

Ábaco Renta Fija, 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, 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, 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 comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

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 comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, 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. 01/22/11255

96,00 EUR

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



002463619

CLASE 8.ª

Abaco Renta Fija, F.I.

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

ACTIVO	2021
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	4 565 439,05
Deudores	31 926,12
Cartera de inversiones financieras	3 459 412,66
Cartera interior	300 769,39
Valores representativos de deuda	300 769,39
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	3 117 455,42
Valores representativos de deuda	3 107 973,23
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	9 482,19
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	41 187,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1 074 100,27
TOTAL ACTIVO	4 565 439,05

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002463620

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 557 680,69
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 557 680,69
Capital	-
Partícipes	4 527 766,26
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	29 914,43
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	7 758,36
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	7 758,36
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 565 439,05
CUENTAS DE ORDEN	2021
Cuentas de compromiso	1 875 281,75
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 875 281,75
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 875 281,75

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002463621

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(10 339,04)
Comisión de gestión	(5 148,67)
Comisión de depositario	(894,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(4 295,75)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(10 339,04)
Ingresos financieros	27 796,73
Gastos financieros	(2 430,31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	16 427,21
Por operaciones de la cartera interior	(203,12)
Por operaciones de la cartera exterior	7 148,14
Por operaciones con derivados	9 482,19
Otros	-
Diferencias de cambio	4 871,08
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(6 109,07)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 907,66
Resultados por operaciones con derivados	(13 016,73)
Otros	-
Resultado financiero	40 555,64
Resultado antes de impuestos	30 216,60
Impuesto sobre beneficios	(302,17)
RESULTADO DEL EJERCICIO	29 914,43

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

Abaco Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002463622

A) 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

29.914,43

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

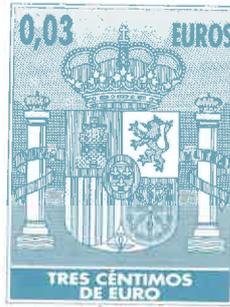
Total de ingresos y gastos reconocidos

29.914,43

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Constitución	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	29.914,43	-	-	29.914,43
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4.527.766,26	-	-	-	-	-	4.527.766,26
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	4.527.766,26	-	-	29.914,43	-	-	4.557.680,69

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



002463623

CLASE 8.ª

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abaco Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de agosto de 2021. Tiene su domicilio social en Paseo General Martínez Campos 47 - Madrid 28010 (Madrid).

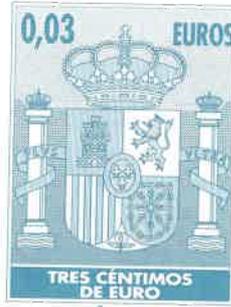
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 17 de septiembre de 2021 con el número 5.550, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase B: Participación denominada en euros sin inversión mínima para Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización. Se suscribió esta clase hasta que el patrimonio alcance los 3 millones de euros, fecha que produjo según la comunicación a la C.N.M.V el 1 de octubre de 2021, fecha a partir de la cual sólo se puede suscribir participaciones de la clase R.
- Clase R: Participación denominada en euros sin inversión mínima en la que se pudo invertir desde el 1 de octubre de 2021, fecha en la que el Fondo alcanzó los 3 millones de euros de patrimonio.

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

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



002463624

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



002463625

CLASE 8.ª

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

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

En el periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase B	Clase R
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,45%	0,70%
Sobre rendimientos íntegros	-	-
Comisión de Depositaria	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.

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.



002463626

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- 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.

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.



002463627

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) 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.

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.



002463628



CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y 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:



002463629

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y 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.



002463630

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y 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.



002463631

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y 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".

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.



002463632

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y 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 "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.



002463633

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y 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, es el siguiente:

	2021
Depósitos de garantía	<u>31 926,12</u>
	<u>31 926,12</u>

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



002463634

CLASE 8.ª

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2021
Administraciones Públicas acreedoras	
Otros	302,17
	<u>7 456,19</u>
	<u>7 758,36</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

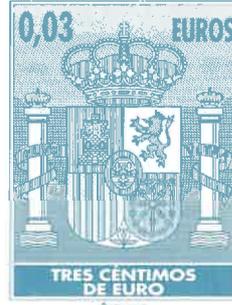
El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría, pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante el periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, 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 se muestra a continuación:

	2021
Cartera interior	
Valores representativos de deuda	<u>300 769,39</u>
	300 769,39
Cartera exterior	
Valores representativos de deuda	<u>3 117 455,42</u>
Derivados	3 107 973,23
	9 482,19
Intereses de la cartera de inversión	<u>41 187,85</u>
	<u>3 459 412,66</u>



002463635

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

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

	2021
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	871 000,16
Cuentas en divisa	203 100,11
	<hr/>
	1 074 100,27
	<hr/>

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 el periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%.

