

ABACO GLOBAL, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de Abaco Global, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abaco Global, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.

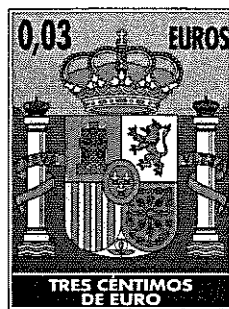

José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

10 de abril de 2014





CLASE 8.^a



0L6239919

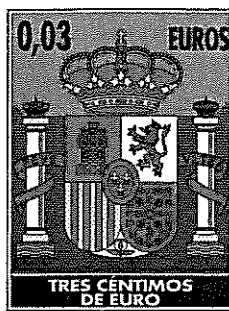
Abaco Global, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 800 152,64	4 068 575,70
Deudores	31 702,84	841,71
Cartera de inversiones financieras	7 798 488,53	2 981 094,64
Cartera interior	3 472 923,84	1 470 769,44
Valores representativos de deuda	1 825 467,95	1 470 769,44
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	817 349,37	-
Depósitos en Entidades de Crédito	830 106,52	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 223 241,35	1 483 487,97
Valores representativos de deuda	1 893 315,44	597 514,86
Instrumentos de patrimonio	2 329 296,05	885 973,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	629,86	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	102 323,34	26 837,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	969 961,27	1 086 639,35
TOTAL ACTIVO	8 800 152,64	4 068 575,70



CLASE 8.ª

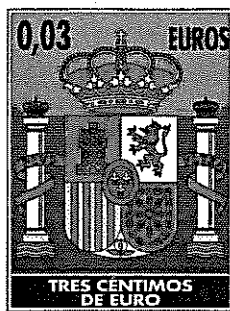


0L6239920

Abaco Global, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 732 100,67	4 045 870,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 732 100,67	4 045 870,97
Capital	-	-
Partícipes	8 076 889,66	3 865 924,39
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	655 211,01	179 946,58
(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	68 051,97	22 704,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	67 353,43	22 704,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	698,54	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 800 152,64	4 068 575,70
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	1 508 228,60	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	249 591,24	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 258 637,36	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 508 228,60	-



OL6239921

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y al ejercicio comprendido entre el 23 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2012

(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(93 528,97)	(27 053,62)
Comisión de gestión	(83 194,38)	(21 719,83)
Comisión de depositario	(6 740,65)	(1 587,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 593,94)	(3 746,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(93 528,97)	(27 053,62)
Ingresos financieros	161 413,45	27 887,05
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	513 082,71	134 250,81
Por operaciones de la cartera interior	26 103,08	57 586,85
Por operaciones de la cartera exterior	452 556,85	67 302,30
Por operaciones con derivados	34 422,78	9 361,66
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(11 312,97)	(6 044,15)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	92 188,56	52 735,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	22 649,01	22 146,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	67 788,43	30 588,73
Resultados por operaciones con derivados	1 751,12	-
Otros	-	-
Resultado financiero	755 371,75	208 828,72
Resultado antes de impuestos	661 842,78	181 775,10
Impuesto sobre beneficios	(6 631,77)	(1 828,52)
RESULTADO DEL EJERCICIO	655 211,01	179 946,58

Abaco Global, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	655 211,01
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	655 211,01

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.ª



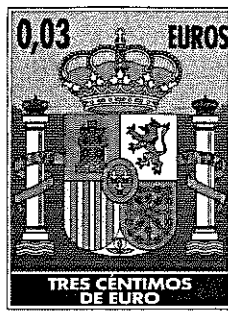
OL6239922

Abaco Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



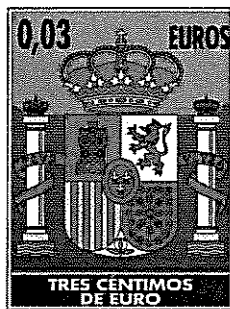
0L6239923

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	179 946,58
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	179 946,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Partícipes	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	179 946,58	-	-	179 946,58
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	4 051 286,41	-	-	-	-	-	-	4 051 286,41
Suscripciones	(185 362,02)	-	-	-	-	-	-	(185 362,02)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3 865 924,39	-	-	-	179 946,58	-	-	4 045 870,97



CLASE 8.ª



0L6239924

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abaco Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de abril de 2012. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, 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.

