

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



0M5537386

CLASE 8.ª**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
TOTAL ACTIVO	35 142 301,50	14 711 474,59

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



OM5537387

CLASE 8ª

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	34 939 155,57	14 642 453,87
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	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	203 145,93	69 020,72
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	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	35 142 301,50	14 711 474,59
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	12 800 733,07	4 517 164,13
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
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 800 733,07	4 517 164,13

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.^a



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	-	-
Resultado de explotación	(176 522,75)	(135 976,27)
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	-	-
Resultado financiero	53 066,99	772 471,51
Resultado antes de impuestos	(123 455,76)	636 495,24
Impuesto sobre beneficios	-	(6 431,38)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(123 455,76)	630 063,86

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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(123 455,76)

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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 012 390,01	-	-	630 063,86	-	-	14 642 453,87
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	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	35 062 611,33	-	-	(123 455,76)	-	-	34 939 155,57

CLASE 8.ª



0M5537389

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 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 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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	630 063,86

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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 076 889,66	-	-	655 211,01	-	-	8 732 100,67
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	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14 012 390,01	-	-	630 063,86	-	-	14 642 453,87

CLASE 8.ª



0M5537390



CLASE 8.^a



OM5537391

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.^a



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.^a



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.^a



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.^a
(Subclases)



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.^a



OM5537399

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.^a



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	<u>3 376,92</u>	<u>712,38</u>
	<u>20 529,30</u>	<u>15 365,49</u>



CLASE 8.^a



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, depositaria y gastos de auditoria 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.^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
Cartera interior	<u>599 489,80</u>	<u>5 843 672,15</u>
Valores representativos de deuda	-	5 740 283,23
Instrumentos de patrimonio	599 489,80	103 388,92
Cartera exterior	<u>27 509 140,49</u>	<u>8 491 074,60</u>
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
Intereses de la cartera de inversión	<u>276 686,27</u>	<u>51 099,55</u>
	<u>28 385 316,56</u>	<u>14 385 846,30</u>

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.^a



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.^a



OM5537405

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.

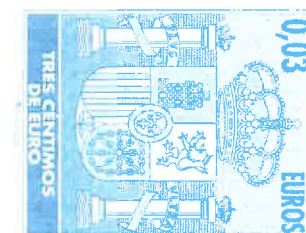
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

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
Acciones admitidas cotización						
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		629 912,13	-	599 489,80	(30 422,33)	
TOTAL Cartera Interior		629 912,13	-	599 489,80	(30 422,33)	

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
Renta fija privada cotizada						
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 WORLDWIDE 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
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 892 261,09	276 686,27	18 404 036,71	(488 224,38)	

CLASE 8.ª



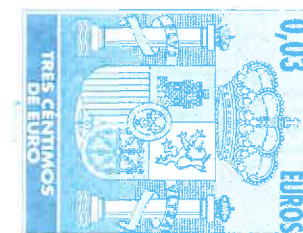
0M5537407

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
Acciones admitidas cotización						
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
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 297 294,47	-	9 105 103,78	807 809,31	
TOTAL Cartera Exterior		27 189 555,56	276 686,27	27 509 140,49	319 584,93	

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
Compras al contado				
PLAZO TESCO PERSONAL FINANCE 5.20% 24/08/2	GBP	347 494,52	345 992,59	4/01/2016
TOTALES Compras al contado		347 494,52	345 992,59	
Futuros vendidos				
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
TOTALES Futuros vendidos		12 453 238,55	13 030 462,38	
TOTALES		12 800 733,07	13 376 454,97	

CLASE 8.ª



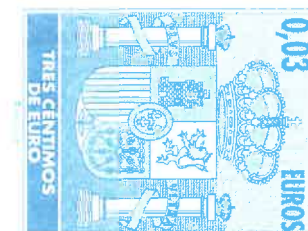
0M5537409

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
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	-	ES00000123W5
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	

CLASE 8.ª



0M5537410

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
Renta fija privada cotizada						
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 096 600,69	49 424,18	4 293 470,72	196 870,03	

CLASE 8.ª



0M5537411

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
Acciones admitidas cotización						
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
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	

CLASE 8.ª



0M5537412

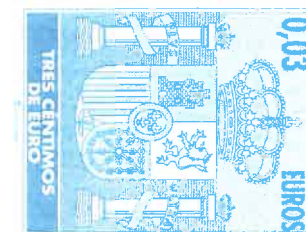
Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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
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	

CLASE 8.ª



0M5537413



CLASE 8.^a



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.ª



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 Del 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 ARÍTIO
Consejero