

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. por encargo de los administradores de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con 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:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores 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.

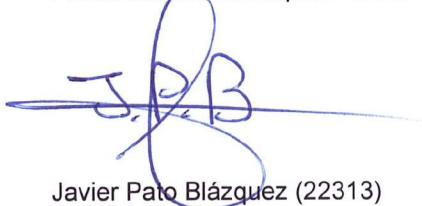
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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, 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, 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)

8 de abril de 2020

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	64 889 664,26	84 751 751,46
Deudores	1 679 885,36	1 589 677,47
Cartera de inversiones financieras	60 635 217,36	81 126 112,06
Cartera interior	6 904 380,89	7 618 509,22
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	6 904 380,89	7 618 509,22
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	53 147 189,04	72 465 412,24
Valores representativos de deuda	29 275 359,87	50 064 122,10
Instrumentos de patrimonio	22 883 463,62	21 529 930,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	988 365,55	871 359,99
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	583 647,43	1 042 190,60
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 574 561,54	2 035 961,93
TOTAL ACTIVO	64 889 664,26	84 751 751,46

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	64 697 501,08	84 468 529,93
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	64 697 501,08	84 468 529,93
Capital	-	-
Partícipes	58 645 319,35	99 477 232,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 052 181,73	(15 008 702,37)
(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	192 163,18	283 221,53
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	171 562,09	243 690,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	20 601,09	39 530,71
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	64 889 664,26	84 751 751,46
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	56 149 432,21	67 158 171,61
Compromisos por operaciones largas de derivados	85 784,54	146 055,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	56 063 647,67	67 012 115,71
Otras cuentas de orden	12 332 884,49	15 008 702,37
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	12 332 884,49	15 008 702,37
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	68 482 316,70	82 166 873,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(664 805,91)	(993 548,66)
Comisión de gestión	(601 515,26)	(798 801,03)
Comisión de depositario	(60 964,36)	(91 389,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 326,29)	(103 358,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(664 805,91)	(993 548,66)
Ingresos financieros	2 624 672,45	3 706 789,99
Gastos financieros	(9 738,83)	(4 975,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 528 403,65	(13 797 587,49)
Por operaciones de la cartera interior	(602 994,96)	(866 968,47)
Por operaciones de la cartera exterior	6 689 596,38	(11 385 315,65)
Por operaciones con derivados	441 802,23	(1 545 303,37)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	145 898,75	207 287,37
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 553 897,68)	(4 126 668,17)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	118 482,04	(2 847 497,31)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 940 195,25	1 787 620,49
Resultados por operaciones con derivados	(4 612 574,97)	(3 066 791,35)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 735 338,34	(14 015 153,71)
Resultado antes de impuestos	6 070 532,43	(15 008 702,37)
Impuesto sobre beneficios	(18 350,70)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 052 181,73	(15 008 702,37)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 052 181,73								
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	6 052 181,73								

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 2018	99 477 232,30	-	-	(15 008 702,37)	-	-	84 468 529,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	99 477 232,30	-	-	(15 008 702,37)	-	-	84 468 529,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 052 181,73	-	-	6 052 181,73
Aplicación del resultado del ejercicio	(15 008 702,37)	-	-	15 008 702,37	-	-	-
Operaciones con partícipes	3 070 511,45	-	-	-	-	-	3 070 511,45
Suscripciones	(28 893 722,03)	-	-	-	-	-	(28 893 722,03)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	58 645 319,35	-	-	6 052 181,73	-	-	64 697 501,08

Las Notas 1 a 13, 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 2019.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad Gestora del Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase I: clase de participaciones con una inversión mínima inicial de 500.000 euros. La inversión mínima inicial y a mantener no se aplica a partícipes contrapartes elegibles, clientes profesionales según LMV, clientes con contratos de gestión discrecional de carteras, de asesoramiento independiente o asesoramiento que no permita retener y/o aceptar incentivos según la normativa vigente, partícipes de IIC absorbidas por esta clase del Fondo y partícipes que lo fueran a la fecha 28/10/2016.
- 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.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 66,00% por Pablo Fernando

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

González López, siendo la Entidad Depositaria del Fondo UBS Europe SE, Sucursal en España Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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.



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Desde el 1 de enero de 2018 hasta el 24 de julio de 2018 las comisiones de gestión y depositaria eran las siguientes:

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

Desde el 24 de julio de 2018 y durante el ejercicio 2019 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Desde el 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 2019 y 2018, 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.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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.
- 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.



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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.



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	1 406 861,05	1 400 397,91
Administraciones Públicas deudoras	273 024,31	189 279,38
Operaciones pendientes de liquidar	-	0,18
	<u>1 679 885,36</u>	<u>1 589 677,47</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	240 038,17	141 233,14
Retenciones de ejercicios anteriores	32 986,14	48 046,24
	<u>273 024,31</u>	<u>189 279,38</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	23 388,19	23 265,35
Otros	148 173,90	220 425,47
	<u>171 562,09</u>	<u>243 690,82</u>

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	5 037,49	23 265,35
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	18 350,70	-
	<u>23 388,19</u>	<u>23 265,35</u>

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	<u>6 904 380,89</u>	<u>7 618 509,22</u>
Instrumentos de patrimonio	6 904 380,89	7 618 509,22
Cartera exterior	<u>53 147 189,04</u>	<u>72 465 412,24</u>
Valores representativos de deuda	29 275 359,87	50 064 122,10
Instrumentos de patrimonio	22 883 463,62	21 529 930,15
Derivados	988 365,55	871 359,99
Intereses de la cartera de inversión	<u>583 647,43</u>	<u>1 042 190,60</u>
	<u>60 635 217,36</u>	<u>81 126 112,06</u>

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

La normativa específica que regula las Instituciones de Inversión Colectiva establece que ningún Fondo podrá tener invertido en valores emitidos o avalados por una misma entidad más del 5% de su patrimonio. Este límite queda ampliado al 10%, siempre que el total de las inversiones del Fondo en los valores en que se supere el 5% no exceda del 40% de su patrimonio. Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo mantiene en cartera posiciones que individualmente sobrepasan el 10% del patrimonio. Dicho incumplimiento ha sido regularizado en enero de 2020.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 264 099,67	1 088 712,18
Cuentas en divisa	1 310 461,87	947 249,75
	<u>2 574 561,54</u>	<u>2 035 961,93</u>

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2018 y hasta el 1 de mayo de 2019 a un tipo de interés del Eonia menos el 0,50%, a partir de esa fecha pasa a ser del Eonia con un suelo de menos 0,60%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term Rate aplicándose el mismo tipo.

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.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2019 Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>54 822 839,18</u>	<u>4 203 765,15</u>	<u>5 670 896,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 240 928,32</u>	<u>635 061,56</u>	<u>852 766,43</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,65</u>	<u>6,62</u>	<u>6,65</u>
Número de partícipes	<u>194</u>	<u>106</u>	<u>35</u>

	Clase I	2018 Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>68 613 754,58</u>	<u>6 268 553,17</u>	<u>9 586 222,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 167 234,23</u>	<u>1 023 281,24</u>	<u>1 551 203,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,14</u>	<u>6,13</u>	<u>6,18</u>
Número de partícipes	<u>237</u>	<u>130</u>	<u>66</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, respectivamente.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>12 332 884,49</u>	<u>15 008 702,37</u>
	12 332 884,49	15 008 702,37

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 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 "Acreedores – Administraciones Públicas – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 2019 y 2018, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	2 358 098,41	-	1 747 196,47	(610 901,94)	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	284 421,89	-	294 094,50	9 672,61	ES0154653911
GLOBAL DOMINION	EUR	1 666 320,29	-	1 312 175,00	(354 145,29)	ES0105130001
TECNICAS REUNIDAS	EUR	535 234,39	-	478 665,60	(56 568,79)	ES0178165017
PROSEGUR	EUR	876 405,88	-	744 861,44	(131 544,44)	ES0175438003
PROSEGUR	EUR	601 651,16	-	560 883,88	(40 767,28)	ES0105229001
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 886 363,75	-	1 766 504,00	(119 859,75)	ES0105630315
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 208 495,77	-	6 904 380,89	(1 304 114,88)	
TOTAL Cartera Interior		8 208 495,77	-	6 904 380,89	(1 304 114,88)	



