

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

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.U. (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 2021, 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 2021, 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 misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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 Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora del Fondo, 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 a 31 de diciembre de 2021, 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 activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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, así como 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

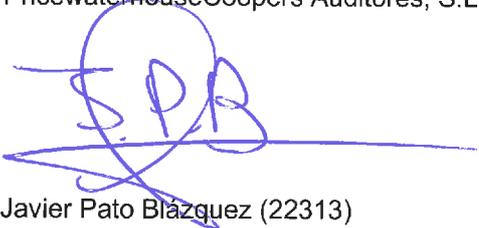
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)

6 de abril de 2022

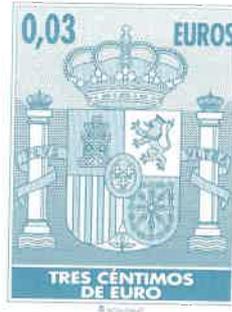


PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11254

96,00 EUR

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



002463788

CLASE 8.ª

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	48 802 787,27	45 295 280,22
	1 278 719,84	1 814 052,38
Cartera de inversiones financieras	46 387 250,07	42 304 434,55
Cartera interior	6 279 098,75	7 229 378,61
Valores representativos de deuda	1 403 923,98	-
Instrumentos de patrimonio	4 866 610,47	7 229 378,61
Instituciones de Inversión Colectiva	8 564,30	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	39 493 523,18	34 435 489,00
Valores representativos de deuda	20 746 057,72	15 440 808,19
Instrumentos de patrimonio	18 115 073,35	18 786 390,28
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	632 392,11	208 290,53
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	614 628,14	431 741,14
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	207 825,80
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 136 817,36	1 176 793,29
TOTAL ACTIVO	48 802 787,27	45 295 280,22

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002463789

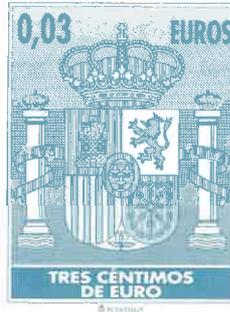
CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	48 308 659,77	45 017 494,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	48 308 659,77	45 017 494,08
Capital	-	-
Partícipes	41 598 240,99	50 930 930,56
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	6 710 418,78	(5 913 436,48)
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	494 127,50	277 786,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	494 127,50	139 704,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	138 082,02
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	48 802 787,27	45 295 280,22
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	30 250 582,57	38 690 607,94
Compromisos por operaciones largas de derivados	663 702,57	1 082 308,64
Compromisos por operaciones cortas de derivados	29 586 880,00	37 608 299,30
Otras cuentas de orden	13 576 329,68	15 062 070,57
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	13 576 329,68	15 062 070,57
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43 826 912,25	53 752 678,51

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002463790

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(933 837,27)	(489 542,32)
Comisión de gestión	(716 162,71)	(370 173,83)
Comisión de depositario	(39 039,97)	(38 771,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(178 634,59)	(80 597,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(933 837,27)	(489 542,32)
Ingresos financieros	2 047 597,41	2 069 934,34
Gastos financieros	(10 066,43)	(6 277,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11 385 038,08	(5 721 233,13)
Por operaciones de la cartera interior	545 726,65	(120 016,32)
Por operaciones de la cartera exterior	10 425 422,88	(5 338 834,01)
Por operaciones con derivados	413 888,55	(262 382,80)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	201 239,64	(417 228,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(5 958 858,92)	(1 349 089,52)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(325 919,09)	(331 948,24)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 278 495,14)	(1 514 600,16)
Resultados por operaciones con derivados	(3 354 444,69)	497 458,88
Otros	-	-
Resultado financiero	7 664 949,78	(5 423 894,16)
Resultado antes de impuestos	6 731 112,51	(5 913 436,48)
Impuesto sobre beneficios	(20 693,73)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 710 418,78	(5 913 436,48)

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 2021.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 710 418,78
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	6 710 418,78

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 2020	50 930 930,56	-	-	(5 913 436,48)	-	-	45 017 494,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	50 930 930,56	-	-	(5 913 436,48)	-	-	45 017 494,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 710 418,78	-	-	6 710 418,78
Operación del resultado del ejercicio	(5 913 436,48)	-	-	5 913 436,48	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 824 909,15	-	-	-	-	-	2 824 909,15
Reembolsos	(6 244 162,24)	-	-	-	-	-	(6 244 162,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	41 598 240,99	-	-	6 710 418,78	-	-	48 308 659,77

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 2021.



