

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Abaco 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 2017, 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 2017, 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
<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
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 misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017. Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de 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 Abaco 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: <i>Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos</i> 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 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los títulos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Fusión de Instituciones de Inversión Colectiva</i>	
Durante el ejercicio 2017 se ha producido una operación de fusión por absorción de una institución de inversión colectiva que ha supuesto un impacto significativo en los estados financieros del Fondo absorbente, circunstancia que implica un riesgo de incorrecciones en el proceso y registro contable de la absorción. Por lo indicado anteriormente, identificamos la fusión realizada como un aspecto relevante a considerar en la auditoría. En la Nota 1 de las cuentas anuales adjuntas se detallan las fechas claves, las autorizaciones recibidas y la ecuación de canje de la fusión realizada, asimismo se detalla las principales magnitudes del balance de fusión de la Sociedad de Inversión de Capital Variable absorbida.	Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto de la Sociedad absorbida en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes: • Revisión de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la Sociedad de Inversión de Capital Variable, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión. • Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora del Fondo. • Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros de la Sociedad absorbida en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión. • Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad absorbida a la fecha de fusión, 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 dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la operación de fusión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, 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 de la entidad 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 2017 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 a la entidad 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 la 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.

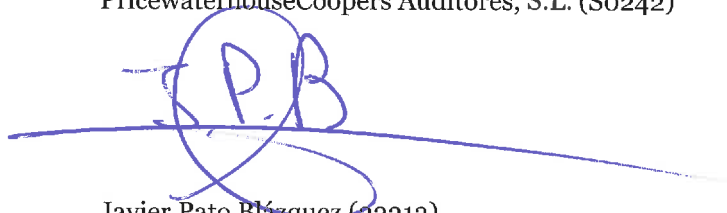
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con 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)

5 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/10000
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



OM9837700

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	79 653 502,55	39 577 784,05
Deudores	797 951,97	617 961,52
Cartera de inversiones financieras	71 241 286,33	32 617 446,96
Cartera interior	7 182 068,46	4 692 698,80
Valores representativos de deuda	1 339 227,95	3 474 738,75
Instrumentos de patrimonio	5 840 900,51	1 217 960,05
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 940,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	63 302 263,71	27 660 755,81
Valores representativos de deuda	44 536 502,55	16 628 485,36
Instrumentos de patrimonio	17 523 769,25	7 115 466,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 829 906,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 241 991,91	86 897,91
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	756 954,16	263 992,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 614 264,25	6 342 375,57
TOTAL ACTIVO	79 653 502,55	39 577 784,05

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



OM9837701

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	79 056 673,17	39 327 820,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	79 056 673,17	39 327 820,48
Capital	-	-
Partícipes	77 013 046,60	36 734 584,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 043 626,57	2 593 235,51
(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	596 829,38	249 963,57
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	590 907,22	242 445,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 922,16	7 517,59
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	79 653 502,55	39 577 784,05
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	60 068 061,78	22 068 307,37
Compromisos por operaciones largas de derivados	19 660,79	375 670,34
Compromisos por operaciones cortas de derivados	60 048 400,99	21 692 637,03
Otras cuentas de orden	-	102 619,41
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	102 619,41
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	60 068 061,78	22 170 926,78

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



0M9837702

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(640 379,59)	(454 737,80)
Comisión de gestión	(539 700,28)	(377 949,54)
Comisión de depositario	(59 164,88)	(35 107,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(41 514,43)	(41 680,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(640 379,59)	(454 737,80)
Ingresos financieros	1 494 619,84	1 101 169,32
Gastos financieros	(646,65)	(151,23)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 142 823,49)	346 615,50
Por operaciones de la cartera interior	(125 115,77)	93 859,03
Por operaciones de la cartera exterior	(1 209 243,16)	173 376,15
Por operaciones con derivados	191 535,44	79 380,32
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(321 807,56)	303 775,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 675 469,67	1 322 049,04
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	790 858,19	177 862,14
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 083 239,99	2 261 526,90
Resultados por operaciones con derivados	801 371,49	(1 117 340,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 704 811,81	3 073 457,94
Resultado antes de impuestos	2 064 432,22	2 618 720,14
Impuesto sobre beneficios	(20 805,65)	(25 484,63)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 043 626,57	2 593 235,51

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 2017.