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 B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	4 208 547,65	349 133,04
	<hr/>	<hr/>
Número de participaciones emitidas	842 608,75	69 151,89
	<hr/>	<hr/>
Valor liquidativo por participación	4,99	5,05
	<hr/>	<hr/>
Número de partícipes	14	11
	<hr/>	<hr/>



002463636

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de accionistas de una Sociedad de Inversión no podrá ser inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tenía 25 partícipes, no habiendo transcurrido, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el plazo legal para su regularización.

El movimiento del patrimonio atribuido del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 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" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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



002463637

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

11. Otra información

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

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 periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

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.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, ascienden a 3 miles de euros.



002463638

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

12. 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, 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	200 010,00	473,96	200 008,23	(1,77)	ES0305626006
SACYR INTL 4,500 2024-11-16	EUR	100 962,51	517,96	100 761,16	(201,35)	ES0282870007
TOTALES Renta fija privada cotizada		300 972,51	991,92	300 769,39	(203,12)	
TOTAL Cartera Interior		300 972,51	991,92	300 769,39	(203,12)	



CLASE 8.ª



002463639

Abaco Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



002463640

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GOLAR LING 3,500 2024-04-20	USD	169 464,45	2 428,42	173 802,99	4 338,54	NO0011123432
DIANA SHIPPING 4,187 2024-06-22	USD	135 170,47	277,86	136 205,10	1 034,63	NO0011021974
BANKINTER SA 1,562 2040-10-17	EUR	224 210,00	2 576,50	224 685,02	475,02	XS2199369070
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	337 087,16	1 512,37	339 518,41	2 431,25	XS0474660676
CEMENTOS PACASMAYO S 2,250 2023-02-08	USD	87 480,89	1 339,85	89 487,33	2 006,44	USP2194PAA77
ARYZTA AG 0,000 2022-03-28	EUR	90 563,30	325,43	100 071,57	9 508,27	XS1134780557
GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	101 223,49	408,50	101 113,19	(110,30)	XS1814065345
TEEKAY CORPORATION 1,299 2026-02-18	NOK	202 273,78	1 259,93	198 684,30	(3 589,48)	NO0011151870
TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	282 684,30	6 599,84	286 702,10	4 017,80	US87900YAE32
W&T OFFSHORE INC 4,875 2023-11-01	USD	125 460,88	2 473,07	126 168,09	707,21	USU85254AF42
EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	177 031,66	3 310,30	180 116,10	3 084,44	NO0011091290
ALLIANCE RES 3,750 2022-05-01	USD	22 637,89	237,29	22 367,82	(270,07)	USU0187NAA91
EXMAR NETHERLANDS BV 2,390 2022-05-27	NOK	102 886,42	2 553,97	100 372,13	(2 514,29)	NO0010852767
ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	188 274,36	1 674,90	171 128,85	(17 145,51)	XS2241387500
BURFORD CAPITAL LTD 3,062 2024-10-26	GBP	186 768,98	1 546,75	186 336,85	(432,13)	XS1391063424
CONSUMER CYC SERVICE 2,312 2023-02-01	USD	87 831,19	458,84	89 779,36	1 948,17	US22025YAP51
TURKIYE GARANTI BANK 3,062 2022-05-24	USD	173 167,96	932,38	173 851,28	683,32	XS1617531063
R-LOGITECH 8,500 2021-03-29	EUR	75 963,25	4 742,28	73 710,70	(2 252,55)	DE000A19WVN8
BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2023-09-24	EUR	44 527,33	1 006,01	45 411,14	883,81	NO0010893076
SEASPAN CORP 3,250 2024-02-05	USD	182 909,37	3 719,56	186 933,78	4 024,41	NO0010920952
NEINOR HOMES SLU 2,250 2023-04-15	EUR	103 207,96	811,88	101 527,12	(1 680,84)	XS2332219612
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 100 825,09	40 195,93	3 107 973,23	7 148,14	
TOTAL Cartera Exterior		3 100 825,09	40 195,93	3 107 973,23	7 148,14	

Abaco Renta Fija, 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
Futuros vendidos EURO- DOLAR 125000	USD	1 875 281,75	1 880 359,50	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		1 875 281,75	1 880 359,50	
TOTALES		1 875 281,75	1 880 359,50	



CLASE 8.^a



002463641



002463642

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, 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, con la llegada de las vacunas conseguimos dejar atrás la peor fase de la pandemia.

Los gobiernos comenzaron a levantar las restricciones conforme los casos 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, en las que destacamos Latinoamérica, se han quedado un poco atrás.

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

Respecto a las políticas monetarias se han mantenido muy laxas durante casi la totalidad del año. Los tipos de interés se han mantenido en mínimos en la mayoría de las economías a nivel mundial durante 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.

