

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ábaco Capital S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

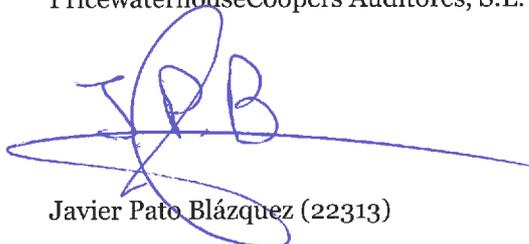
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

4 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/10653

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9914632

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	84 751 751,46	79 653 502,55
Deudores	1 589 677,47	797 951,97
Cartera de inversiones financieras	81 126 112,06	71 241 286,33
Cartera interior	7 618 509,22	7 182 068,46
Valores representativos de deuda	-	1 339 227,95
Instrumentos de patrimonio	7 618 509,22	5 840 900,51
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 940,00
Otros	-	-
Cartera exterior	72 465 412,24	63 302 263,71
Valores representativos de deuda	50 064 122,10	44 536 502,55
Instrumentos de patrimonio	21 529 930,15	17 523 769,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	871 359,99	1 241 991,91
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 042 190,60	756 954,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 035 961,93	7 614 264,25
TOTAL ACTIVO	84 751 751,46	79 653 502,55

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



OM9914633

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	84 468 529,93	79 056 673,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	84 468 529,93	79 056 673,17
Capital	-	-
Partícipes	99 477 232,30	77 013 046,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(15 008 702,37)	2 043 626,57
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	283 221,53	596 829,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	243 690,82	590 907,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	39 530,71	5 922,16
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	84 751 751,46	79 653 502,55
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	67 158 171,61	60 068 061,78
Compromisos por operaciones largas de derivados	146 055,90	19 660,79
Compromisos por operaciones cortas de derivados	67 012 115,71	60 048 400,99
Otras cuentas de orden	15 008 702,37	-
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	15 008 702,37	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	82 166 873,98	60 068 061,78

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



OM9914634

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(993 548,66)	(640 379,59)
Comisión de gestión	(798 801,03)	(539 700,28)
Comisión de depositario	(91 389,14)	(59 164,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(103 358,49)	(41 514,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(993 548,66)	(640 379,59)
Ingresos financieros	3 706 789,99	1 494 619,84
Gastos financieros	(4 975,41)	(646,65)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(13 797 587,49)	(1 142 823,49)
Por operaciones de la cartera interior	(866 968,47)	(125 115,77)
Por operaciones de la cartera exterior	(11 385 315,65)	(1 209 243,16)
Por operaciones con derivados	(1 545 303,37)	191 535,44
Otros	-	-
Diferencias de cambio	207 287,37	(321 807,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(4 126 668,17)	2 675 469,67
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 847 497,31)	790 858,19
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 787 620,49	1 083 239,99
Resultados por operaciones con derivados	(3 066 791,35)	801 371,49
Otros	-	-
Resultado financiero	(14 015 153,71)	2 704 811,81
Resultado antes de impuestos	(15 008 702,37)	2 064 432,22
Impuesto sobre beneficios	-	(20 805,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(15 008 702,37)	2 043 626,57

Las Notas 1 a 12, 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 2018.

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	(15 008 702,37)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(15 008 702,37)

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
Saldos al 31 de diciembre de 2017	77 013 046,60	-	-	2 043 626,57	-	-	79 056 673,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	77 013 046,60	-	-	2 043 626,57	-	-	79 056 673,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15 008 702,37)	-	-	(15 008 702,37)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 043 626,57	-	-	(2 043 626,57)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	49 781 541,44	-	-	-	-	-	49 781 541,44
Reembolsos	(29 360 982,31)	-	-	-	-	-	(29 360 982,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	99 477 232,30	-	-	(15 008 702,37)	-	-	84 468 529,93

Las Notas 1 a 12, 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 2018.