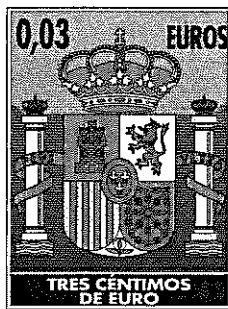
La gestión y administración del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.ª



0L6239925

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

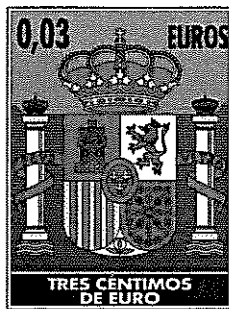
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9% respectivamente. Desde el 23 de abril de 2012 y durante el ejercicio 2013, esta comisión de gestión ha consistido en un porcentaje fijo del 0,654% sobre el patrimonio más un porcentaje variable del 5,90% sobre los resultados positivos del Fondo.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Desde el 23 de abril de 2012 y durante el ejercicio 2013, esta comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Además, la Sociedad Gestora tiene suscrito un contrato de asesoramiento financiero con Ábaco Capital Investments, EAFI, S.L., por el cual ha satisfecho una comisión consistente en un tipo fijo del 0,293% anual sobre el patrimonio medio diario más un tipo variable del 5% sobre la rentabilidad positiva del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.



0L6239926

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

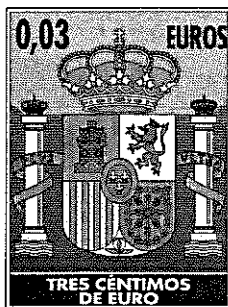
2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.ª



0L6239927

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

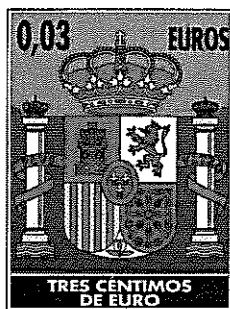
Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2013 y el periodo comprendido entre el 23 de abril y el 31 de diciembre de 2012..

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



0L6239928

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2013.

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



0L6239929

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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.

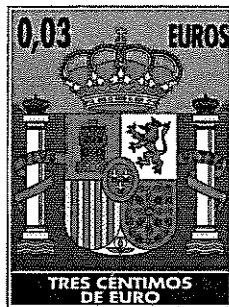
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- 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



0L6239930

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

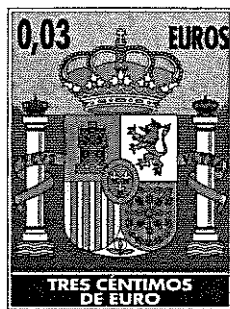
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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



CLASE 8.ª



0L6239931

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



0L6239932

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

Al 31 de diciembre de 2012 no existen en la cartera operaciones de derivados:

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

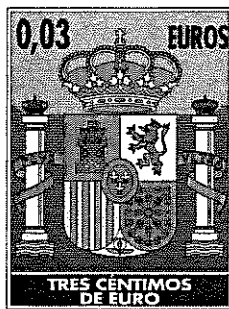
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0L6239933

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

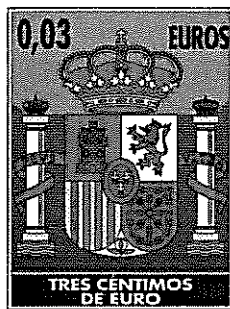
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.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

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

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



0L6239934

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	29 141,30	-
Administraciones Públicas deudoras	<u>2 561,54</u>	<u>841,71</u>
	<u>31 702,84</u>	<u>841,71</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 538,68	841,71
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>22,86</u>	<u>-</u>
	<u>2 561,54</u>	<u>841,71</u>

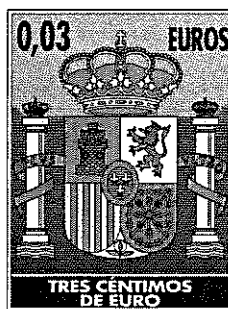
5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	6 912,24	1 977,06
Operaciones pendientes de liquidar	2 500,00	-
Otros	<u>57 941,19</u>	<u>20 727,67</u>
	<u>67 353,43</u>	<u>22 704,73</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge, principalmente, el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2013 y en el periodo comprendido entre el 23 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2012.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