Estas medidas han sido lideradas por las subidas de tipos en UK, que junto con algunos países emergentes y Canadá han sido los primeros en tomar esta medida. La FED está yendo un poco por detrás de estos, pero también anunció este último trimestre el inicio del tapering, el 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.



002463643

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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 desacertadas 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, F.I. sigue una filosofía Value Investing aplicado a la renta fija, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos con buena rentabilidad y muy bien colateralizados.

c) Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBOXX Euro Overall Total Return Index. El índice de referencia se toma a efectos meramente informativos.

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

Desde el inicio acumula una rentabilidad del +0,98%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +3,43%.

Durante el año 2021 el valor liquidativo de la clase R del fondo aumentó en un 0,98% y para la clase B del fondo, el valor liquidativo aumentó un 0,73%.

El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2021 se sitúa en 4.557.680,69 euros.

El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado a 25 desde el inicio de gestión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBOXX Euro Overall Total Return Index. El índice de referencia se toma a efectos meramente informativos.

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.



002463644

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Información sobre las Inversiones

Al final del año el fondo tenía una liquidez del 23,57% y una exposición a renta fija del 75,36% sobre el patrimonio.

Las principales posiciones del fondo son el bono de Teekay Corporation cupón 5% y vencimiento en 2023 y el bono de Lloyds Bank perpetuo y con opción call en 2024.

Hemos abierto posiciones nuevas en el bono de Teekay Corporation y vencimiento en 2023, el bono de Lloyds Bank perpetuo y con opción call en 2024, el bono de Inmobiliaria del Sur 2026, el bono de Teekay LNG 2026, el bono de Seaspán Corporation 2024, el bono de Burford Capital 2024, el bono de Euronav 2026, el bono de Golar 2024, el bono de Garanti 2027, el bono de Ulker Biskuvi 2025, el bono de Diana Shipping 2026, el bono de W&T Offshore 2023, el bono de Exmar 2022, el bono de Neinor Homes 2026, el bono de Gestamp 2026, el bono de Sacyr 2024, el bono de Arysza en euros, el bono de Cementos Pacasmayo 2023, el bono de Corecivic 2023, el bono de R-Logitec 2023, el bono de Brooge Petroleum 2025 y el bono de Alliance Resources de 2025.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones realizadas durante este periodo han sido las compras del bono de Teekay Corporation y vencimiento en 2023, el bono de Lloyds Bank perpetuo y con opción call en 2024, el bono de Inmobiliaria del Sur 2026, el bono de Teekay LNG 2026, el bono de Seaspán Corporation 2024, el bono de Burford Capital 2024, el bono de Euronav 2026, el bono de Golar 2024, el bono de Garanti 2027, el bono de Ulker Biskuvi 2025, el bono de Diana Shipping 2026, el bono de W&T Offshore 2023, el bono de Exmar 2022, el bono de Neinor Homes 2026, el bono de Gestamp 2026, el bono de Sacyr 2024, el bono de Arysza en euros, el bono de Cementos Pacasmayo 2023, el bono de Corecivic 2023, el bono de R-Logitec 2023, el bono de Brooge Petroleum 2025 y el bono de Alliance Resources de 2025.

En Abaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo tiene una rentabilidad muy superior a la de mercado y compañías de calidad cuya deuda está muy bien cubierta por el valor de sus activos, la rentabilidad es superior al 5%.

b) Operativa de préstamo de valores.

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



002463645

CLASE 8.^a

Abaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

c) Utilización de derivados.

El fondo utiliza derivados como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa, con futuros de Euro-Dólar.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

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 navieras y financieras) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en 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 fuerte de reflación, el cual comenzará con el descenso de los casos de esta nueva variante Omicron. Este escenario conlleva una fuerte recuperación económica, la cual estará liderada al igual que el pasado año por la quita 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 experimentada durante el 2021.



002463646

CLASE 8.ª

Abaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 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 más desarrollados, debido a las importantes tasas de vacunación que junto con el alto nivel de contagios 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.

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. Lo que 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 sobrevaloraciones existentes en ciertos sectores, sobre todo en la bolsa americana, y nuevas variantes del COVID que no solo fuesen tan contagiosas como esta última, sino que también tuviesen tasas de mortalidad muy elevadas, 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 periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



002463647

CLASE 8.ª

Abaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y el 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.

Abaco Renta Fija, 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 el periodo comprendido entre el 31 de agosto de 2021 y 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 002463619 al 002463641 Del 002463642 al 002463647
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002463648 al 002463670 Del 002463671 al 002463676
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002463677 al 002463699 Del 002463700 al 002463705

FIRMANTES:

D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente

D. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero

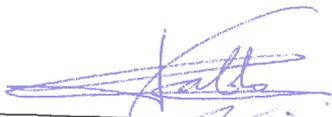
D^a. MARÍA PONT LOPEZ
Consejera

Abaco Renta Fija, 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