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 043 626,57
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
Saldos 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)
Remanente procedente de fusiones	20 248 165,41	-	-	-	-	-	20 248 165,41
Saldos al 31 de diciembre de 2017	77 013 046,60	-	-	2 043 626,57	-	-	79 056 673,17

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 2017.



CLASE 8.ª



OM9837703

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 593 235,51
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 593 235,51

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
						Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	35 062 611,33	-	-	(123 455,76)	-	34 939 155,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	35 062 611,33	-	-	(123 455,76)	-	34 939 155,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 593 235,51	-	2 593 235,51
Aplicación del resultado del ejercicio	(123 455,76)	-	-	123 455,76	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	6 658 343,24	-	-	-	-	6 658 343,24
Reembolsos	(4 862 913,84)	-	-	-	-	(4 862 913,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	36 734 584,97	-	-	2 593 235,51	-	39 327 820,48



CLASE 8.^a



OM9837704



CLASE 8.ª



0M9837705

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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. recibirá 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



0M9837706

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

La situación patrimonial de las 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.

A partir del 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.

Desde el 28 de octubre de 2016 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 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



0M9837707

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

Asimismo, Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 94 del RD 1082/2012, tiene delegadas las siguientes funciones en UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.: servicios jurídicos y contables en relación con la gestión del Fondo; valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable al Fondo; control del cumplimiento de la normativa aplicable al Fondo; dar respuesta a las consultas de los clientes, relacionadas con el Fondo; llevanza del registro de partícipes del Fondo; distribución, en su caso, de los rendimientos; y suscripción y reembolso de participaciones del Fondo.

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

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



CLASE 8.^a



OM9837708

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 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.
- 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.



CLASE 8.^a



0M9837709

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

Desde el 28 de octubre de 2016 y hasta el 1 de diciembre de 2017 las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

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

Desde el 1 de diciembre de 2017 las comisiones de gestión y depositaría son las siguientes:

	Clase I	Clase R	Clase C
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,70%	0,90%	1,35%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	5,00%	-
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%	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.

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



0M9837710

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



OM9837711

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

Además, a efectos de la comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que los correspondientes al ejercicio 2016 corresponden al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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.



CLASE 8.^a



0M9837712

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9837713

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9837714

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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.



CLASE 8.^a



0M9837715

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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.



CLASE 8.^a



0M9837716

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

j) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



0M9837717

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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".

4. **Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	728 510,33	575 775,89
Administraciones Públicas deudoras	67 447,31	42 028,58
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1 994,33	157,05
	<u>797 951,97</u>	<u>617 961,52</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	44 948,89	35 413,19
Retenciones de ejercicios anteriores	22 498,42	6 615,39
	<u>67 447,31</u>	<u>42 028,58</u>



CLASE 8.^a



0M9837718

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	48 762,99	34 806,27
Operaciones pendientes de liquidar	254 781,43	-
Otros	287 362,80	207 639,71
	<u>590 907,22</u>	<u>242 445,98</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	27 957,34	9 321,64
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	20 805,65	25 484,63
	<u>48 762,99</u>	<u>34 806,27</u>

El saldo del capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 se ha 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, depositaría así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0M9837719

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	7 182 068,46	4 692 698,80
Valores representativos de deuda	1 339 227,95	3 474 738,75
Instrumentos de patrimonio	5 840 900,51	1 217 960,05
Derivados	1 940,00	-
Cartera exterior	63 302 263,71	27 660 755,81
Valores representativos de deuda	44 536 502,55	16 628 485,36
Instrumentos de patrimonio	17 523 769,25	7 115 466,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 829 906,22
Derivados	1 241 991,91	86 897,91
Intereses de la cartera de inversión	756 954,16	263 992,35
	71 241 286,33	32 617 446,96

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 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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



0M9837720

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2017 Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	66 923 021,40	8 386 546,66	3 747 105,11
Número de participaciones emitidas	9 394 942,13	1 178 487,14	519 613,60
Valor liquidativo por participación	7,12	7,12	7,21
Número de partícipes	203	123	23

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9837721

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	-	102 619,41
	-	102 619,41

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. 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 los últimos cuatro años.

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



CLASE 8.^a



0M9837722

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.