0L6239935

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2013 y el ejercicio comprendido entre el 23 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de dicho ejercicio, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

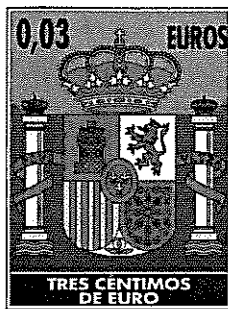
	2013	2012
Cartera interior	<u>3 472 923,84</u>	<u>1 470 769,44</u>
Valores representativos de deuda	1 825 467,95	1 470 769,44
Instituciones de Inversión Colectiva	817 349,37	-
Depósitos en Entidades de Crédito	830 106,52	-
Cartera exterior	<u>4 223 241,35</u>	<u>1 483 487,97</u>
Valores representativos de deuda	1 893 315,44	597 514,86
Instrumentos de patrimonio	2 329 296,05	885 973,11
Derivados	629,86	-
Intereses de la cartera de inversión	<u>102 323,34</u>	<u>26 837,23</u>
	<u>7 798 488,53</u>	<u>2 981 094,64</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 2013. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, todos los títulos se encuentran recogidos dentro de la cartera de Inversiones Financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto los depósitos en otras entidades financieras distintas al Depositario registrados al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.ª



0L6239936

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8 732 100,67</u>	<u>4 045 870,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 465 795,93</u>	<u>755 957,36</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,96</u>	<u>5,35</u>
Número de partícipes	<u>129</u>	<u>37</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2013 y el periodo comprendido entre el 23 de abril y el 31 de diciembre de 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

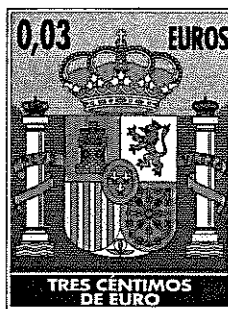
El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía al cierre de ejercicio a uno, representando el 22,13% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



0L6239937

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

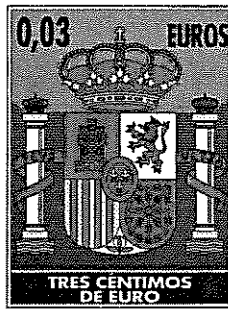
10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El 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 su constitución.

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



0L6239938

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

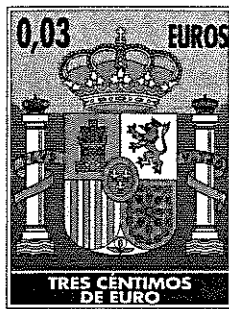
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2013 y el periodo comprendido entre el 23 de abril y el 31 de diciembre de 2012, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

Abaco Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L6239939

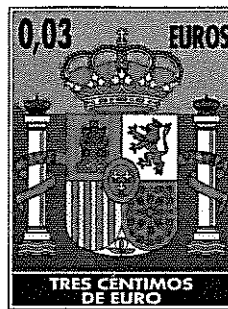
Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
XUNTA GALICIA 5% 12/12/2014	ES0001352394	EUR	351 058,05	879,90	362 014,00	10 955,95
COMUNIDAD MADRID 5,75% 01/02/2018	ES0000101545	EUR	95 400,60	4 702,82	104 578,43	9 177,83
BONO ESTADO ESPAÑA 5,5% 30/07/2017	ES0000012783	EUR	68 535,89	1 271,36	73 592,85	5 056,96
COMUNIDAD MADRID 3,5% 15/07/2015	CH0043057295	CHF	97 191,90	1 580,05	99 917,16	2 725,26
TOTALES Deuda pública			612 186,44	8 434,13	640 102,44	27 916,00
Renta fija privada cotizada						
CAJAS RURALES UNIDAS 3,75% 22/11/2018	ES0422714024	EUR	298 680,00	1 239,31	297 938,57	(741,43)
MAPFRE S.A. 5,125% 16/11/2015	ES0324244005	EUR	101 227,23	558,19	106 372,70	5 145,47
TOTALES Renta fija privada cotizada			399 907,23	1 797,50	404 311,27	4 404,04
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULA BANCO POPULAR 3,5% 11/09/2017	ES0413790314	EUR	299 040,00	3 249,28	311 582,64	12 542,64
CEDULA BANKIA 4,125% 24/03/2036	ES0414950644	EUR	151 434,99	6 744,98	169 471,60	18 036,61
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados			450 474,99	9 994,26	481 054,24	30 579,25
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	ES0000012783	EUR	300 000,00	2,22	300 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			300 000,00	2,22	300 000,00	-
Acciones y participaciones 48.1.j.2º)						
ARENBERG ASSET MANAGEMENT S.I.C.A.V., S.A..	ES0110042035	EUR	796 665,25	-	817 349,37	20 684,12
TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)			796 665,25	-	817 349,37	20 684,12
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
SCH INVESTMENT 3,25% 14/01/2014		EUR	830 000,00	25 999,34	830 106,52	106,52
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses			830 000,00	25 999,34	830 106,52	106,52
TOTAL Cartera Interior			3 389 233,91	46 227,45	3 472 923,84	83 689,93