CLASE 8.^a



OM9914635

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	2 043 626,57
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 043 626,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	36 734 584,97	-	-	2 593 235,51	-	-	39 327 820,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	36 734 584,97	-	-	2 593 235,51	-	-	39 327 820,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 043 626,57	-	-	2 043 626,57
Aplicación del resultado del ejercicio	2 593 235,51	-	-	(2 593 235,51)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	21 700 582,74	-	-	-	-	-	21 700 582,74
Reembolsos	(4 263 522,03)	-	-	-	-	-	(4 263 522,03)
Otras variaciones del patrimonio	20 248 165,41	-	-	-	-	-	20 248 165,41
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77 013 046,60	-	-	2 043 626,57	-	-	79 056 673,17



CLASE 8.^a



OM9914636



CLASE 8.^a



OM9914637

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.

Con fecha 27 de abril de 2017, la Junta General de Accionistas de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., aprobó la fusión por absorción entre Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A., como Sociedad Absorbida y Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. como Fondo Absorbente.

Con fecha 4 de mayo de 2017, la Junta General de Accionistas de Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A., aprobó la fusión por absorción entre Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A., como Sociedad Absorbida y Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. como Fondo Absorbente.

Según los estados financieros del día 11 de junio de 2017, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de la Sociedad Absorbida y el valor liquidativo de la clase I de participaciones del Fondo Absorbente resultó ser la siguiente:

- Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A. 1,429730434

En aplicación de esta ecuación, cada accionista de Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A. recibió por cada una de sus acciones 1,429730434 participaciones de la clase I del Fondo Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Como consecuencia del proceso de fusión, Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de esta Sociedad. Por tanto, ha quedado disuelta y extinguida sin liquidación Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A.



CLASE 8.^a



OM9914638

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

La situación patrimonial de la S.I.C.A.V. absorbida a fecha de fusión era la siguiente:

	Total Activo	Patrimonio Neto
• Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A.	20 307 097,44	20 248 165,41

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge el "Patrimonio neto" de la S.I.C.A.V., absorbida, hasta la fecha de la ecuación de canje.

Desde el 1 de diciembre de 2017, 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 de octubre de 2016.
- Clase R: clase de participación sin inversión mínima. Clase de participaciones inscrita en la C.N.M.V., el 28 de octubre de 2016.
- Clase C: clase de participación sin inversión mínima. Clase de participaciones inscrita en la C.N.M.V., el 1 de diciembre de 2017.

Hasta el 1 de diciembre de 2017 el Fondo tenía las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que dividía 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 de octubre de 2016.
- Clase R: clase de participación sin inversión mínima. Clase de participaciones inscrita en la C.N.M.V. el 28 de octubre de 2016.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva 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.



CLASE 8.^a



OM9914639

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

La gestión y administración del Fondo se encuentra encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 66,00% por Pablo Fernando González López. La Entidad Depositaria de los valores del Fondo es 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.

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.
- 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.



CLASE 8.^a



OM9914640

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

- 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.

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.

Desde el 24 de julio de 2018 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase R</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,70%	0,90%	1,35%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	5,00%	-
Comisión de depositaria	0,08%	0,08%	0,08%

Desde el 1 de diciembre de 2017 hasta el 24 de julio de 2018 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase R</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,70%	0,90%	1,35%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	5,00%	-
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

Hasta el 1 de diciembre de 2017 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<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 depositaria	0,10%	0,10%



CLASE 8.^a



OM9914641

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.



CLASE 8.^a



OM9914642

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.



CLASE 8.ª



0M9914643

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 y 2017.

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.ª



OM9914644

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.^a



0M9914645

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.^a



0M9914646

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.^a



0M9914647

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.^a



OM9914648

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 "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.

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.^a



0M9914649

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	1 400 397,91	728 510,33
Administraciones Públicas deudoras	189 279,38	67 447,31
Operaciones pendientes de liquidar	0,18	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	1 994,33
	<u>1 589 677,47</u>	<u>797 951,97</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	141 233,14	44 948,89
Retenciones de ejercicios anteriores	48 046,24	22 498,42
	<u>189 279,38</u>	<u>67 447,31</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	23 265,35	48 762,99
Operaciones pendientes de liquidar	-	254 781,43
Otros	220 425,47	287 362,80
	<u>243 690,82</u>	<u>590 907,22</u>



CLASE 8.^a



OM9914650

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	23 265,35	27 957,34
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	20 805,65
	<u>23 265,35</u>	<u>48 762,99</u>

El saldo del capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 fue liquidado en su totalidad el día 2 de enero de 2018.

