR	83 635,05	1 472,73	85 463,86	1 828,81	XS0221295628
EDP FINANCE BV 4,875% 14/09/2020	EUR	99 080,00	1 489,85	105 777,68	6 697,68	XS0970695572
JEFFERIES GROUP 5,125% 20/01/2023	USD	5 382,28	111,11	5 118,52	(263,76)	US472319AL69
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 390 225,10</b>	<b>47 623,80</b>	<b>1 412 436,78</b>	<b>82 211,68</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
ICO 4,875% 30/07/2017	EUR	393 835,10	8 056,05	427 098,06	33 262,96	XS0849423081
ICO 2,375% 31/10/2015	EUR	52 912,55	416,04	53 780,60	868,05	XS0968922764
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>446 747,65</b>	<b>8 472,09</b>	<b>480 878,66</b>	<b>34 131,01</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
SCHINDLER HOLDING	CHF	132 386,27	-	134 895,43	2 509,16	CH0024638196
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	226 893,97	-	286 155,51	59 261,54	US0846707026
WOLTERS KLUWER-CV	USD	82 571,33	-	99 264,83	16 693,50	NL0000395903
BANK OF AMERICA	USD	106 421,48	-	137 924,17	31 502,69	US0605051046
TESCO	GBP	68 390,97	-	66 733,07	(1 657,90)	GB0008847096
EXOR SPA	EUR	58 035,13	-	85 920,52	27 885,39	IT0001353140
AMERICAN INTERNACIONAL GROUP	EUR	138 289,87	-	191 674,31	53 384,44	US0268747849
BMW PREFERENTES	EUR	86 511,98	-	136 908,45	50 396,47	DE0005190037
LOEWS CORP	USD	211 284,79	-	215 066,93	3 782,14	US5404241086
LLOYDS TSB	GBP	67 903,39	-	140 078,98	72 175,59	GB0008706128
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS USD	USD	98 914,84	-	102 758,63	3 843,79	CA3039011026
SEARS HOLDING CORP	USD	51 167,60	-	50 635,06	(532,54)	US8123501061
MARKEL	USD	390 536,06	-	463 249,62	72 713,56	US5705351048
CHEUNG KONG HOLDINGS	USD	52 686,72	-	52 953,09	266,37	US1667442016
AMBASSAD GROUP INC	USD	31 830,45	-	25 545,73	(6 284,72)	US0231771082
CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION	USD	26 752,53	-	25 060,51	(1 692,02)	US1651671075
PARGESA HOLDING S.A.	CHF	49 687,87	-	51 667,20	1 979,33	CH0021783391
QUALITAS	MXN	6 642,41	-	6 786,01	143,60	MX010C000000
AMERICAN INTERNACIONAL GROUP	EUR	38 871,93	-	56 018,00	17 146,07	US0268747849
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 925 779,59</b>	<b>-</b>	<b>2 329 296,05</b>	<b>403 516,46</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 702 752,34</b>	<b>56 095,89</b>	<b>4 222 611,49</b>	<b>519 859,15</b>	

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

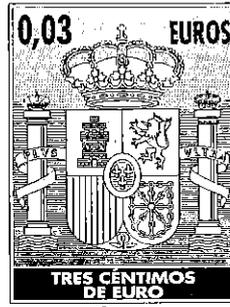


OM0758508

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	249 591,24	250 818,60	19/03/2014
TOTALES Futuros comprados		249 591,24	250 818,60	
Futuros vendidos				
FUTURO TREASURY US TIP GOVT 3,625%	USD	220 701,83	268 602,66	31/03/2014
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,5%	EUR	841 440,00	835 020,00	10/03/2014
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	196 495,53	200 949,57	21/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		1 258 637,36	1 304 572,23	
TOTALES		1 508 228,60	1 555 390,83	



**CLASE 8.ª**



OM0758509

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

---

### Evolución de mercados

Abaco Capital SGIIIC, SA ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión, cuando se ha cumplido que se tenía más de un 1% del capital de la empresa durante un periodo de tiempo superior a un año.

Abaco Renta Fija Mixta Global FI ha subido un 5,7% en el año, con una volatilidad del 1,7%. Desde su inicio en julio de 2012, acumula una rentabilidad del 26,1%, con una volatilidad del 2,6%.

Atendiendo a la exposición geográfica del fondo, la distribución de la renta variable a cierre de 2014 es la siguiente: 52% en Estados Unidos, 24% en Europa, 13% en Reino Unido y 11% en otros países. En cuanto a la distribución de la cartera de renta fija por divisa es la siguiente: 59% en USD, 30% en EUR y 11% en GBP.

La inversión en renta variable y renta fija se centra fundamentalmente en Estados Unidos y en Europa, aunque se mantienen pequeñas posiciones en otros mercados. En todo caso, la cartera presenta una adecuada diversificación tanto sectorial como geográficamente.