Abaco Global, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
GAS NATURAL CAPITAL 6% 27/01/2020	XS0829360923	EUR	101 393,54	5 403,67	119 023,93	17 630,39
ELECTRICIDAD DE PORTUGAL 5,875% 01/02/2016	XS0586598350	EUR	282 282,40	11 717,41	290 455,34	8 172,94
EDP FINANCE BV 4,875% 14/09/2020	XS0970695572	EUR	99 080,00	1 489,85	105 777,68	6 697,68
EDP FINANCE BV 3,75% 22/06/2015	XS0221295628	EUR	83 635,05	1 472,73	85 463,86	1 828,81
JEFFERIES GROUP 5,125% 20/01/2023	US472319AL69	USD	5 382,28	111,11	5 118,52	(263,76)
BANCA POPULARE MILANO 4% 22/01/2016	XS0878091882	EUR	134 587,80	4 858,63	135 705,90	1 118,10
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	US0674018C27	USD	155 155,91	1 222,77	155 187,36	31,45
PORTUGAL TELECOM 5,625% 08/02/2016	XS0587805457	EUR	103 940,00	4 343,24	107 686,14	3 746,14
HEINZ FINANCE CO 6,75% 15/03/2032	US42307TAG31	USD	101 735,76	1 741,33	95 228,49	(6 507,27)
TELEFONICA EMISIONES SAU 5,445% 08/10/2029	XS0545440900	GBP	46 330,67	852,55	60 062,30	13 731,63
TELEFONICA EMISIONES 5,375% 02/02/2026	XS0241945582	GBP	153 025,38	10 330,05	181 350,45	28 325,07
IBERDROLA FINANZAS 7,375% 29/01/2024	XS0410370919	GBP	63 676,31	4 080,46	71 376,81	7 700,50
TOTALES Renta fija privada cotizada			1 330 225,10	47 623,80	1 412 436,78	82 211,68
Emisiones avaladas						
ICO 2,375% 31/10/2015	XS0968922764	EUR	52 912,55	416,04	53 780,60	868,05
ICO 4,875% 30/07/2017	XS0849423081	EUR	393 835,10	8 056,05	427 098,06	33 262,96
TOTALES Emisiones avaladas			446 747,65	8 472,09	480 878,66	34 131,01