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	<u>7 618 509,22</u>	<u>7 182 068,46</u>
Valores representativos de deuda	-	1 339 227,95
Instrumentos de patrimonio	7 618 509,22	5 840 900,51
Derivados	-	1 940,00
Cartera exterior	<u>72 465 412,24</u>	<u>63 302 263,71</u>
Valores representativos de deuda	50 064 122,10	44 536 502,55
Instrumentos de patrimonio	21 529 930,15	17 523 769,25
Derivados	871 359,99	1 241 991,91
Intereses de la cartera de inversión	<u>1 042 190,60</u>	<u>756 954,16</u>
	<u>81 126 112,06</u>	<u>71 241 286,33</u>



CLASE 8.^a



0M9914651

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

La normativa específica que regula las Instituciones de Inversión Colectiva establece que ninguna Sociedad de Inversión de Capital Variable podrá tener invertido en valores emitidos o avalados por una misma entidad más del 5% de su patrimonio. Este límite queda ampliado al 10%, siempre que el total de las inversiones de la Entidad en los valores en que se supere el 5% no exceda del 40% de su patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantiene en cartera posiciones que individualmente sobrepasan el 10% del patrimonio. Dicho incumplimiento ha sido regularizado en febrero de 2019.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 088 712,18	6 652 477,45
Cuentas en divisa	947 249,75	961 786,80
	<u>2 035 961,93</u>	<u>7 614 264,25</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



CLASE 8.^a



0M9914652

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2018 Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>68 613 754,58</u>	<u>6 268 553,17</u>	<u>9 586 222,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 167 234,23</u>	<u>1 023 281,24</u>	<u>1 551 203,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,14</u>	<u>6,13</u>	<u>6,18</u>
Número de partícipes	<u>237</u>	<u>130</u>	<u>66</u>
	Clase I	2017 Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>66 923 021,40</u>	<u>8 386 546,66</u>	<u>3 747 105,11</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 394 942,13</u>	<u>1 178 487,14</u>	<u>519 613,60</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,12</u>	<u>7,12</u>	<u>7,21</u>
Número de partícipes	<u>203</u>	<u>123</u>	<u>23</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9914653

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	15 008 702,37	-
	<u>15 008 702,37</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.

La base imponible del ejercicio 2018 ha sido incorporada al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, al 31 de diciembre de 2018, pendiente 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



0M9914654

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, 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.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, 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 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	2 101 635,31	-	1 750 692,44	(350 942,87)	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	284 421,89	-	288 492,70	4 070,81	ES0154653911
GLOBAL DOMINION	EUR	1 727 229,78	-	1 556 600,00	(170 629,78)	ES0105130001
TECNICAS REUNIDAS	EUR	633 701,33	-	508 148,08	(125 553,25)	ES0178165017
PROSEGUR	EUR	509 615,80	-	477 576,00	(32 039,80)	ES0175438003
PROSEGUR	EUR	775 977,81	-	858 696,00	82 718,19	ES0105229001
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2 287 047,22	-	2 178 304,00	(108 743,22)	ES0105630315
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 319 629,14	-	7 618 509,22	(701 119,92)	
TOTAL Cartera Interior		8 319 629,14	-	7 618 509,22	(701 119,92)	