CLASE 8.^a



002463791

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(5 913 436,48)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

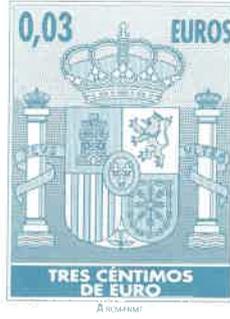
Total de ingresos y gastos reconocidos (5 913 436,48)

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 2019	58 645 319,35	-	-	6 052 181,73	-	-	64 697 501,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	58 645 319,35	-	-	6 052 181,73	-	-	64 697 501,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 913 436,48)	-	-	(5 913 436,48)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 052 181,73	-	-	(6 052 181,73)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	908 834,36	-	-	-	-	-	908 834,36
Reembolsos	(14 675 404,88)	-	-	-	-	-	(14 675 404,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	50 930 930,56	-	-	(5 913 436,48)	-	-	45 017 494,08



CLASE 8.^a



002463792



CLASE 8.^a



002463793

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 Paseo General Martínez Campos 47, 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.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 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.



CLASE 8.^a



002463794

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 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.

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.

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.



CLASE 8.^a



002463795

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los resultados 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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	Clase I	Clase R	Clase C
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,70%	0,90%	1,35%
Sobre resultados	5,00%	5,00%	-
Comisión de Depositaria	0,08%	0,08%	0,08%

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



002463796

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo los principales riesgos a los que se encuentra expuesta 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



CLASE 8.ª



002463797

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

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.

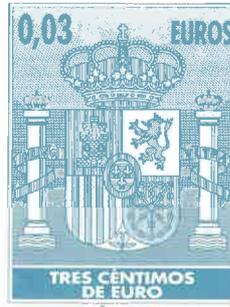
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

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.



CLASE 8.^a



002463798

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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.

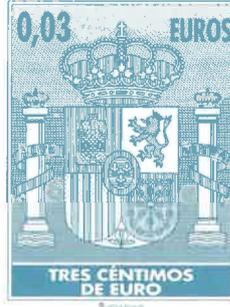
En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.



CLASE 8.^a



002463799

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

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:



CLASE 8.^a



002463800

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a
CENTIMOS



002463801

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



002463802

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.^a



002463803

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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 "Participes" de pasivo del balance 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 del Fondo.



CLASE 8.^a



002463804

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	914 840,04	1 424 285,30
Administraciones Públicas deudoras	346 057,68	386 058,69
Operaciones pendientes de liquidar	17 822,12	3 708,39
	<u>1 278 719,84</u>	<u>1 814 052,38</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



002463805

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	134 120,68	158 209,42
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>211 937,00</u>	<u>227 849,27</u>
	<u>346 057,68</u>	<u>386 058,69</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	25 104,78	6 893,36
Operaciones pendientes de liquidar	1,35	1,24
Otros	<u>469 021,37</u>	<u>132 809,52</u>
	<u>494 127,50</u>	<u>139 704,12</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	4 411,05	6 893,36
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>20 693,73</u>	<u>-</u>
	<u>25 104,78</u>	<u>6 893,36</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.^a



002463806

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	6 279 098,75	7 229 378,61
Valores representativos de deuda	1 403 923,98	-
Instrumentos de patrimonio	4 866 610,47	7 229 378,61
Instituciones de Inversión Colectiva	8 564,30	-
Cartera exterior	39 493 523,18	34 435 489,00
Valores representativos de deuda	20 746 057,72	15 440 808,19
Instrumentos de patrimonio	18 115 073,35	18 786 390,28
Derivados	632 392,11	208 290,53
Intereses de la cartera de inversión	614 628,14	431 741,14
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	207 825,80
	46 387 250,07	42 304 434,55

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 2021. 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 2020.



CLASE 8.^a



002463807

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	610 198,55	547 792,27
Cuentas en divisa	526 618,81	629 001,02
	<u>1 136 817,36</u>	<u>1 176 793,29</u>

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

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 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2021 Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>42 349 251,40</u>	<u>3 455 297,80</u>	<u>2 504 110,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 936 501,25</u>	<u>488 724,61</u>	<u>353 171,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,13</u>	<u>7,07</u>	<u>7,09</u>
Número de partícipes	<u>158</u>	<u>123</u>	<u>22</u>



CLASE 8.^a



002463808

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2020 Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 882 550,46</u>	<u>3 234 630,19</u>	<u>2 900 313,43</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 279 545,00</u>	<u>526 052,93</u>	<u>471 792,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,19</u>	<u>6,15</u>	<u>6,15</u>
Número de partícipes	<u>161</u>	<u>102</u>	<u>15</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>13 576 329,68</u>	<u>15 062 070,57</u>
	<u>13 576 329,68</u>	<u>15 062 070,57</u>



CLASE 8.ª



002463809

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 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 acreedoras – 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.

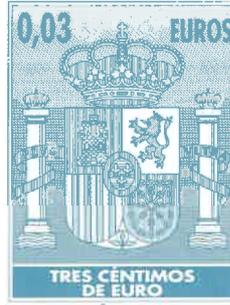
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



002463810

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



002463811

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Abaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	900 010,00	2 137,40	900 032,46	22,46	ES0305626006
SACYR INTL 4,500 2024-11-16	EUR	506 963,61	2 504,10	503 891,52	(3 072,09)	ES0282870007
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 406 973,61	4 641,50	1 403 923,98	(3 049,63)	
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	2 660 283,98	-	2 675 945,20	15 661,22	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	135 903,74	-	123 923,80	(11 979,94)	ES0154653911
PROSEGUR	EUR	1 665 260,64	-	1 198 215,48	(467 045,16)	ES0175438003
PROSEGUR	EUR	1 247 812,18	-	827 680,30	(420 131,88)	ES0105229001
INDITEX	EUR	7 520,91	-	9 272,25	1 751,34	ES0148396007
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	25 200,81	-	31 573,44	6 372,63	ES01056630315
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 741 982,26	-	4 866 610,47	(875 371,79)	
Acciones y participaciones Directiva						
PACTIO GESTION	EUR	4 332,07	-	4 340,36	8,29	ES0125483034
PACTIO GESTION	EUR	4 215,36	-	4 223,94	8,58	ES0108381031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 547,43	-	8 564,30	16,87	
TOTAL Cartera Interior		7 157 503,30	4 641,50	6 279 098,75	(878 404,55)	



CLASE 8.ª



002463812

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002463813

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GOLAR LNG 3,500 2024-04-20	USD	1 355 715,64	19 427,34	1 390 423,92	34 708,28	NO0011123432
DIANA SHIPPING 4,187 2024-06-22	USD	706 099,69	1 510,06	726 399,05	20 299,36	NO0011021974
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	1 593 520,16	6 244,92	1 573 266,08	(20 254,08)	X50474660676
PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	148 215,15	3 504,29	162 306,96	14 091,81	US71654QCK67
DIAMOND OFFSHORE DRI 4,500 2023-04-22	USD	38 268,52	904,56	40 617,23	2 348,71	US25260WAC55
ARYZTA AG 1,326 2022-01-25	CHF	989 288,57	257 481,54	1 109 406,76	120 118,19	CH0200044813
ARYZTA AG 0,000 2022-03-28	EUR	533 745,71	69 222,31	583 358,19	49 612,48	X51134780557
GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	402 689,63	2 381,89	403 704,89	1 015,26	X51814065345
TEEKAY CORPORATION 1,299 2026-02-18	NOK	404 547,74	2 520,60	397 367,86	(7 179,88)	NO0011151870
TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	3 030 006,87	92 206,89	3 337 169,64	307 162,77	US87900YAE32
NEINOR HOMES SLU 2,250 2023-04-15	EUR	457 916,36	4 551,52	455 973,98	(1 942,38)	X52332219612
W&T OFFSHORE INC 4,875 2023-11-01	USD	984 447,34	24 889,62	1 072 848,29	88 400,95	USU85254AF42
SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	1 694 008,74	415,16	1 795 816,17	101 807,43	US46032V1061
BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2023-09-24	USD	1 292 097,50	38 470,07	1 394 891,34	102 793,84	NO0010893076
GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	312 849,52	4 567,82	439 248,02	126 398,50	US38046YAB74
EXMAR NETHERLANDS BV 2,390 2022-05-27	NOK	1 292 631,67	8 547,59	1 329 491,71	36 860,04	NO0010852767
HOEGH LNG HOLDINGS 1,719 2022-08-01	NOK	481 811,18	14 607,83	368 490,85	(113 320,33)	NO0010782949
ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	1 263 004,51	11 297,17	1 189 899,64	(73 104,87)	X52241387500
BURFORD CAPITAL LTD 3,062 2024-10-26	GBP	957 519,36	8 675,84	993 370,01	35 850,65	X51391063424
CONSUMER CYC SERVICE 4,125 2024-04-15	USD	170 851,90	2 745,19	184 383,51	13 531,61	US21871NAB73
CONSUMER CYC SERVICE 2,312 2023-05-01	USD	813 133,49	8 252,63	894 129,37	80 995,88	US22025YAP51
TURKIYE GARANTI BANK 3,062 2022-05-24	USD	252 266,56	1 532,30	260 643,20	8 376,64	X51617531063
R-LOGITECH 8,500 2021-03-29	EUR	185 568,00	17 750,88	191 457,07	5 889,07	DE000A19WVN8
DYNAGAS LNG 2,187 2023-11-22	USD	1 019,31	2,87	1 103,74	84,43	MHY218881240
EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	434 687,97	8 275,75	450 290,24	15 602,27	NO0011091290
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 795 911,09	609 986,64	20 746 057,72	950 146,63	
Acciones admitidas cotización						
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	227 885,64	-	0,62	(227 885,02)	US25271C2017
RENAULT SA	EUR	164 596,79	-	66 007,75	(98 589,04)	FR0000131906
TEEKAY CORPORATION	USD	5,95	-	2,76	(3,19)	MHY8564W1030
TEEKAY CORPORATION	USD	11,51	-	14,89	3,38	MHY8564M1057
FAIRFAX FINANCIAC	USD	1 933 172,73	-	2 078 459,33	145 286,60	CA3039011026
FAIRFAX FINANCIAC HOLDINGS	USD	51 722,15	-	73 175,71	21 453,56	CA3038971022
ARYZTA AG	CHF	342 827,94	-	166 130,79	(176 697,15)	CH0043238366

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SEAWAYS	USD	769 415,86	-	694 750,04	(74 665,82)	MHY410531021
EASYJET PLC	GBP	449 885,88	-	395 391,58	(54 494,30)	GB00B7KR2P84
GOLAR LNG	USD	332 510,35	-	367 842,43	35 332,08	BMG9456A1009
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	265 866,58	-	233 441,69	(32 424,89)	USZ044481040
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	2 744 089,84	-	2 476 392,75	(267 697,09)	BE0974293251
GALP ENERGIA	EUR	1 718 918,96	-	1 640 619,72	(78 299,24)	PTGALOAM0009
FRESENIUS	EUR	51 372,66	-	44 283,50	(7 089,16)	DE0005785802
FRESENIUS	EUR	536 113,93	-	488 520,00	(47 593,93)	DE0005785604
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2 932 686,99	-	2 496 419,81	(436 267,18)	GB0008706128
DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	42 939,16	-	36 100,00	(6 839,16)	FR0014004L86
LSL PROP	GBP	413 161,03	-	826 997,97	413 836,94	GB00B1G5HX72
BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	75 375,01	-	82 532,98	7 157,97	KYG1611B1077
CANACOL ENERGY LTD	CAD	211 860,38	-	198 215,70	(13 644,68)	CA1348082035
LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	46 530,57	-	48 472,54	1 941,97	AU000000LCA6
DP EURASIA	GBP	306 425,42	-	370 246,69	63 821,27	NL0012328801
BURFORD CAPITAL LTD	USD	848 196,84	-	986 721,91	138 525,07	GG00BMGYLN96
ULKER BISKUVI SANAYI	USD	775 690,01	-	371 605,72	(404 084,29)	US9037421040
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	589 547,47	-	302 260,85	(287 286,62)	MX01HO090008
IBERSOL SGPS	EUR	1 417 959,04	-	1 362 334,82	(55 624,22)	PTIBSOAM0008
MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	8 285,09	-	8 914,46	629,37	GB00BYWQCY12
EXMAR NV	EUR	30 587,86	-	56 084,11	25 496,25	BE0003808251
HARTMANN A/S	DKK	109 668,15	-	119 080,27	9 412,12	DK0010256197
DRILLING	DKK	101 212,69	-	44 784,19	(56 428,50)	DK0061135753
AMBEV SA	USD	17 177,51	-	17 238,35	60,84	US02319V1035
ATALAYA MINING PLC	GBP	460 275,47	-	601 703,75	141 428,28	CY0106002112
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	676 456,81	-	1 292 977,33	616 520,52	CA46016U1084
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	269 304,38	-	167 348,34	(101 956,04)	TREULKR00015
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 921 736,65	-	18 115 073,35	(806 663,30)	
TOTAL Cartera Exterior		38 717 647,74	609 986,64	38 861 131,07	143 483,33	



CLASE 8.ª



002463814

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL Goup SPLIT 09 10	USD	83 368,42	23 219,00	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL Goup SPLIT 09 10	USD	97 125,90	42 977,13	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL Goup SPLIT 09 10	USD	483 208,25	463 711,53	24/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		663 702,57	529 907,66	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	6 000 712,76	6 068 447,67	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	4 017 600,00	4 116 000,00	18/03/2022
EURO-CHF 125000	CHF	625 467,80	624 867,47	16/03/2022
EURO- DOLAR 125000	USD	16 502 479,44	16 547 163,59	16/03/2022
BUNDESOBLIGATION 0 15/02/2031 1000	EUR	2 440 620,00	2 399 180,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		29 586 880,00	29 755 658,73	
TOTALES		30 250 582,57	30 285 566,39	



CLASE 8.ª



002463815

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	3 067 577,81	-	2 527 223,59	(540 354,22)	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	202 646,40	-	162 042,72	(40 603,68)	ES0154653911
GLOBAL DOMINION	EUR	1 393 012,55	-	1 187 596,00	(205 416,55)	ES0105130001
PROSEGUR	EUR	1 496 116,68	-	1 108 821,90	(387 294,78)	ES0175438003
PROSEGUR	EUR	970 367,82	-	700 938,40	(269 429,42)	ES0105229001
INDITEX	EUR	30 083,63	-	33 852,00	3 768,37	ES0148396007
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 493 704,92	-	1 508 904,00	15 199,08	ES0105630315
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 653 509,81	-	7 229 378,61	(1 424 131,20)	
TOTAL Cartera Interior		8 653 509,81	-	7 229 378,61	(1 424 131,20)	



CLASE 8.ª



002463816

Abaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002463817

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	1 029 058,68	35 306,49	1 089 814,15	60 755,47	XS1814065345
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	220 185,44	2 625,17	219 129,76	(1 055,68)	USP16259AH99
THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	1 106 523,63	25 710,22	1 113 862,61	7 338,98	DE000A2TEDB8
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	412 939,00	5 306,24	421 491,18	8 552,18	XS1799938995
ATLAS AMERICA 4,125 2060-10-31	USD	232 165,20	3 357,40	249 582,90	17 417,70	MHY0436Q1254
PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	147 852,88	3 253,78	149 537,34	1 684,46	US71654QCK67
KONINKLIJKE KPN NV 1,750 2021-06-13	EUR	291 786,26	6 632,07	286 098,80	(5 687,46)	XS1431302741
UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	580 295,66	11 267,05	560 617,47	(19 678,19)	CH0331455318
ARYZTA AG 3,500 2021-01-28	CHF	700 585,15	140 515,09	556 063,35	(144 521,80)	CH0253592783
GLOBAL AGRAJES SILU 1,500 2025-12-22	EUR	100 891,00	166,67	101 055,00	164,00	NO0010912801
TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	3 000 197,93	84 997,32	2 642 677,13	(357 520,80)	US87900YAE32
SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	1 690 449,07	391,53	1 643 282,95	(47 166,12)	US46032V1061
GOLAR LNG 1,633 2021-11-22	USD	1 549 418,20	65 438,40	1 281 903,52	(267 514,68)	NO0010736481
GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	875 978,67	11 904,16	1 045 312,70	169 334,03	US38046YAB74
EXMAR NETHERLANDS BV 2,558 2022-05-27	NOK	2 047 847,30	19 902,29	1 649 466,98	(398 380,32)	NO0010852767
ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	620 663,45	6 415,91	621 657,95	994,50	XS2241387500
ARYZTA AG 1,326 2080-04-25	CHF	1 950 626,90	8 551,35	1 809 254,40	(141 372,50)	CH0200044813
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 557 464,42	431 741,14	15 440 808,19	(1 116 656,23)	
Acciones admitidas cotización						
GOLAR LNG	USD	662 735,41	-	530 926,00	(131 809,41)	BMG9456A1009
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	2 268 050,61	-	2 042 098,20	(225 952,41)	BE0974293251
ATLAS AMERICA	USD	424 498,38	-	593 644,40	169 146,02	MHY0436Q1098
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	386 525,93	-	582 676,41	196 150,48	US6081901042
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	862 698,04	-	911 056,81	48 358,77	US2044481040
DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	42 939,16	-	34 086,00	(8 853,16)	FR0000121725
ARYZTA AG	CHF	5 923 213,71	-	1 645 004,82	(4 278 208,89)	CH0043238366
FAIRFAX FINANACIAL HOLDINGS	USD	676 277,67	-	685 886,05	9 608,38	CA3038971022
FAIRFAX FINANACIAL	USD	2 516 772,40	-	1 733 725,67	(783 046,73)	CA3039011026
TEEKAY CORPORATION	USD	836 381,12	-	681 539,78	(154 841,34)	MHY8564M1057
TEEKAY CORPORATION	USD	3 102 861,52	-	897 767,56	(2 205 093,96)	MHY8564W1030
ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	402 110,40	-	539 332,23	137 221,83	IL0002810146
GRUPO MEXICO SAB	MXN	358 423,44	-	493 034,43	134 610,99	MXP370841019
SEAWAYS	USD	400 113,67	-	366 275,38	(33 838,29)	MHY410531021
GALP ENERGIA	EUR	625 177,42	-	586 955,70	(38 221,72)	PTGALOAM0009

Ábaco Rentas Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOBIA AB	SEK	105 508,29	-	98 319,78	(7 188,51)	SE0000949331
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	1 168 793,39	-	837 255,71	(331 537,68)	CA46016U1084
DRILLING	DKK	101 212,69	-	33 663,91	(67 548,78)	DK0061135753
EXMAR NV	EUR	170 999,70	-	200 750,00	29 750,30	BE0003808251
LSL PROP	GBP	698 101,50	-	963 382,06	265 280,56	GB00B1G5HX72
IBERSOL SGPS	EUR	814 999,29	-	753 035,40	(61 963,89)	PTIBS0AM0008
ULKER BISKUVI SANAYI	USD	724 586,60	-	658 969,96	(65 616,64)	US9037421040
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	MXN	117 768,43	-	162 522,27	44 753,84	MXFP001661018
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	74 594,69	-	108 009,17	33 414,48	US40051E2028
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	173 181,69	-	238 639,49	65 457,80	US0268747849
RENAULT SA	EUR	658 844,18	-	309 324,00	(349 520,18)	FR0000131906
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3 060 041,05	-	1 854 098,78	(1 205 942,27)	GB0008706128
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	574 203,38	-	244 410,31	(329 793,07)	MX01HO090008
TOTALES Acciones admitidas cotización		27 931 613,76	-	18 786 390,28	(9 145 223,48)	
TOTAL Cartera Exterior		44 489 078,18	431 741,14	34 227 198,47	(10 261 879,71)	



CLASE 8.ª



002463818

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DIAMOND OFFSHORE DRI 0,000 2025-08-15	USD	227 885,64	-	207 825,80	(20 059,84)	US25271CAP77
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		227 885,64	-	207 825,80	(20 059,84)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		227 885,64	-	207 825,80	(20 059,84)	

002463819

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(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	105 777,24	11 673,78	19/01/2021
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09 10	USD	282 341,64	18 515,07	22/05/2021
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09 10	USD	83 368,42	4 898,49	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09 10	USD	97 125,90	10 326,62	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09 10	USD	513 695,44	162 876,57	24/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		1 082 308,64	208 290,53	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	7 245 081,56	7 365 029,47	22/03/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	6 562 365,00	6 603 000,00	19/03/2021
EURO-CHF 125000	CHF	5 985 393,32	5 997 338,46	17/03/2021
EURO- DOLAR 125000	USD	15 331 299,42	15 412 757,85	17/03/2021
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/02/203	EUR	2 484 160,00	2 486 960,00	10/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		37 608 299,30	37 865 085,78	
TOTALES		38 690 607,94	38 073 376,31	



CLASE 8.^a



002463820



CLASE 8.^a



002463821

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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.

Situación de los mercados. Evolución del Fondo y Perspectivas

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante la primera mitad del año tuvimos un proceso de recuperación muy fuerte, puesto que con la llegada de las vacunas conseguimos dejar atrás la peor fase de la pandemia.

La mayor parte de regiones del mundo comenzaron a levantar las restricciones conforme los casos de COVID fueron disminuyendo y la incertidumbre era cada vez menor. Todo esto provocó una subida muy acentuada de todas las compañías con carácter cíclico, la cual duró hasta el mes de junio.

En la segunda mitad del año, las empresas cíclicas frenaron la fuerte tendencia alcista que habían experimentado durante la primera mitad. Este tipo de compañías cíclicas y de gran calidad, con fuertes ventajas competitivas en sus industrias y excelentes equipos gestores, que conforman el grueso de la cartera, se han mantenido estables durante este periodo.

Por otro lado, hemos visto como la bolsa americana ha experimentado una subida sustancial durante este 2021, mientras que las bolsas europeas, como la española, y las de países emergentes, entre las que destacamos Latinoamérica, se han quedado atrás.

Este efecto se lo atribuimos a que el mercado está descontando la pronta recuperación económica en Estados Unidos y en algunos países europeos, mientras que está tardando en ver la recuperación en otros puntos de Europa y en países emergentes.

Respecto a las políticas monetarias se han mantenido laxas durante la mayor parte del año. Los tipos de interés se han mantenido en mínimos en la mayoría de las economías a nivel mundial a lo largo de la primera mitad del año. Sin embargo, durante el segundo semestre hemos observado como la fuerte presión inflacionista que estamos experimentando ya está provocando las primeras medidas restrictivas, tendencia la cual esperamos que continúe de forma gradual durante este 2022.



CLASE 8.^a



002463822

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Estas medidas han sido lideradas por las subidas de tipos en Reino Unido, que junto con algunos países emergentes y Canadá han sido los primeros en tomar esta medida. La Fed está yendo por detrás de estos, pero también anunció este último trimestre el inicio de la retirada de estímulos, la cual conllevará una reducción de forma gradual en la compra de activos por parte del banco central. También han anunciado subidas de tipos para el año que viene.

En el mercado de renta fija hemos visto como durante la primera mitad del año, los diferenciales de crédito experimentaban fuertes presiones, las cuales se han ido reduciendo durante el resto del año. Las tasas de retornos de la deuda gubernamental se han visto incrementadas a lo largo del año.

También destacamos las políticas monetarias del banco central de Turquía, las cuales han sido poco acertadas desde nuestro punto de vista y han provocado una depreciación de su moneda, es un país en el que tenemos una pequeña exposición y el cual seguimos muy de cerca.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global, F.I. sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su cotización de mercado.

En este sentido, las correcciones de precios nos han permitido ajustar algunos de los pesos de la cartera, para ponderar las ideas de inversión que ofrecen mayor descuento, e incorporar oportunidades adicionales con mayor potencial de revalorización, tanto en renta variable como en renta fija.

c) Índice de referencia

El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Desde el inicio acumula una rentabilidad del +85,46%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +4,71%.

Durante el año 2021 el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 15,19%, para la clase R del fondo, el valor liquidativo aumentó un 14,96% y, por último, para la clase C, el valor liquidativo aumentó un 15,28%.

El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2021 se sitúa en 48.308.659,77 euros. Este se ha visto aumentado un 7,31% con respecto al año anterior.



CLASE 8.^a



002463823

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

El número de partícipes, entre todas las clases, ha aumentado desde 278 a 303 suponiendo esto un aumento del 8,99%

El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible.

Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte, de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo.

Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

Información sobre las Inversiones

Al final del año el fondo tenía una liquidez del 2.35%, una exposición a renta variable neta del 29.01% y una exposición a renta fija del 47.12% sobre el patrimonio.

Las principales posiciones de renta fija del fondo son el bono de Teekay Corporation cupón 5% en dólares y vencimiento en 2023 y las acciones preferentes de International Seaways cupón 8,5% en dólares y vencimiento en 2023.

En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Gestamp, Anheuser-Busch Inbev y Lloyds.

La principal posición del fondo es Gestamp, compañía que conocemos desde que salió a bolsa en 2017, y la cual es líder a nivel mundial en la estampación en caliente. Gestamp es una compañía que tiene enormes ventajas competitivas frente a todos sus competidores en este segmento, las cuales le permiten ganar cuota de mercado todos los años.

Sin embargo, debido a la ciclicidad de la industria, este crecimiento no se ha visto reflejado en sus resultados desde 2018. En este período la compañía ha continuado invirtiendo de forma consistente en crecimiento orgánico.

Durante los próximos años, todas estas inversiones irán alcanzando sus niveles óptimos de operación lo que permitirá un fuerte incremento de sus beneficios, por lo que creemos que es una gran oportunidad de comprar una compañía de crecimiento y gran calidad, a muy buen precio. Gestamp se verá beneficiada de la transición al coche eléctrico y de la salida de la pandemia.

La segunda posición del fondo es Anheuser-Busch InBev, compañía que también conocemos desde hace muchos años y que actualmente creemos que nos ofrece una oportunidad histórica, que pocas veces volveremos a encontrar.



CLASE 8.^a



002463824

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Esta compañía es la líder a nivel mundial en la venta de cerveza, teniendo una posición líder de mercado en la mayoría de las regiones en las que opera como Estados Unidos o Brasil. Esta posición de liderazgo le permite crear grandes sinergias en sus operaciones y conseguir fuertes ventajas competitivas frente a sus competidores, mejores márgenes, mayor generación de caja, mayor reconocimiento de sus marcas por los consumidores o mayor capacidad para continuar creciendo en nuevos mercados.

Esta se ha visto afectada durante la pandemia por el menor consumo de cerveza en la restauración y por su exposición a países emergentes como Brasil. Sin embargo, con la vuelta a la normalidad se está viendo fuertemente beneficiada y así lo continuará haciendo durante los próximos años.

Ambas compañías están lideradas y dirigidas por equipos gestores excelentes, completamente alineados con nuestros intereses, que han generado un enorme valor para estas en el pasado y que así esperamos que lo continúen haciendo.

Estas características que tienen en común las dos principales posiciones de la cartera, son el factor común que tienen todas nuestras inversiones en sus respectivos mercados.

Los mejores valores en 2021 han sido International Petroleum, ICL Group y Aryzta.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo hemos reducido peso en compañías con un excelente comportamiento en los últimos meses, tanto en renta variable como en renta fija, y hemos hecho alguna rotación a ideas con un mayor potencial de revalorización. Hemos reducido las posiciones de Teekay Corporation, International Petroleum, Easyjet, Atalaya Mining, Aryzta, Teekay LNG Partners, Burford Capital, CIE Automotive, Exmar NV y Litigation Capital Management en renta variable y del bono de Gestamp 2026 y el de Corecivic 2023 en renta fija.

Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso en otras compañías que se han quedado atrás como Lloyds, Anheuser-Busch Inbev, Gestamp, Galp Energía, FairFax Financial Holding, Ibersol, Prosegur Cash, Fresenius, International Seaways, DP Eurasia, Canacol Energy e Inmobiliaria del Sur, FairFax India y LSL Properties, en renta variable, y en los bonos de Lloyds Perpetuo con call en 2024, Ulker Biskuvi 2025 y Aryzta Euro, en renta fija.



CLASE 8.^a



002463825

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Como nuevas ideas incorporadas en este último trimestre tenemos, en renta variable, Compañía de Minas Buenaventura, Brodene Hartmann, Ambev, Chart Inversiones SICAV y Allocation SICAV y en renta fija en los bonos de Golar LNG 2024, Inmobiliaria del Sur 2026 y Teekay LNG 2026. Además de estas empresas como nuevas incorporaciones en el año 2021 tenemos también Burford Capital, Atalaya Mining, Fresenius, Easyjet, DP Eurasia, Canacol Energy, Brooge Energy, Litigation Capital Management, Fresenius Medical Care y Manolete Partners, en renta variable, y en renta fija en los bonos de Lloyds Bank Perpetual con call en 2024, Brooge Petroleum 2025, W&T Offshore 2023, Burford Capital 2024, Corecivic 2023 y 2026, Diana Shipping 2026, Aryzta EUR, Sacyr 2024, Neinor Homes 2026, Euronav 2026, Hoegh LNG 2023, Garanti 2027, R-Logitech 2023, Diamond Offshore 2027 y Dynagas Perpetuo con call en 2023.

Por último, en el cuarto trimestre hemos cerrado posiciones, en los bonos de Thyssenkrupp, Atlas Corp 8.25% Perpetuo y Audax Renovables, y durante este 2021 hemos cerrado posiciones también en los bonos de Golar LNG Partners 2021, Aryzta 3.5% CHF, UBS Group Perpetuo con call en 2021, Volkswagen 2024, Koninklijke 2021, BBVA Bancomer 2022, Diamond Offshore 2025 y Global Agrajes 2025. En renta variable hemos cerrado las posiciones de Global Dominion, Atlas Corporation, Mohawk Industries, ICL Group, Grupo México, Grupo Aeroportuario del Sureste y Nobia.

En Abaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. sabemos que es muy complicado batir al mercado si hacemos 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 tiene un gran descuento y compañías de calidad, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superior al 70% en renta variable y con una rentabilidad superior al 5% en renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no ha realizado ninguna operativa de préstamos de valores.

c) Utilización de derivados.

El fondo utiliza derivados como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa, tanto de Euro-Dólar como de Euro-Franco Suizo, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán. También tenemos coberturas del mini S&P 500 y del Eurostoxx. Además, tiene una posición en contratos de opciones de AIG.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



002463826

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Riesgo asumido por el Fondo

El fondo asume un riesgo relacionado directamente al nivel de concentración de las posiciones que tenemos en las ideas de mayor convicción. Si bien es cierto que hay posiciones con peso superior al 5%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de autos, financieras, energía) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Reino Unido, Estados Unidos y España).

Ejercicio derechos políticos

Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es delegar el mismo, salvo que se diera una situación especial que requiriera lo contrario.

Costes derivados del servicio de análisis

El Fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los referidos gastos no supone un aumento de los gastos totales del fondo o TER (ratio de gastos totales) ya que, al mismo tiempo, los gastos de intermediación que soporta el fondo se han visto minorados.

Para el año 2021, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000370% sobre el patrimonio medio gestionado.

Perspectivas de mercado y actuación previsible del Fondo

En 2022, esperamos un año de fuerte reflación, el cual comenzará con el descenso de los casos de esta nueva variante Ómicron. Este contexto de recuperación económica irá ligada a la supresión de restricciones por parte de los gobiernos y la menor incertidumbre de esta ola de la pandemia. Pensamos que será incluso más potente que la recuperación experimentada durante el 2021.

Las inflaciones de las principales economías van a continuar altas hasta mediados de año, donde comenzarán a caer de forma moderada durante el resto del año. Sin embargo, no creemos que estas vayan a llegar a niveles tan bajos como los que esperan los bancos centrales en estos momentos.

En las economías emergentes esperamos durante este año la fuerte recuperación experimentada ya por algunos países desarrollados, debido a las importantes tasas de vacunación y el alto nivel de contagios, que han conseguido un alto nivel de inmunidad en toda la población. Estos países también se verán beneficiados durante el segundo semestre del descenso de la inflación en las principales economías a nivel mundial.



CLASE 8.^a



002463827

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En el mercado de renta fija estamos posicionados en la parte corta de la curva, ya que la disminución de la inflación no pensamos que se vaya a producir hasta los niveles estimados actualmente. Este proceso incentivará la subida de tipos cada vez en más países y afectará en mayor medida a la parte más larga de la curva.

La cartera tiene duraciones cortas menores a 5 años y con una duración media de 3, y con empresas cuyo valor de los activos cubren holgadamente su deuda, lo que también nos ofrece protección en un escenario de inflaciones altas.

Los principales riesgos que observamos en el mercado son las altas valoraciones existentes en ciertos sectores, principalmente en la bolsa americana, y nuevas variantes COVID que no solo fuesen tan contagiosas como esta última, sino que también tuviesen tasas de mortalidad elevadas, aunque este último escenario lo consideramos menos probable.

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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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.



CLASE 8.^a



002463828

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002463706 al 002463738 Del 002463739 al 002463746
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002463747 al 002463779 Del 002463780 al 002463787
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002463788 al 002463820 Del 002463821 al 002463828

FIRMANTES:



D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente



D. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero



Dña. MARÍA PONT LOPEZ
Consejera

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

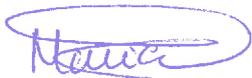
FIRMANTES:



D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente



D. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero



D^a. MARÍA PONT LOPEZ
Consejera