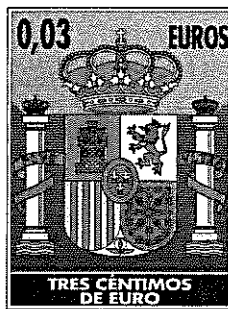
0L6239940

Abaco Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L6239941

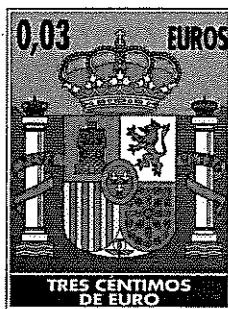
Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización						
MARKEL	US5705351048	USD	390 536,06	-	463 249,62	72 713,56
BMW PREFERENTES (EQUITY)	DE0005190037	EUR	86 511,98	-	136 908,45	50 396,47
AMERICAN INTERNACIONAL GROUP	US0268747849	USD	138 289,87	-	191 674,31	53 384,44
TESCO	GB0008847096	GBP	68 390,97	-	66 733,07	(1 657,90)
LLOYDS TSB	GB0008706128	GBP	67 903,39	-	140 078,98	72 175,59
BANK OF AMERICA	US0605051046	USD	106 421,48	-	137 924,17	31 502,69
WOLTERS KLUWER-CVA REORGANIZAC 2006	NL0000395903	EUR	82 571,33	-	99 264,83	16 693,50
BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	US0846707026	USD	226 893,97	-	286 155,51	59 261,54
AMERICAN INTERNACIONAL GROUP	US0268747849	EUR	38 871,93	-	56 018,00	17 146,07
SCHINDLER HOLDING	CH0024638196	CHF	132 386,27	-	134 895,43	2 509,16
QUALITAS	MX01QC000000	MXN	6 642,41	-	6 786,01	143,60
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS USD	CA3039011026	USD	98 914,84	-	102 758,63	3 843,79
SEARS HOLDING CORP	US8123501061	USD	51 167,60	-	50 635,06	(532,54)
EXOR SPA	IT0001353140	EUR	58 035,13	-	85 920,52	27 885,39
CHEUNG KONG HOLDINGS	US1667442016	USD	52 686,72	-	52 953,09	266,37
AMBASSAD GROUP INC	US0231771082	USD	31 830,45	-	25 545,73	(6 284,72)
CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION	US1651671075	USD	26 752,53	-	25 060,51	(1 692,02)
PARGESA HOLDING S.A.	CH0021783391	CHF	49 687,87	-	51 667,20	1 979,33
LOEWS CORP	US5404241086	USD	211 284,79	-	215 066,93	3 782,14
TOTALES Acciones admitidas cotización			1 925 779,59	-	2 329 296,05	403 516,46
TOTAL Cartera Exterior			3 702 752,34	56 095,89	4 222 611,49	519 859,15

Abaco Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6239942

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

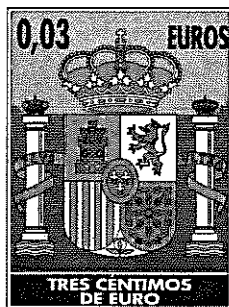
Abaco Global, F.I.

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

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑA 5,5% 30/07/2017	ES0000012783	EUR	68.933,60	1.454,09	70.116,72	1.183,12
BONO ESTADO ESPAÑA 3,75% 31/10/2015	ES00000123P9	EUR	44.722,21	293,58	45.479,06	756,85
TOTALES Deuda pública			113.655,81	1.747,67	115.595,78	1.939,97
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 5,445% 08/10/2029	XS0545440900	GBP	45.885,45	862,88	58.509,70	12.624,25
TELEFONICA EMISIONES 5,375% 02/02/2026	XS0241945582	GBP	152.169,93	9.809,82	180.329,96	28.160,03
BBVA SENIOR FINANCE 4,375% 21/09/2015	XS0829721967	EUR	100.315,00	1.176,84	102.685,76	2.370,76
ABERTIS 4,75% 25/10/2019	XS0849423081	EUR	99.290,00	883,91	105.751,02	6.461,02
ICO 4,875% 30/07/2017	XS0849423081	EUR	393.866,40	3.341,27	399.897,22	6.030,82
TOTALES Renta fija privada cotizada			791.526,78	16.074,72	847.173,66	55.646,88
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0000011660	EUR	298.000,00	2,85	298.000,00	-
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0000011660	EUR	210.000,00	2,01	210.000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			508.000,00	4,86	508.000,00	-
TOTAL Cartera Interior			1.413.182,59	17.827,25	1.470.769,44	57.586,85



CLASE 8.ª

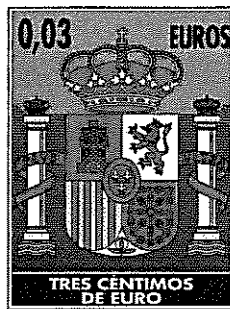


0L6239943

Abaco Global, F.I.