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
KONINKLIJKE KPN NV 1,750 2021-06-13	EUR	277 417,62	1 712,82	277 887,35	469,73	XS1431302741
UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	1 035 838,06	21 920,40	1 105 447,16	69 609,10	CH0331455318
UBS AG 5,000 2023-01-31	USD	633 155,81	41 443,96	706 939,66	73 783,85	CH0400441280
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	1 630 899,82	21 185,58	1 755 533,81	124 633,99	USP16259AH99
KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	1 384 605,08	17 979,30	1 500 599,51	115 994,43	US50076QAU04
OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1 112 259,94	26 331,02	830 137,07	(282 122,87)	XS1043961439
THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	1 308 962,59	31 010,85	1 345 070,49	36 107,90	DE000A2TEDB8
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	493 446,52	9 231,24	534 591,79	41 145,27	XS1799938995
TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1 317 695,17	33 362,76	1 412 344,75	94 649,58	US88167AAC53
UBS AG 7,125 2020-02-19	USD	479 524,48	8 060,15	459 106,97	(20 417,51)	CH0271428317
PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	147 491,97	3 536,78	164 040,08	16 548,11	US71654QCK67
EXMAR NETHERLANDS BV 2,708 2022-05-27	NOK	1 444 777,23	16 026,88	1 525 421,93	80 644,70	NO0010852767
ICAHN ENTERPRISES FI 3,125 2020-02-01	USD	1 797 894,78	55 410,18	1 953 279,36	155 384,58	US451102BJ59
ARYZTA AG 1,326 2020-01-25	CHF	4 102 891,62	(16 772,89)	3 694 898,21	(407 993,41)	CH0200044813
ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	700 585,15	115 658,23	591 545,87	(109 039,28)	CH0253592783
GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	1 201 160,13	8 607,03	1 234 757,30	33 597,17	XS1814065345
TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	4 494 545,92	138 839,57	4 508 263,74	13 717,82	US87900YAE32
TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-07-15	USD	618 160,80	31 117,55	612 787,84	(5 372,96)	USY8566CAA37
EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	1 831 819,51	12 865,63	2 025 498,97	193 679,46	NO0010793888
SEAWAYS 2,125 2020-06-30	USD	1 579 902,01	424,57	1 701 172,33	121 270,32	US46032V1061
GOLAR LNG 1,644 2020-05-22	USD	524 607,33	3 911,34	530 582,36	5 975,03	NO0010736481
TEVA PHARMACEUTICAL 0,375 2020-07-25	EUR	601 730,65	756,55	606 646,60	4 915,95	XS1439749109
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 719 372,19	582 619,50	29 076 553,15	357 180,96	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés INSUR 1,200 2020-01-28	EUR	198 797,00	1 027,93	198 806,72	9,72	ES0554653131
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		198 797,00	1 027,93	198 806,72	9,72	

Abaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TEEKAY CORPORATION	USD	1 603 111,78	-	1 932 337,46	329 225,68	MHY8564M1057
COCA COLA COMPANY	MXN	851 263,50	-	805 025,84	(46 237,66)	MX01KO000002
RENAULT SA	EUR	658 844,18	-	364 857,00	(293 987,18)	FR0000131906
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3 204 870,41	-	3 354 167,65	149 297,24	GB0008706128
GRUPO MEXICO SAB	MXN	1 528 237,35	-	1 483 986,53	(44 250,82)	MXP370841019
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	691 287,72	-	632 577,00	(58 710,72)	BE0974293251
ANTOFAGASTA PLC	GBP	564 998,79	-	710 903,34	145 904,55	GB0000456144
HORNBACH BAUMARKT AG	EUR	771 617,88	-	642 537,00	(129 080,88)	DE0006084403
KRAFT	USD	1 615 372,50	-	1 199 466,51	(415 905,99)	US5007541064
FAIRFAX FINANACIAL	USD	2 695 530,24	-	2 628 153,95	(67 376,29)	CA3039011026
IBERSOL SGPS	EUR	92 649,24	-	93 280,00	630,76	PTIB50AM0008
TEEKAY CORPORATION	USD	3 503 651,56	-	2 454 795,93	(1 048 855,63)	MHY8564W1030
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	785 013,18	-	579 878,24	(205 134,94)	MX01HO090008
GOLAR LNG	USD	458 777,27	-	470 237,76	11 460,49	BMG9456A1009
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	864 426,61	-	1 006 956,02	142 529,41	CA46016U1084
DRILLING	DKK	101 212,69	-	76 653,77	(24 558,92)	DK0061135753
HARTMANN A/S	DKK	716 787,33	-	765 502,45	48 715,12	DK0010256197
EXMAR NV	EUR	336 374,13	-	327 360,00	(9 014,13)	BE0003808251
LSL PROP	GBP	349 600,62	-	372 177,08	22 576,46	GB00B1G5HX72
ARYZTA AG	CHF	6 790 132,86	-	2 982 610,09	(3 807 522,77)	CH0043238366
TOTALES Acciones admitidas cotización		28 183 759,84	-	22 883 463,62	(5 300 296,22)	
TOTAL Cartera Exterior		57 101 929,03	583 647,43	52 158 823,49	(4 943 105,54)	