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 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 2017 y 2016, 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 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKIA SAU 1,500 2022-07-18	EUR	801 109,10	9 807,79	839 462,82	38 353,72	XS1645651909
TOTALES Renta fija privada cotizada		801 109,10	9 807,79	839 462,82	38 353,72	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS GESTAMP 0,200 2018-01-18	EUR	499 756,75	198,28	499 765,13	8,38	ES0505223034
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		499 756,75	198,28	499 765,13	8,38	
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	1 847 899,10	-	2 024 158,51	176 259,41	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	393 797,76	-	395 168,20	1 370,44	ES0154653911
DIA	EUR	516 443,85	-	527 978,10	11 534,25	ES0126775032
TECNICAS REUNIDAS	EUR	1 576 193,33	-	1 521 450,00	(54 743,33)	ES0178165017
CAF	EUR	438 719,37	-	427 250,00	(11 469,37)	ES0121975009
OHL	EUR	940 360,65	-	944 895,70	4 535,05	ES0142090317
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 713 414,06	-	5 840 900,51	127 486,45	
TOTAL Cartera Interior		7 014 279,91	10 006,07	7 180 128,46	165 848,55	



CLASE 8.^a



0M9837723

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. 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						
BONOS OHL 2,750 2023-03-15	EUR	1 789 137,79	38 587,82	1 996 310,20	207 172,41	XS1206510569
BONOS PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	889 709,18	5 063,44	799 168,06	(90 541,12)	US71654QAU67
BONOS ANHEUSER-BUSH INBEV 0,950 2019-02-01	USD	1 312 836,12	9 460,72	1 180 697,60	(132 138,52)	US035242AG14
BONOS GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	2 855 558,27	19 106,63	2 920 730,04	65 171,77	XS1598757760
BONOS TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1 252 049,67	17 914,87	1 254 499,40	2 449,73	US88167AAC53
BONOS AIR FRANCE 6,250 2020-10-01	EUR	217 478,44	1 692,52	221 328,16	3 849,72	FR0012650281
BONOS J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	638 223,33	14 887,39	607 898,14	(30 325,19)	XS1268050397
BONOS FERROVAL SA 1,062 2023-05-14	EUR	109 211,30	330,39	107 365,81	(1 845,49)	XS1716927766
BONOS BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	155 668,63	1 400,73	188 996,98	33 328,35	US06740L8C27
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437 2018-04-15	USD	239 989,89	3 266,18	238 271,05	(1 718,84)	US165167CN50
BONOS OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1 603 254,80	31 119,91	1 739 353,28	136 098,48	XS1043961439
BONOS TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	2 136 179,58	27 627,18	1 789 877,85	(346 301,73)	XS0591029409
BONOS TELEFONICA ITNL 2,625 2080-06-07	EUR	898 812,00	1 563,90	897 356,10	(1 455,90)	XS1731823255
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	2 266 836,49	26 440,00	2 214 976,86	(51 859,63)	USP16259AH99
BONOS UBS AG 7,125 2050-02-19	USD	479 736,46	25 083,62	434 304,13	(45 432,33)	CH0271428317
BONOS UBS AG 4,750 2018-05-22	USD	614 443,02	9 203,38	544 190,48	(70 252,54)	CH0214139930
BONOS LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2080-06-27	EUR	1 048 475,84	865,86	1 099 519,56	51 043,72	XS1043545059
BONOS ARYZTA AG 4,500 2019-03-28	EUR	4 341 350,00	143 467,81	4 261 982,77	(79 367,23)	XS1134780557
BONOS TEEKAY CORPORATION 1,500 2019-07-30	USD	781 229,00	9 457,08	789 481,97	8 252,97	US87901BAA08
BONOS PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2020-01-15	USD	4 547 976,12	168 976,61	4 526 047,48	(21 928,64)	US87900YAA10
BONOS SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	472 964,89	8 525,99	427 796,91	(45 167,98)	XS1242956966
BONOS BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	340 547,45	685,01	330 763,19	(9 784,26)	US82671AAA16
BONOS BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	1 336 321,18	7 823,33	1 222 721,26	(113 599,92)	XS1488421592
BONOS JAGUAR LAND ROVER PL 2,062 2018-12-15	USD	2 212 202,33	2 307,46	1 984 351,15	(227 851,18)	USG08820CD55
BONOS FAIRFAX FINANACIAL HO 2,900 2021-05-15	USD	1 208 179,12	1 263,39	1 072 797,28	(135 381,84)	USG5002FAA42
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CO 1,138 2019-04-15	USD	1 080 217,01	4 568,04	1 026 955,73	(53 261,28)	USC33459AA30
BONOS ARYZTA AG 3,500 2080-04-28	CHF	408 496,25	2 454,86	402 845,70	(5 650,55)	US165167CM77
BONOS COCA-COLA ENTERPRISE 1,187 2018-11-26	USD	741 758,23	22 168,79	738 219,66	(3 538,57)	CH0253592783
BONOS BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	542 809,98	912,96	482 651,82	(60 158,16)	US191241AG32
BONOS ICAHN ENTERPRISES FI 3,125 2022-02-01	USD	1 136 185,16	15 090,92	1 217 067,55	80 882,39	US096630AB45
BONOS ICAHN ENTERPRISES FI 2,437 2019-03-15	USD	2 216 894,56	55 500,53	2 183 851,20	(33 043,36)	US451102BJ59
	USD	3 539 407,58	47 557,72	3 430 742,37	(108 665,21)	US451102BB24