CLASE 8.^a



OM9914655

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	492 295,00	9 206,36	468 320,42	(23 974,58)	XS1799938995
FERROVIAL SA 2,124 2023-05-14	EUR	109 353,14	1 597,01	93 073,44	(16 279,70)	XS1716927766
TEVA PHARMACEUTICAL 2,250 2024-12-01	EUR	538 850,10	7 504,96	538 532,84	(317,26)	XS1813724603
TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2022-01-15	EUR	248 198,66	1 473,34	247 402,83	(795,83)	XS1812903828
TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1 277 110,37	31 657,03	1 307 621,19	30 510,82	US88167AAC53
J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	637 673,08	14 701,68	578 629,86	(59 043,22)	XS1268050397
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	302 802,86	2 779,28	291 608,75	(11 194,11)	FR0013367612
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2020-06-27	EUR	1 048 360,24	(43 259,64)	1 033 795,06	(14 565,18)	XS1043545059
SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	298 566,00	5 817,25	274 610,05	(23 955,95)	XS1767931121
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	155 755,91	1 467,21	181 362,16	25 606,25	US06740L8C27
PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	861 413,88	5 109,00	791 466,14	(69 947,74)	US71654QAU67
OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1 624 834,95	36 165,09	983 321,20	(641 513,75)	XS1043961439
AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	405 771,82	4 531,18	420 806,75	15 034,93	US026874DK01
KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	1 843 308,94	23 372,28	1 944 608,91	101 299,97	US50076QAU04
TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	697 548,37	1 624,02	651 826,94	(45 721,43)	XS1795406575
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	4 830 817,56	61 340,83	4 863 286,20	32 468,64	USPT16259AH99
UBS AG 5,000 2023-01-31	USD	1 207 464,92	70 314,98	1 131 241,59	(76 223,33)	CH0400441280
UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	1 051 643,96	21 859,16	1 035 166,43	(16 477,53)	CH0331455318
UBS AG 7,125 2050-02-19	USD	479 704,29	26 119,43	430 122,83	(49 581,46)	CH0271428317
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,875 2025-09-27	USD	324 907,37	272,81	315 373,17	(9 534,20)	US539439AU36
FAIRFAX FINANCIAL HO 2,437 2024-08-13	USD	255 163,29	4 130,36	258 915,21	3 751,92	USU30361AA43
EURONAV LUXEMBOURG 5 3,750 2022-05-31	USD	2 664 464,75	18 399,67	2 691 745,01	27 280,26	NO0010793888
TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-07-15	USD	432 390,45	21 585,31	409 239,60	(23 150,85)	USY8566CAA37
TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	5 396 655,70	161 345,65	4 694 354,28	(702 301,42)	US87900YAD58
PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	468 977,70	8 841,18	426 194,01	(42 783,69)	XS1242956966
SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	340 453,31	716,94	308 981,81	(31 471,50)	US82671AAA16
GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	5 306 673,53	37 874,62	4 856 356,92	(450 316,61)	XS1814065345
CREDIT SUISSE GROUP 3,625 2025-09-12	USD	173 117,35	3 774,87	165 559,99	(7 557,36)	USH3698DBZ62
GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	2 076 459,00	13 895,10	2 038 371,90	(38 087,10)	XS1598757760
BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	2 210 130,27	2 413,14	2 031 633,05	(178 497,22)	USG08820CD55
SEAWAYS 2,125 2020-06-30	USD	1 558 008,12	3 062,94	1 475 824,74	(82 183,38)	US46032V1061
ARYZTA AG 4,500 2019-03-28	EUR	710 693,01	56 164,31	725 239,01	14 546,00	XS1134780557



CLASE 8.^a



OM9914656

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	700 585,15	37 464,48	674 196,13	(26 389,02)	CH0253592783
ARYZTA AG 1,326 2019-01-25	CHF	4 709 190,69	245 628,78	4 539 817,78	(169 372,91)	CH0200044813
TULLOW OIL PLC 3,125 2019-04-15	USD	493 999,90	7 500,93	504 120,83	10 120,93	USG912335AB05
BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	1 121 127,19	15 596,48	1 232 890,04	111 762,85	US096630AB45
ICAHN ENTERPRISES FI 3,125 2019-02-01	USD	3 527 416,52	106 154,95	3 603 408,94	75 992,42	US451102BJ59
CHESAPEAKE ENERGY CO 1,428 2019-04-15	USD	404 360,04	2 425,98	422 879,06	18 519,02	US165167CM77
PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	147 264,20	3 337,05	141 461,62	(5 802,58)	US71654QCK67
BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	1 341 628,18	8 224,60	1 280 755,41	(60 872,77)	XS1488421592
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 475 139,77	1 042 190,60	50 064 122,10	(2 411 017,67)	
Acciones admitidas cotización						
HORNBACH BAUMARKT AG	EUR	1 039 322,04	-	627 549,12	(411 772,92)	DE0006084403
COCA COLA COMPANY	MXN	869 614,85	-	803 933,05	(65 681,80)	MXP2861W1067
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1 485 957,10	-	1 066 547,95	(419 409,15)	US0268747849
RENAULT SA	EUR	658 844,18	-	471 857,50	(186 986,68)	FR0000131906
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3 434 815,71	-	2 810 353,92	(624 461,79)	GB0008706128
PORSCHE	EUR	221 379,00	-	191 068,00	(30 311,00)	DE000PAH0038
GRUPO MEXICO SAB	MXN	1 260 540,98	-	871 654,15	(388 886,83)	MXP370841019
ANTOFAGASTA PLC	GBP	1 120 100,42	-	1 134 573,42	14 473,00	GB0000456144
KRAFT	USD	417 071,38	-	330 297,37	(86 774,01)	US5007541064
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1 749 944,80	-	1 859 643,32	109 698,52	MX01Q0000008
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	619 067,84	-	541 501,27	(77 566,57)	CA46016U1084
SONAECON SGPS S.A	EUR	240 049,46	-	263 618,16	23 568,70	PTSNCOAM0006
ARYZTA AG	CHF	6 790 132,86	-	2 893 521,29	(3 896 611,57)	CH0043238366
FAIRFAX FINANACIAL	USD	2 951 000,65	-	2 631 576,31	(319 424,34)	CA3039011026
SOL SPA	EUR	217 488,39	-	226 945,92	9 457,53	IT0001206769
TEEKAY CORPORATION	USD	4 443 606,97	-	1 871 122,35	(2 572 484,62)	MHY8564W1030
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	662 864,72	-	537 306,89	(125 557,83)	MX01HO090008
SEAWAYS	USD	1 420 324,48	-	1 377 511,12	(42 813,36)	MHY410531021
TCM GROUP A/S	DKK	364 798,11	-	348 976,69	(15 821,42)	DK0060915478
MOELLER-MAERSK	DKK	784 690,46	-	670 372,35	(114 318,11)	DK0010244425
TOTALES Acciones admitidas cotización		30 751 614,40	-	21 529 930,15	(9 221 684,25)	
TOTAL Cartera Exterior		83 226 754,17	1 042 190,60	71 594 052,25	(11 632 701,92)	



CLASE 8.^a



OM9914657

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL Goup SPLIT 09 1	USD	146 055,90	843 966,16	19/01/2021
TOTALES Compra de opciones "call"		146 055,90	843 966,16	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	3 284 037,36	3 277 055,92	15/03/2019
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 612 790,00	1 576 220,00	15/03/2019
EURO-CHF 125000	CHF	7 363 109,26	7 370 085,73	20/03/2019
EURO- DOLAR 125000	USD	45 153 469,09	45 092 193,88	20/03/2019
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/	EUR	9 598 710,00	9 648 860,00	11/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		67 012 115,71	66 964 415,53	
TOTALES		67 158 171,61	67 808 381,69	



CLASE 8.^a



OM9914658

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada	EUR	801 109,10	9 807,79	839 462,82	38 353,72	XS1645651909
BANKIA SAUI1,50012022-07-18		801 109,10	9 807,79	839 462,82	38 353,72	
TOTALES Renta fija privada cotizada						
Instrumentos del mercado monetario	EUR	499 756,75	198,28	499 765,13	8,38	ES0505223034
GESTAMPIO,20012018-01-18		499 756,75	198,28	499 765,13	8,38	
TOTALES Instrumentos del mercado monetario						
Acciones admitidas cotización	EUR	1 847 899,10	-	2 024 158,51	176 259,41	ES0105223004
GESTAMP	EUR	393 797,76	-	395 168,20	1 370,44	ES0154653911
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	516 443,85	-	527 978,10	11 534,25	ES0126775032
DIA	EUR	1 576 193,33	-	1 521 450,00	(54 743,33)	ES0178165017
TECNICAS REUNIDAS	EUR	438 719,37	-	427 250,00	(11 469,37)	ES0121975009
CAF	EUR	940 360,65	-	944 895,70	4 535,05	ES0142090317
OHL	EUR	5 713 414,06	-	5 840 900,51	127 486,45	
TOTALES Acciones admitidas cotización						
TOTAL Cartera Interior		7 014 279,91	10 006,07	7 180 128,46	165 848,55	