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
Opcion ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT	USD	85 784,54	917 077,21	19/01/2021
TOTALES Compra de opciones "call"		85 784,54	917 077,21	
Futuros vendidos				
Futuro SP 500 INDICE 50	USD	8 626 552,10	8 644 698,12	23/03/2020
Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	5 947 570,00	5 929 110,00	20/03/2020
Futuro EURO-CHF 125000	CHF	5 987 897,70	5 996 628,00	18/03/2020
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	30 506 377,87	30 561 914,73	18/03/2020
Futuro BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/	EUR	4 995 250,00	4 944 210,00	10/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		56 063 647,67	56 076 560,85	
TOTALES		56 149 432,21	56 993 638,06	



Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

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

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

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	492 295,00	9 206,36	468 320,42	(23 974,58)	XS1799938995
FERROVIAL SA 2,124 2023-05-14	EUR	109 353,14	1 597,01	93 073,44	(16 279,70)	XS1716927766
TEVA PHARMACEUTICAL 2,250 2024-12-01	EUR	538 850,10	7 504,96	538 532,84	(317,26)	XS1813724603
TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2022-01-15	EUR	248 198,66	1 473,34	247 402,83	(795,83)	XS1812903828
TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1 277 110,37	31 657,03	1 307 621,19	30 510,82	US88167AAC53
J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	637 673,08	14 701,68	578 629,86	(59 043,22)	XS1268050397
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	302 802,86	2 779,28	291 608,75	(11 194,11)	FR0013367612
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2020-06-27	EUR	1 048 360,24	(43 259,64)	1 033 795,06	(14 565,18)	XS1043545059
SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	298 566,00	5 817,25	274 610,05	(23 955,95)	XS1767931121
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	155 755,91	1 467,21	181 362,16	25 606,25	US06740L8C27
PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	861 413,88	5 109,00	791 466,14	(69 947,74)	US71654QAU67
OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1 624 834,95	36 165,09	983 321,20	(641 513,75)	XS1043961439
AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	405 771,82	4 531,18	420 806,75	15 034,93	US026874DK01
KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	1 843 308,94	23 372,28	1 944 608,91	101 299,97	US50076QAU04
TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	697 548,37	1 624,02	651 826,94	(45 721,43)	XS1795406575
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	4 830 817,56	61 340,83	4 863 286,20	32 468,64	USP16259AH99
UBS AG 5,000 2023-01-31	USD	1 207 464,92	70 314,98	1 131 241,59	(76 223,33)	CH0400441280
UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	1 051 643,96	21 859,16	1 035 166,43	(16 477,53)	CH0331455318
UBS AG 7,125 2050-02-19	USD	479 704,29	26 119,43	430 122,83	(49 581,46)	CH0271428317
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,875 2025-09-27	USD	324 907,37	272,81	315 373,17	(9 534,20)	US539439AU36
FAIRFAX FINANACIAL HO 2,437 2024-08-13	USD	255 163,29	4 130,36	258 915,21	3 751,92	USU30361AA43
EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	2 664 464,75	18 399,67	2 691 745,01	27 280,26	NO0010793888
TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-07-15	USD	432 390,45	21 585,31	409 239,60	(23 150,85)	USY8566CAA37
TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	5 396 655,70	161 345,65	4 694 354,28	(702 301,42)	US87900YAD58
PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	468 977,70	8 841,18	426 194,01	(42 783,69)	XS1242956966
SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	340 453,31	716,94	308 981,81	(31 471,50)	US82671AAA16
GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	5 306 673,53	37 874,62	4 856 356,92	(450 316,61)	XS1814065345
CREDIT SUISSE GROUP 3,625 2025-09-12	USD	173 117,35	3 774,87	165 559,99	(7 557,36)	USH3698DBZ62
GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	2 076 459,00	13 895,10	2 038 371,90	(38 087,10)	XS1598757760
BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	2 210 130,27	2 413,14	2 031 633,05	(178 497,22)	USG08820CD55
SEAWAYS 2,125 2020-06-30	USD	1 558 008,12	3 062,94	1 475 824,74	(82 183,38)	US46032V1061
ARYZTA AG 4,500 2019-03-28	EUR	710 693,01	56 164,31	725 239,01	14 546,00	XS1134780557

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	700 585,15	37 464,48	674 196,13	(26 389,02)	CH0253592783
ARYZTA AG 1,326 2019-01-25	CHF	4 709 190,69	245 628,78	4 539 817,78	(169 372,91)	CH0200044813
TULLOW OIL PLC 3,125 2019-04-15	USD	493 999,90	7 500,93	504 120,83	10 120,93	USG91235AB05
BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	1 121 127,19	15 596,48	1 232 890,04	111 762,85	US096630AB45
ICAHN ENTERPRISES FI 3,125 2019-02-01	USD	3 527 416,52	106 154,95	3 603 408,94	75 992,42	US451102BJ59
CHESAPEAKE ENERGY CO 1,428 2019-04-15	USD	404 360,04	2 425,98	422 879,06	18 519,02	US165167CM77
PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	147 264,20	3 337,05	141 461,62	(5 802,58)	US71654QCK67
BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	1 341 628,18	8 224,60	1 280 755,41	(60 872,77)	XS1488421592
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 475 139,77	1 042 190,60	50 064 122,10	(2 411 017,67)	
Acciones admitidas cotización						
HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	1 039 322,04	-	627 549,12	(411 772,92)	DE0006084403
COCA COLA COMPANY	MXN	869 614,85	-	803 933,05	(65 681,80)	MXP2861W1067
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1 485 957,10	-	1 066 547,95	(419 409,15)	US0268747849
RENAULT SA	EUR	658 844,18	-	471 857,50	(186 986,68)	FR0000131906
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3 434 815,71	-	2 810 353,92	(624 461,79)	GB0008706128
PORSCHE	EUR	221 379,00	-	191 068,00	(30 311,00)	DE000PAH0038
GRUPO MEXICO SAB	MXN	1 260 540,98	-	871 654,15	(388 886,83)	MXP370841019
ANTOFAGASTA PLC	GBP	1 120 100,42	-	1 134 573,42	14 473,00	GB0000456144
KRAFT	USD	417 071,38	-	330 297,37	(86 774,01)	US5007541064
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1 749 944,80	-	1 859 643,32	109 698,52	MX01Q0000008
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	619 067,84	-	541 501,27	(77 566,57)	CA46016U1084
SONAECON SGPS S.A	EUR	240 049,46	-	263 618,16	23 568,70	PTSNCOAM0006
ARYZTA AG	CHF	6 790 132,86	-	2 893 521,29	(3 896 611,57)	CH0043238366
FAIRFAX FINANCIAL	USD	2 951 000,65	-	2 631 576,31	(319 424,34)	CA3039011026
SOL SPA	EUR	217 488,39	-	226 945,92	9 457,53	IT0001206769
TEEKAY CORPORATION	USD	4 443 606,97	-	1 871 122,35	(2 572 484,62)	MHY8564W1030
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	662 864,72	-	537 306,89	(125 557,83)	MX01HO090008
SEAWAYS	USD	1 420 324,48	-	1 377 511,12	(42 813,36)	MHY410531021
TCM GROUP A/S	DKK	364 798,11	-	348 976,69	(15 821,42)	DK0060915478
MOELLER-MAERSK	DKK	784 690,46	-	670 372,35	(114 318,11)	DK0010244425
TOTALES Acciones admitidas cotización		30 751 614,40	-	21 529 930,15	(9 221 684,25)	
TOTAL Cartera Exterior		83 226 754,17	1 042 190,60	71 594 052,25	(11 632 701,92)	

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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

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

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

A partir del segundo trimestre del año pasado, se inició una desaceleración sincronizada de la actividad económica mundial. El aumento de la incertidumbre, especialmente desde el último trimestre de 2018 por la guerra comercial China-EEUU y Brexit, contribuyó a alimentar el miedo a una recesión mundial. El enfriamiento de la actividad ha sido más pronunciado entre las economías de mercados emergentes y en desarrollo, como Brasil, China, India, México y Rusia.

En el cuarto trimestre y para terminar el año, los mercados tendían al alza principalmente fomentados por el tono positivo de las relaciones comerciales entre EEUU y China y las vías favorables hacia un desenlace para el Brexit con la victoria de Boris Johnson, quitando de la ecuación un Brexit de tipo duro.

También en las bolsas europeas se veía cierto optimismo, aunque es cierto que en la UE destaca la contracción de la industria alemana lastrada principalmente por la fragilidad del sector del automóvil.

Las medidas de política monetaria, de tipo expansivas, por parte de los principales bancos centrales (la FED y el BCE) han impactado también de manera favorable en los mercados, especialmente en la última parte del año.

El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su precio de mercado, y aprovechar en esa estructura de capital el activo que resulte una mejor oportunidad, ya sea este activo un bono, una acción o incluso productos de otro tipo como híbridos o preferentes. Este fondo, que inició su estrategia de gestión con la SICAV Arenberg (fusionada por absorción con el fondo en junio de 2017), cumplió el pasado mes de julio once (11) años de estrategia.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Algunas de las posiciones han recuperado parte del precio que perdieron con el nerviosismo que sufrieron los mercados en 2018; aun así, seguimos viendo grandes diferenciales entre los precios y los valores intrínsecos de las principales posiciones de nuestra cartera. Esto se refleja en un cierre de año positivo para el fondo, con un +8,27% de rentabilidad; y sin embargo, con un gran poder de revalorización que aún queda por materializarse. Este potencial procede tanto de las oportunidades fruto de momentos de irracionalidad de los mercados, como de buenas ideas de inversión que hemos encontrado este año, sobretudo en sectores que al mercado le resultan poco atractivos, a pesar de ser compañías líderes a nivel mundial, que crecen año a año, trimestre a trimestre y cuyo riesgo es bastante reducido.

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

Al final del año el fondo tenía una liquidez del 3,98%. El porcentaje de cartera invertida del fondo ha aumentado en relación a los dos últimos años. La razón del aumento de inversión y exposición es siempre la misma: bien por lo barato del mercado o por la abundancia de oportunidades que encontramos.

Las principales posiciones del fondo en renta variable son la aseguradora AIG (a través del warrant), Lloyds, Aryzta, Fairfax Financial Holdings y Teekay Corporation. Las posiciones que más han contribuido positivamente a la cartera en el año son AIG, Teekay Corp y Lloyds. Las que más han restado al fondo han sido Kraft, Gestamp y Global Dominion. Como nuevas ideas incorporadas al fondo en el último trimestre encontramos Golar LNG, Exmar, LSL Properties e Ibersol.

En cuanto a la cartera de renta fija, las principales posiciones del fondo son Teekay Corporation, Aryzta, TEVA y EURONAV.

El bono de Teekay Corp, principal posición de renta fija, es una emisión de 125 millones de dólares, con vencimiento en 2023. Esta compañía de transporte marítimo es una sociedad holding con un 32% de Teekay LNG (compañía de transporte de gas natural licuado), 29% de Teekay Tankers (subsidiaria que se dedica al transporte de crudo y derivados) y tres buques de transporte y almacenamiento de petróleo valorados en 120 millones de dólares. El yield de este bono es de más del 10%, y creemos que sólo la cotización actual de la subsidiaria de gas natural licuado cubriría la totalidad de la deuda de Teekay Corporation (aunque esta subsidiaria de gas natural esté según nuestras valoraciones un 50% por debajo de su valor real).

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

La cartera consta de veintisiete (27) acciones y veintitrés (23) bonos corporativos. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo es una buena cartera con un gran descuento y buenas compañías.

El fondo utiliza derivados únicamente como cobertura. En este sentido, a final de 2019 mantiene coberturas de divisa, tanto de Euro-Dólar como Euro-Franco Suizo, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán.

No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio). El fondo no ha realizado ninguna operativa de préstamos de valores.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.



Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, 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 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito. (Número de páginas de la memoria de las cuentas anuales 26 páginas e informe de gestión 4 páginas)

D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente

D. JOSÉ COSTALES ARTIJO
Consejero

D^a. MERCEDES CERERO REAL DE ASÚA
Consejera

El secretario del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma del Secretario del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros con las cuentas anuales e informe gestión.

FIRMANTE:



D. GONZALO NAVARRO MARTÍNEZ-AVIAL
Secretario No Consejero

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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

El secretario del Consejo manifiesta que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente

D. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero

D^a. MERCEDES CERERO REAL DE ASÚA
Consejero

El secretario del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma del Secretario del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros.



D. GONZALO NAVARRO MARTINEZ-AVIAL
Secretario No Consejero