Algunas de las compañías que más han contribuido a la rentabilidad acumulada del fondo, tanto por su peso como por su revalorización, han sido: American International Group (83%), Berkshire Hathaway (81%), Exor (74%), Markel (59%) y Fairfax Financial (55%). Otras en cambio, han sufrido caídas en su precio, como OI (58%) y Ambassadors Group (46%), sin embargo son posiciones con un peso relativamente pequeño en la cartera.

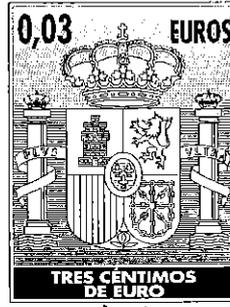
La renta variable en Estados Unidos se encuentra cotizando a niveles de valoración históricamente altos. Durante el año el S&P 500 ha prolongado su cadena de máximos históricos que comenzó en 2013 y ha finalizado el año por encima de los 2.000 puntos, con una subida del 12%.

En Europa, la renta variable ha tenido mucha volatilidad durante el 2014, sobre todo en la segunda mitad del año. El crecimiento del Eurostoxx 50 ha sido tan solo del 3%, debido principalmente a las tensiones entre Rusia y Ucrania y a la debilidad del crecimiento de los países de UE.



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

Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/2007



OM0758510

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2014

Uno de los grandes protagonistas al final de 2014 ha sido el petróleo, y lo va a seguir siendo durante 2015. El barril de referencia en Europa, el Brent, llegó a alcanzar en junio los 115 dólares, pero desde entonces ha estado cayendo y cerró el año por debajo de los 60 dólares. Las razones de esta caída son una oferta muy elevada y la voluntad de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) de bajar los precios de desincentivar el fracking, una alternativa de extracción de petróleo en Estados Unidos. Esta caída del crudo ha añadido mucha volatilidad a los mercados, aunque esperamos que a medio plazo favorezca a la renta variable europea, ya que los países europeos son mayoritariamente importadores de petróleo e impulsa el crecimiento económico liberando renta disponible.

El año 2014 acabó con mucha volatilidad en los mercados, que vamos a aprovechar para encontrar nuevas oportunidades de inversión. Como inversores value, aprovechamos la volatilidad a corto plazo para tomar nuevas posiciones que se puedan revalorizar a medio y largo plazo.

Los tipos de interés han seguido cayendo. El bund alemán a 10 años, que acabó 2013 con una rentabilidad del 1,93%, ha acabado 2014 en mínimos históricos del 0,5%. Y el bono americano a 10 años, que terminó 2013 en el 3%, ha terminado el 2014 en el 2,2%. Durante el 2014, la Reserva Federal ha retirado el Quantitative Easing 3 y se esperaba que empezara a subir los tipos de interés en 2015, por lo que esperábamos que finalizara el 2014 con un tipo de interés superior. Ahora, sin presiones inflacionistas, la caída del precio del petróleo, un dólar apreciándose, esperamos que la subida de los tipos de interés se retrase todavía más.

En este entorno de tipos de interés bajos, es difícil encontrar buenas oportunidades en el mercado de renta fija. Las empresas salen al mercado a financiarse con unos tipos de interés muy bajos, y a pesar de ofrecer rentabilidades tan bajas, las emisiones están sobreescritas por el exceso de liquidez que existe. También nos encontramos con empresas emitiendo deuda, que en escenarios pasados no hubieran tenido acceso al mercado de renta fija. Con este escenario, donde tanto la renta fija como la renta variable se encontraban a unos niveles caros en términos históricos, preferimos estar preparados. Esto nos ha permitido terminar el año con un porcentaje alto de liquidez y poder aprovechar la volatilidad que se produce en el mercado a corto plazo para encontrar oportunidades de inversión y tomar posiciones.

Como esperábamos, el euro ha empezado a debilitarse durante 2014. Comenzó el año con fuerza y en mayo alcanzó casi los 1,40 dólares. El cambio de tendencia se produjo a partir de junio, cuando el BCE mostró su preocupación por la deflación e impulsó más medidas expansivas y la Fed retiró el QE3. El euro terminó 2014 en los 1,21 dólares, una depreciación alrededor del 15% desde mayo, lo que ha favorecido nuestra cartera.



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



OM0758511

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2014

---

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 del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 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.

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 27 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 de Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M0758481 al 0M0758508 Del 0M0758509 al 0M0758511

FIRMANTES:



\_\_\_\_\_  
D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ  
Presidente



\_\_\_\_\_  
D. CARLOS NEIRA DE ALVEAR  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ COSTALES ARITIO  
Consejero

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).



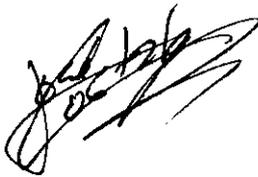
---

D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ  
Presidente



---

D. CARLOS NEIRA DE ALVEAR  
Consejero



---

D. JOSÉ COSTALES ARITIO  
Consejero