CLASE 8.^a



OM9837724

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



CLASE 8.^a



OM9837725

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	599 085,55	9 786,92	621 878,37	22 792,82	XS0903872355
BONOS EURONAV LUXEMBOURG 5 3,750 2022-05-31	USD	1 344 930,90	8 836,10	1 329 486,05	(15 444,85)	NO0010793888
BONOS FAIRFAX FINANACIAL HO 2,437 2024-08-13	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)	
Acciones admitidas cotización						
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	556 957,88	-	539 731,17	(17 226,71)	AT0000922554
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 FINANACIAL	USD	2 438 622,27	-	2 464 170,36	25 548,09	CA3039011026
IWIG 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)	

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo II. 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"				
OPCION ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GROUP SPLIT	USD	19 660,79	353 192,84	19/01/2021
TOTALES Compra de opciones "call"		19 660,79	353 192,84	
Futuros vendidos				
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	5 188 711,31	5 126 863,81	16/03/2018
FUTURO BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/202	EUR	786 000,00	775 900,00	12/03/2018
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	25 771 509,68	25 649 750,12	21/03/2018
FUTURO BONO ESTADO ESPAÑA 1.5% 30/04/2	EUR	291 100,00	288 180,00	12/03/2018
FUTURO BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027	EUR	5 380 980,00	5 335 440,00	12/03/2018
FUTURO BUONI POLIENALI DE TES 4.75% 01/09/	EUR	2 231 200,00	2 178 240,00	12/03/2018
FUTURO TREASURY NOTE 2.25% 15/11/2024 1000	USD	2 954 334,43	3 616 527,11	29/03/2018
FUTURO BUONI POLIENALI 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"				
OPCION SP 500 INDICE 100	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



0M9837726

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



0M9837727

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-07-28	EUR	99 450,00	(1 571,15)	97 339,37	(2 110,63)	XS1509942923
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 450,00	(1 571,15)	97 339,37	(2 110,63)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,470 2017-03-07	EUR	1 498 226,48	520,24	1 498 281,44	54,96	ES0505113409
PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,470 2017-01-17	EUR	299 684,47	255,40	299 690,57	6,10	ES0505113334
PAGARÉS CORTE INGLES 0,460 2017-02-14	EUR	599 412,83	251,57	599 427,37	14,54	ES0505113375
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 397 323,78	1 027,21	2 397 399,38	75,60	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS EUROPE 0,750 2017-01-05	EUR	980 000,00	(60,46)	980 000,00	-	ES00000012106
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		980 000,00	(60,46)	980 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
GLOBAL DOMINION	EUR	323 056,18	-	401 560,22	78 504,04	ES0105130001
DIA	EUR	211 447,19	-	195 472,83	(15 974,36)	ES0126775032
MIQUEL Y COSTAS	EUR	42 417,37	-	45 787,50	3 370,13	ES0164180012
OHL	EUR	110 804,41	-	107 417,00	(3 387,41)	ES0142090317
AZKOYEN	EUR	464 763,17	-	467 722,50	2 959,33	ES0168561019
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 152 488,32	-	1 217 960,05	65 471,73	
TOTAL Cartera Interior		4 629 262,10	(604,40)	4 692 698,80	63 436,70	

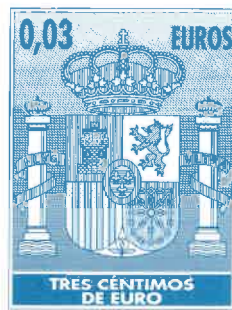
Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CUPÓN CERO MEXICO CETES 6,191 2017-02-16	MXN	575 991,13	515,31	568 187,02	(7 804,11)	MXBIGO000KLO
TOTALES Deuda pública		575 991,13	515,31	568 187,02	(7 804,11)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS DUFY 2,250 2017-07-15	EUR	610 324,51	8 184,18	638 371,62	28 047,11	XS1087753353
BONOS TELEFONICA EUROP 6,500 2018-09-18	EUR	624 851,81	7 578,58	644 470,60	19 618,79	XS0972570351
BONOS TELEFONICA EUROP 3,750 2023-03-15	EUR	99 593,00	1 207,03	99 792,97	199,97	XS1490960942
BONOS REPOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25	EUR	705 645,09	36 031,23	769 576,41	63 931,32	XS1207058733
BONOS TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	1 400 805,66	17 243,74	1 236 321,10	(164 484,56)	XS0591029409
BONOS OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1 359 575,03	24 151,05	1 049 370,19	(310 204,84)	XS1043961439
BONOS OHL 2,750 2023-03-15	EUR	868 677,07	17 466,27	677 766,93	(190 910,14)	XS1206510569
BONOS TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	198 167,00	12 735,67	199 417,72	1 250,72	XS1195202822
BONOS BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	155 587,03	1 598,15	210 137,56	54 550,53	US0674018C27
BONOS ENEL 6,500 2019-01-10	EUR	776 357,61	30 263,39	795 128,19	18 770,58	XS0954675129
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	1 219 715,02	16 465,28	1 307 655,79	87 940,77	USP16259AH99
BONOS SONAE 0,812 2019-06-11	EUR	1 215 632,23	3 132,18	1 243 824,57	28 192,34	XS1076005153
BONOS BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	575 724,49	3 273,40	610 512,48	34 787,99	XS1488421592
BONOS PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	587 336,68	5 345,83	597 188,61	9 851,93	US71654QAU67
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CO 1,032 2019-04-15	USD	250 011,17	4 708,57	261 441,40	11 430,23	US165167CM77
BONOS CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437 2022-04-15	USD	78 863,30	1 092,09	81 868,89	3 005,59	US165167CN50
BONOS KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	303 239,73	3 306,60	313 501,32	10 261,59	XS0903872355
BONOS ICAHN ENTERPRISES FI 2,437 2019-03-15	USD	1 251 684,44	18 276,17	1 354 223,83	102 539,39	US451102BB24
BONOS BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	677 606,03	9 577,31	778 691,65	101 085,62	US096630AB45
BONOS TELEMAR NORTE LESTE 5,125 2017-12-15	EUR	252 774,26	452,57	78 894,18	(173 880,08)	XS0569301327
BONOS CEMEX SAB DE CV 3,250 2019-12-10	USD	378 620,68	961,05	383 635,54	5 014,86	USP2253TJD20
BONOS GRIFOLS WORLDWIDE 2,625 2020-04-01	USD	1 863 153,71	23 584,25	2 027 190,69	164 036,98	US398435AC17
BONOS J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	740 664,17	17 446,85	701 316,10	(39 348,07)	XS1268050397
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 194 609,72	264 081,44	16 060 298,34	(134 311,38)	



CLASE 8.^a



OM9837728

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GRUPO MEXICO SAB	MXN	158 047,53	-	145 138,03	(12 909,50)	MX01OH010006
SPORTS DIRECT INTERNACIONAL PL	GBP	106 206,25	-	93 354,11	(12 852,14)	GB00B1QH8P22
DRAEGERWERK AG	EUR	223 121,39	-	267 276,55	44 155,16	DE0005550602
DANIELI	EUR	166 035,59	-	199 242,40	33 206,81	IT0000076486
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	272 586,60	-	343 534,20	70 947,60	US0268747849
TESCO PLC	GBP	106 066,24	-	98 977,89	(7 088,35)	GB0008847096
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	647 529,05	-	721 568,94	74 039,89	GB0008706128
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	682 366,87	-	920 975,70	238 608,83	US0846707026
SONAE	EUR	195 590,77	-	198 703,03	3 112,26	PTSON0AM0001
FAIRFAX FIANACIAL	USD	1 182 028,07	-	1 225 889,80	43 861,73	CA3039011026
SEMAPA	EUR	45 075,13	-	56 856,20	11 781,07	PTSEM0AM0004
HORNBACK HOLDING AG	EUR	146 921,68	-	150 103,80	3 182,12	DE0006083405
MARKEL CORPORATION	USD	52 521,43	-	60 202,53	7 681,10	US5705351048
RICHMONT	CHF	305 573,92	-	315 327,44	9 753,52	CH0210483332
LEONI AG	EUR	89 992,24	-	82 649,49	(7 342,75)	DE0005408884
PARGESA HOLDING SA	CHF	30 308,47	-	33 270,90	2 962,43	CH0021783391
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	632 521,85	-	655 838,95	23 317,10	MX01Q0000008
HORNBACK BAUMARKT AG	EUR	408 260,89	-	428 912,67	20 651,78	DE0006084403
DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	448 028,50	-	504 260,00	56 231,50	FR0000121725
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	396 275,36	-	396 364,60	89,24	AT0000922554
DUFREY	CHF	185 038,31	-	217 019,09	31 980,78	CH0023405456
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 480 096,14	-	7 115 466,32	635 370,18	
Acciones y participaciones Directiva						
MAGALLANES VALUE IBERN EQ-R	EUR	102,59	-	116,33	13,74	LU1330191898
MAGALLANES VALUE EUROPEAN EQ-R	EUR	97,38	-	111,20	13,82	LU1330191542
UBS LUX MONEY MARKET EUR FAC	EUR	3 829 999,86	-	3 829 678,69	(321,17)	LU0454363739
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 830 199,83	-	3 829 906,22	(293,61)	
TOTAL Cartera Exterior		27 080 896,82	264 596,75	27 573 857,90	492 961,08	



CLASE 8.ª



OM9837729

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M9837730

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



CLASE 8.^a



0M9837731

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Ábaco 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.

En el último trimestre del ejercicio fuimos reduciendo los niveles de liquidez. A final de año continuamos la búsqueda de valor a largo plazo manteniendo nuestros filtros y exigencias de margen de seguridad, sin intentar predecir asuntos macroeconómicos o políticos a la vista de los acontecimientos recientes.

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.

Entre los valores que mejor se han comportado en este final de año encontramos OHL (65%), Aryzta (61%), Qualitas (22%) y Grupo México (17%). En cuanto a los de peor comportamiento tenemos caídas en IWG (-17%), DIA (-12%) y Rosenbauer (-8%).

Los bonos con mejor comportamiento de nuestra cartera son OHL (+22%) y Boardwalk (+4%). Por otro lado, se ha comportado de manera negativa Aryzta (-4.8%).

Continuamos tomando beneficios de posiciones cuyo precio estimamos ha llegado a su valor intrínseco como por ejemplo Gestamp y Aryzta. En los últimos meses hemos estudiado muy a fondo el sector naviero encontrando oportunidades en empresas como Teekay Corp una empresa matriz con diversas filiales en el sector de transporte marítimo donde destaca Teekay LNG de transporte de gas natural licuado; International SeaWays, compañía que posee y opera una flota de buques para el transporte de petróleo y productos derivados del petróleo; y algunos bonos de una empresa del sector llamada Euronav.



CLASE 8.ª



0M9837732

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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 UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 23 de marzo de 2018, 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 2017, 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 0M9837700 al 0M9837730 Del 0M9837731 al 0M9837732

FIRMANTES:



D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente



D. JOSÉ COSTALES ARÍTIO
Consejero



D.ª. MERCEDES CERERO REAL DE ASÚA
Consejero

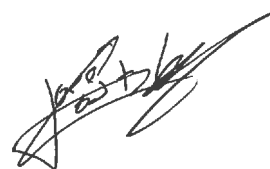
Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la 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 ARTIO
Consejero



Dª. MERCEDES CERERO REAL DE ASÚA
Consejero