CLASE 8.ª



OM9914659

Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OHLI2,750I2023-03-15	EUR	1 789 137,79	38 587,82	1 996 310,20	207 172,41	XS1206510569
PETROLEOS MEXICANOSI4,000I2019-05-03	USD	889 709,18	5 063,44	799 168,06	(90 541,12)	US71654QAU67
ANHEUSER-BUSH INBEVIO,950I2019-02-01	USD	1 312 836,12	9 460,72	1 180 697,60	(132 138,52)	US035242AG14
GRIFOLS1,600I2020-05-01	EUR	2 855 558,27	19 106,63	2 920 730,04	65 171,77	XS1598757760
TEVA PHARMACEUTICALI1,100I2021-07-21	USD	1 252 049,67	17 914,87	1 254 499,40	2 449,73	US88167AAC53
AIR FRANCEI6,250I2020-10-01	EUR	217 478,44	1 692,52	221 328,16	3 849,72	FR0012650281
J.SAINSBURY PLCI6,500I2030-07-30	GBP	638 223,33	14 887,39	607 898,14	(30 325,19)	XS1268050397
FERROVIAL SAI1,062I2023-05-14	EUR	109 211,30	330,39	107 365,81	(1 845,49)	XS1716927766
BARCLAYS PLC/UNITEDI3,812I2022-11-21	USD	155 668,63	1 400,73	188 996,98	33 328,35	US06740L8C27
CHESAPEAKE ENERGY COI2,437I2018-04-15	USD	239 989,89	3 266,18	238 271,05	(1 718,84)	US165167CN50
OHLI2,375I2022-03-15	EUR	1 603 254,80	31 119,91	1 739 353,28	136 098,48	XS1043961439
TESCO PLCI2,600I2018-08-24	GBP	2 136 179,58	27 627,18	1 789 877,85	(346 301,73)	XS0591029409
TELEFONICA ITNLI2,625I2080-06-07	EUR	898 812,00	1 563,90	897 356,10	(1 455,90)	XS1731823255
BBVA INTERNACIONALI3,375I2022-09-30	USD	2 266 836,49	26 440,00	2 214 976,86	(51 859,63)	USP16259AH99
UBS AGI7,125I2050-02-19	USD	479 736,46	25 083,62	434 304,13	(45 432,33)	CH0271428317
UBS AGI4,750I2018-05-22	USD	614 443,02	9 203,38	544 190,48	(70 252,54)	CH0214139930
LLOYDS TSB GROUP PLCI1,593I2080-06-27	EUR	1 048 475,84	865,86	1 099 519,56	51 043,72	XS1043545059
ARYZTA AGI4,500I2019-03-28	EUR	4 341 350,00	143 467,81	4 261 982,77	(79 367,23)	XS1134780557
TEEKAY CORPORATIONI1,500I2019-07-30	USD	781 229,00	9 457,08	789 481,97	8 252,97	US87901BAA08
TEEKAY CORPORATIONI4,250I2020-01-15	USD	4 547 976,12	168 976,61	4 526 047,48	(21 928,64)	US87900YAA10
PERSHING SQUARE HOLDI2,750I2022-06-15	USD	472 964,89	8 525,99	427 796,91	(45 167,98)	XS1242956966
SIGNET JEWELLERSI2,350I2024-03-15	USD	340 547,45	685,01	330 763,19	(9 784,26)	US82671AAA16
BAT INTL FINANCE PLCI1,625I2019-09-09	USD	1 336 321,18	7 823,33	1 222 721,26	(113 599,92)	XS1488421592
BAT INTL FINANCE PLCI1,375I2020-06-15	USD	2 212 202,33	2 307,46	1 984 351,15	(227 851,18)	USG08820CD55
JAGUAR LAND ROVER PLI2,062I2018-12-15	USD	1 208 179,12	1 263,39	1 072 797,28	(135 381,84)	USG5002FAA42
FAIRFAX FIANACIAL HOI2,900I2021-05-15	USD	1 080 217,01	4 568,04	1 026 955,73	(53 261,28)	USC33459AA30
CHESAPEAKE ENERGY COI1,138I2019-04-15	USD	408 496,25	2 454,86	402 845,70	(5 650,55)	US165167CM77
ARYZTA AGI3,500I2080-04-28	CHF	741 758,23	22 168,79	738 219,66	(3 538,57)	CH0255592783
COCA-COLA ENTERPRISEI1,187I2018-11-26	USD	542 809,98	912,96	482 651,82	(60 158,16)	US191241AG32
BOARDWALK PIPELINESI2,875I2019-09-15	USD	1 136 185,16	15 090,92	1 217 067,55	80 882,39	US096630AB45
ICAHN ENTERPRISES FIH3,125I2022-02-01	USD	2 216 894,56	55 500,53	2 183 851,20	(33 043,36)	US451102BJ59
ICAHN ENTERPRISES FIJ2,437I2019-03-15	USD	3 539 407,58	47 557,72	3 430 742,37	(108 665,21)	US451102BB24
KONINKLIJKE KPN NVI6,125I2018-09-14	EUR	599 085,55	9 786,92	621 878,37	22 792,82	XS0903872355
EURONAV LUXEMBOURG SI3,750I2022-05-31	USD	1 344 930,90	8 836,10	1 329 486,05	(15 444,85)	NO0010793888
FAIRFAX FIANACIAL HOI2,437I2024-08-13	USD	256 567,11	3 950,03	252 018,39	(4 548,72)	USU30361AA43
TOTALES Renta fija privada cotizada		45 614 723,23	746 948,09	44 536 502,55	(1 078 220,68)	



CLASE 8.ª



OM9914660

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	556 957,88	-	539 731,17	(17 226,71)	AT00009222554
COCA COLA COMPANY	MXN	632 978,61	-	607 929,46	(25 049,15)	MXP2861W1067
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	922 483,90	-	894 965,55	(27 518,35)	US0268747849
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1 421 007,15	-	1 590 718,28	169 711,13	GB0008706128
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	314 858,19	-	415 758,40	100 900,21	US0846707026
GRUPO MEXICO SAB	MXN	565 434,07	-	565 723,18	289,11	MXP370841019
DIANA SHIPPING	USD	608 222,91	-	619 690,13	11 467,22	MHY410531021
HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	1 039 322,04	-	1 139 274,18	99 952,14	DE0006084403
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	142 297,43	-	134 958,99	(7 338,44)	MX01HO090008
ARYZTA AG	CHF	1 344 647,88	-	1 639 410,74	294 762,86	CH0043238366
FAIRFAX FINANCIAL	USD	2 438 622,27	-	2 464 170,36	25 548,09	CA3039011026
IWG PLC	GBP	849 453,03	-	857 188,46	7 735,43	JE00BYVQY501
SOL SPA	EUR	465 026,27	-	474 098,00	9 071,73	IT0001206769
TEEKAY CORPORATION	USD	2 171 512,99	-	2 184 629,74	13 116,75	MHY8564W1030
ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	1 576 153,52	-	1 554 190,19	(21 963,33)	IL0002810146
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1 643 957,19	-	1 841 332,42	197 375,23	MX01Q0000008
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 692 935,33	-	17 523 769,25	830 833,92	
TOTAL Cartera Exterior		62 307 658,56	746 948,09	62 060 271,80	(247 386,76)	



CLASE 8.^a



OM9914661

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUPI SPLIT	USD	19 660,79	353 192,84	19/01/2021
TOTALES Compra de opciones "call"		19 660,79	353 192,84	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICEI50I	USD	5 188 711,31	5 126 863,81	16/03/2018
BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/202	EUR	786 000,00	775 900,00	12/03/2018
EURO- DOLARI125000I	USD	25 771 509,68	25 649 750,12	21/03/2018
BONO ESTADO ESPAÑA 1.5% 30/04/2	EUR	291 100,00	288 180,00	12/03/2018
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027I	EUR	5 380 980,00	5 335 440,00	12/03/2018
BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/	EUR	2 231 200,00	2 178 240,00	12/03/2018
TREASURY NOTE 2.25% 15/11/2024I1000	USD	2 954 334,43	3 616 527,11	29/03/2018
BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 01/09/2	EUR	1 022 130,00	1 017 360,00	12/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		43 625 965,42	43 988 261,04	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICEI100I	USD	16 422 435,57	707 205,33	24/12/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		16 422 435,57	707 205,33	
TOTALES		60 068 061,78	45 048 659,21	



CLASE 8.ª



OM9914662



CLASE 8.ª



0M9914663

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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.

Los principios de la filosofía de inversión que utilizamos se basan en analizar y conocer en profundidad las compañías en las que invertimos con una visión de largo plazo siempre, entendiendo por largo plazo un periodo mínimo de cinco años. Buscamos empresas con unos fundamentales sólidos que por situaciones temporales estén cotizando en los mercados a un fuerte descuento sobre el valor intrínseco calculado en nuestro análisis.

Nuestro análisis e inversión se caracteriza además porque estudiamos toda la estructura de capital de cada compañía ya que las oportunidades pueden estar unas veces en la acción y otras en la renta fija o híbridos, convertibles, etc.

El último trimestre del año ha estado marcado por un aumento de la percepción del riesgo ante las señales de moderación del crecimiento mundial y algunos factores que han marcado las correcciones más acusadas en los mercados financieros como la incertidumbre acerca de las perspectivas de China, la disputa comercial entre ésta y Estados Unidos, el aumento de la volatilidad en los precios del petróleo y las fuertes ventas en mercados emergentes.

Los principales bancos centrales mantienen una posición de cautela. La Reserva Federal de Estados Unidos elevó los tipos de interés de los fondos federales a la banda 2,25%-2,50% el pasado diciembre y comunicó su intención de realizar subidas más graduales para los próximos dos años. El Banco Central Europeo finalizó el pasado diciembre sus compras netas de activos y por el momento no tiene intención de realizar subidas de los tipos de interés.

La progresiva normalización de las políticas monetarias, puesta ya en marcha por parte de Reserva Federal de EEUU ("FED") y cada vez más cercanas en el caso de Europa, nos hace mantenernos disciplinados a la hora de tomar decisiones, ya que es probable que sea motivo de un aumento de la volatilidad es en los mercados.

Una vez más constatamos que los mercados son impredecibles e irracionales en el corto plazo. Al mismo tiempo, el aumento de volatilidad suele producir buenas oportunidades para entrar en inversiones a largo plazo. Y en el largo plazo el mercado reconoce el valor de las buenas empresas.



CLASE 8.ª



0M9914664

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las principales posiciones del fondo son el bono de BBVA Bancomer 6,75% vencimiento 2022 en dólares, el bono de Gestamp 3,25% vencimiento 2026 euros, el bono de Teekay Corp 5% vencimiento 2023 en dólares y el bono híbrido de Aryzta 4% perpetuo en francos suizos.

En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Fairfax Financial Holding, Aryzta y Lloyds. Las posiciones que más han restado han sido Aryzta y Teekay. Como nuevas ideas incorporadas al fondo en el último trimestre tenemos Cie Automotive, Antafogasta, Prosegur, Prosegur Cash e International Petroleum. Además de estas empresas como nuevas incorporaciones en el año 2018 tenemos también Brookfield, Renault, TCM Group, Minas Buenaventura, Atalaya Mining, Kraft Heinz, Sonaecom y Porsche. En el cuarto trimestre se han liquidado completamente las siguientes posiciones Israel Chemicals, OHL, Minas Buenaventura, Brookfield, Atalaya Mining y DIA.

El fondo utiliza derivados únicamente como cobertura. En este sentido, a final de 2018 mantiene coberturas de divisa, tanto de Euro-Dólar como Euro-Franco Suizo, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán.

No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

La sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



0M9914665

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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., en fecha 28 de marzo de 2019, 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 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9914632 al 0M9914662 Del 0M9914663 al 0M9914665

FIRMANTES:



D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente



D. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero



D^a. MERCEDES CERERO REAL DE ASÚA
Consejero

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medio ambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, 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. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero



D^a. MERCEDES CERERO REAL DE ASÚA
Consejero