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

CLASE 8.^a

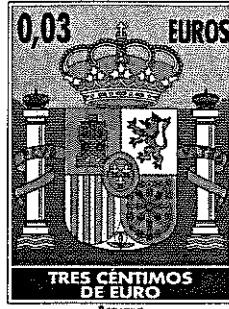


0L6239944

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
MAPFRE S.A. 5,125% 16/11/2015	E50324244005	EUR	101 800,00	562,49	105 083,40	3 283,40
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	US0674DL8C27	USD	155 092,40	1 272,41	151 569,58	(3 522,82)
GAS NATURAL CAPITAL 6% 27/01/2020	XS0829360923	EUR	101 485,00	1 535,18	114 770,78	13 285,78
GAS NATURAL CAPITAL 5,125% 02/11/2021	XS0458749826	EUR	46 227,74	463,52	54 317,71	8 089,97
BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 03/10/2014	XS0836318997	EUR	99 775,00	952,46	101 131,38	1 356,38
IBERDROLA FINANZAS 7,375% 29/01/2024	XS0410370919	GBP	63 637,74	4 223,92	70 642,01	7 004,27
TOTALES Renta fija privada cotizada			568 017,88	9 009,98	597 514,86	29 496,98
Acciones admitidas cotización						
LLOYDS TSB	GB0008706128	GBP	59 715,39	-	86 754,42	27 039,03
BANK OF AMERICA	US06051GEY17	USD	14 523,27	-	19 229,29	4 706,02
BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	US0846707026	USD	201 533,79	-	202 883,95	1 350,16
ACC AMERICAN INTERNACIONAL GROUP	US0268747849	USD	120 378,58	-	123 214,20	2 835,62
TESCO	GB0008847096	GBP	57 098,14	-	60 835,83	3 737,69
DEBENHAMS PLC	GB0008126KH97	GBP	4 991,98	-	6 529,21	1 537,23
EXOR SPA	IT0001353157	EUR	28 665,02	-	27 953,88	(711,14)
BMW PREFERENTES (EQUITY)	DE0005190037	EUR	86 511,98	-	107 504,78	20 992,80
AMBASSAD GROUP INC	US0231771082	USD	31 830,45	-	24 378,84	(7 451,61)
MARKEL	US5705351048	USD	171 923,70	-	160 319,08	(11 604,62)
SEARS HOLDING CORP AMPLIAC OCT 2012	US8123621018	USD	3 841,63	-	2 690,09	(1 151,54)
SEARS HOLDING CORP	US8123501061	USD	24 786,93	-	21 944,97	(2 841,96)
SEARS HOLDING CORP CANADA SPIN OFF	CA81234D1096	CAD	3 495,00	-	2 302,44	(1 192,56)
TOTALES Acciones admitidas cotización			848 167,79	-	885 973,11	37 805,32
TOTAL Cartera Exterior			1 416 185,67	9 009,98	1 483 487,97	67 302,30



CLASE 8.ª



0L6239945

Abaco Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Durante el año hemos visto 3 cuatrimestres claramente diferenciados. De enero a abril continuó la tendencia vigente desde 2008 de curvas de tipos cayendo. En mayo tocamos el mínimo de rentabilidad del 10 años alemán en el 1,17%, nivel que ya habíamos visto por dos veces en 2012 y que esta vez actuaba como claro suelo de los tipos ya que, desde ahí hasta septiembre, no paró de subir, haciendo máximos en 2,05%. Durante la última parte del año el mercado de tipos se ha movido muy lateralmente, con el Bund terminando en el 1,93%, claramente por encima del 1,32% de inicio de 2013.

En EE. UU. el comportamiento de los tipos ha sido similar, pero la subida ha sido mayor. El bono a 10 años terminaba 2013 en el 3,03%, desde el 1,76% de inicio de ejercicio.

El crédito y gobiernos periféricos europeos se han comportado muy bien, con fuertes bajadas en los diferenciales que han permitido terminar el año con rentabilidades totales positivas, destacando el buen año del "High Yield" y de los periféricos europeos. La excepción ha venido de los mercados emergentes, que han arrojado pérdidas, tanto en moneda local como en "hard currency".

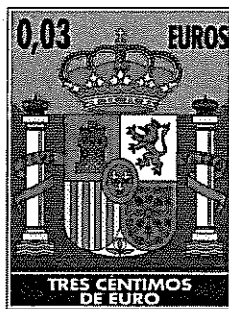
El año bursátil fue de menos a más. Conforme avanzaba 2013, las inquietudes en torno a la crisis de la zona euro, el bloqueo político en EE. UU., un aterrizaje forzoso en China y los riesgos geopolíticos fueron remitiendo, con la consiguiente mejora generalizada de las condiciones económicas que cristalizaban en una recuperación económica a nivel global. La paulatina reducción de los riesgos se sumó a un contexto de tipos de interés muy bajos y a la enorme liquidez que hay en el mercado como consecuencia de las políticas expansivas de los principales bancos centrales.

El Ibex acaba 2013 con un +21,4%, similar a lo logrado por las principales plazas mundiales con la excepción de Japón, con un Nikkei se anotaba un +56% gracias a la agresiva política de su banco central y a la devaluación del yen. En Europa, el DAX subía un 25%, el CAC un 17% y el FT100 un 14%. La bolsa americana, representada por el SP 500, subía un 25%, alcanzando máximos históricos. Destaca también el extraordinario comportamiento del Nasdaq, con un +40%.

Dentro de los emergentes, los BRIC (Brasil, Rusia, India y China) parecían destinados a recoger el testigo de EE. UU., Europa y Japón para liderar la economía mundial, pero a lo largo del año se fueron revisando a la baja sus previsiones, generándose en algunos casos desequilibrios que han afectado negativamente a sus divisas. La negativa evolución de las materias primas ha sido otro de los factores clave para este mal comportamiento. Los cuatro índices de estos países registraban pérdidas en el año, con caídas del 19% en el Bovespa ó el 13% en la bolsa de Shanghái.



CLASE 8.ª



OL6239946

Abaco Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

A nivel sectorial, destacaban los sectores más cíclicos (autos, media, seguros), con subidas superiores al 30%. A ellos se unía el sector farmacéutico, con más de un 30%, destacando especialmente biotecnología. En el lado negativo se situaban materiales por la mala evolución de las materias primas, inmobiliarias, utilities y energía.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 33,73% en renta variable, 48,96% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EE. UU., presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado durante el ejercicio de 48.173,90 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 3,07%.

La rentabilidad acumulada del Fondo a cierre de 2013 es de 11,31%.

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

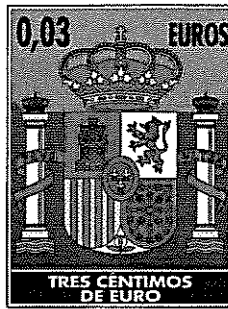
Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 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.



0L6239947

CLASE 8.ª

Abaco Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

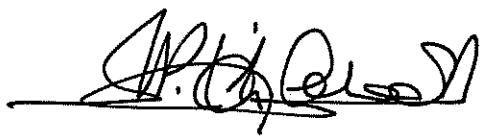
Abaco Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

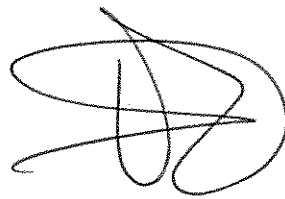
Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de Abaco Global, F.I., 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 0L6239919 al 0L6239944 Del 0L6239945 al 0L6239947

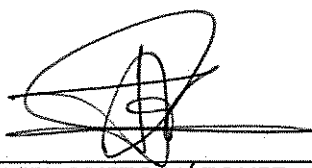
FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D.ª SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada

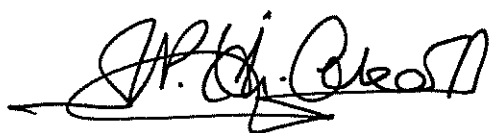


D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero

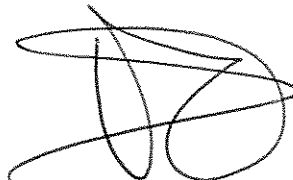
Abaco Global, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

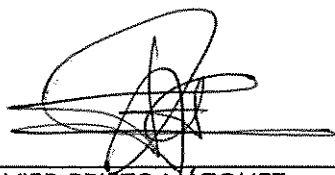
Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General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



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D.ª SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero