

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

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. (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 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020.

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., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

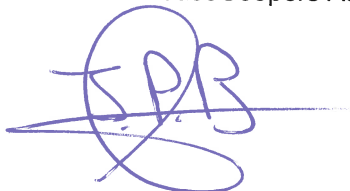
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

14 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10604
96,00 EUR

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



002602501

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	45 295 280,22	64 889 664,26
Deudores	1 814 052,38	1 679 885,36
Cartera de inversiones financieras	42 304 434,55	60 635 217,36
Cartera interior	7 229 378,61	6 904 380,89
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	7 229 378,61	6 904 380,89
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 435 489,00	53 147 189,04
Valores representativos de deuda	15 440 808,19	29 275 359,87
Instrumentos de patrimonio	18 786 390,28	22 883 463,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	208 290,53	988 365,55
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	431 741,14	583 647,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	207 825,80	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 176 793,29	2 574 561,54
TOTAL ACTIVO	45 295 280,22	64 889 664,26

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002602502

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	45 017 494,08	64 697 501,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	45 017 494,08	64 697 501,08
Capital	-	-
Partícipes	50 930 930,56	58 645 319,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 913 436,48)	6 052 181,73
(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	277 786,14	192 163,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	139 704,12	171 562,09
Pasivos financieros	-	-
Derivados	138 082,02	20 601,09
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	45 295 280,22	64 889 664,26
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	38 690 607,94	56 149 432,21
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 082 308,64	85 784,54
Compromisos por operaciones cortas de derivados	37 608 299,30	56 063 647,67
Otras cuentas de orden	15 062 070,57	12 332 884,49
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	15 062 070,57	12 332 884,49
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	53 752 678,51	68 482 316,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002602503

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 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(489 542,32)	(664 805,91)
Comisión de gestión	(370 173,83)	(601 515,26)
Comisión de depositario	(38 771,13)	(60 964,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(80 597,36)	(2 326,29)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(489 542,32)	(664 805,91)
Ingresos financieros	2 069 934,34	2 624 672,45
Gastos financieros	(6 277,32)	(9 738,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 721 233,13)	6 528 403,65
Por operaciones de la cartera interior	(120 016,32)	(602 994,96)
Por operaciones de la cartera exterior	(5 338 834,01)	6 689 596,38
Por operaciones con derivados	(262 382,80)	441 802,23
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(417 228,53)	145 898,75
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 349 089,52)	(2 553 897,68)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(331 948,24)	118 482,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 514 600,16)	1 940 195,25
Resultados por operaciones con derivados	497 458,88	(4 612 574,97)
Otros	-	-
Resultado financiero	(5 423 894,16)	6 735 338,34
Resultado antes de impuestos	(5 913 436,48)	6 070 532,43
Impuesto sobre beneficios	-	(18 350,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5 913 436,48)	6 052 181,73

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 2020.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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

	Partícipes	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

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 2020.



CLASE 8.^a
Código 80000000



002602504

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 052 181,73
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 052 181,73

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.^a



002602505



CLASE 8.^a



002602506

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles 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



002602507

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002602508

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Desde el 12 de septiembre de 2014 la sociedad gestora del Fondo tiene acordada la delegación de las funciones de administración en UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad Gestora y UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. con fecha 7 de julio de 2014 se firmó un contrato de delegación de las funciones de administración por la cual desde el 1 de agosto de 2014 la Sociedad Gestora abona a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. una comisión en concepto de estos servicios.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.



002602509

CLASE 8.^a
COINTEGRADA

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido 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 de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá 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 poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



002602510

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



002602511

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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.

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.



CLASE 8.^a
CONTABILIDAD



002602512

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



002602513

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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.



002602514

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



002602515

CLASE 8.^a

OPERACIONES

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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".



CLASE 8.^a



002602516

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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".



002602517

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	1 424 285,30	1 406 861,05
Administraciones Públicas deudoras	386 058,69	273 024,31
Operaciones pendientes de liquidar	3 708,39	-
	<u>1 814 052,38</u>	<u>1 679 885,36</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	158 209,42	240 038,17
Retenciones de ejercicios anteriores	227 849,27	32 986,14
	<u>386 058,69</u>	<u>273 024,31</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	6 893,36	23 388,19
Operaciones pendientes de liquidar	1,24	-
Otros	132 809,52	148 173,90
	<u>139 704,12</u>	<u>171 562,09</u>



CLASE 8.^a



002602518

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	6 883,36	5 037,49
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	10,00	18 350,70
	<u>6 893,36</u>	<u>23 388,19</u>

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 correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	<u>7 229 378,61</u>	<u>6 904 380,89</u>
Instrumentos de patrimonio	7 229 378,61	6 904 380,89
Cartera exterior	<u>34 435 489,00</u>	<u>53 147 189,04</u>
Valores representativos de deuda	15 440 808,19	29 275 359,87
Instrumentos de patrimonio	18 786 390,28	22 883 463,62
Derivados	208 290,53	988 365,55
Intereses de la cartera de inversión	431 741,14	583 647,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	<u>207 825,80</u>	<u>-</u>
	<u>42 304 434,55</u>	<u>60 635 217,36</u>



CLASE 8.^a



002602519

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	547 792,27	1 264 099,67
Cuentas en divisa	629 001,02	1 310 461,87
	<u>1 176 793,29</u>	<u>2 574 561,54</u>

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 1 de mayo de 2019 a un tipo de interés del Eonia menos el 0,50%, y a partir de esa fecha y durante el ejercicio 2020 al Eonia con un suelo de menos 0,60%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term Rate aplicándose el mismo tipo.



002602520

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, respectivamente.



002602521

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>15 062 070,57</u>	<u>12 332 884,49</u>
	<u>15 062 070,57</u>	<u>12 332 884,49</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 una limitación del importe de las bases imponible 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.

La base imponible del ejercicio ha sido incorporada al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, a 31 de diciembre de 2020, pendiente 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.



002602522

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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.

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



CLASE 8.^a
ACTIVO FINANCIERO



002602523

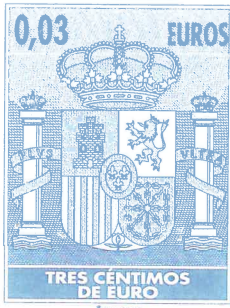
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	3 067 577,81	-	2 527 223,59	(540 354,22)	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	202 646,40	-	162 042,72	(40 603,68)	ES0154653911
GLOBAL DOMINION	EUR	1 393 012,55	-	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)	

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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



CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES



002602524

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	DE000A2TED88
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 SLU 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 FIANACIAL HOLDINGS	USD	676 277,67	-	685 886,05	9 608,38	CA3038971022
FAIRFAX FIANACIAL	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

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



CLASE 8.^a



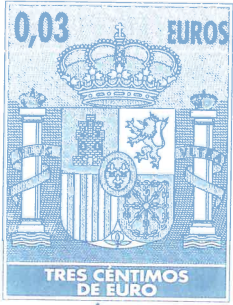
002602525

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GALP ENERGIA	EUR	625 177,42	-	586 955,70	(38 221,72)	PTGALOAM0009
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)	PTBSOAM0008
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	MXP001661018
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)	

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



002602526

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
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)	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002602527

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUN SPLIT 09 1	USD	105 777,24	11 673,78	19/01/2021
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUN SPLIT 09 10	USD	282 341,64	18 515,07	22/05/2021
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUN SPLIT 09 10	USD	83 368,42	4 898,49	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUN SPLIT 09 10	USD	97 125,90	10 326,62	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUN 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	

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



CLASE 8.^a
de las Cuentas



002602528

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

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



CLASE 8.^a



002602529

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

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002602530

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TEEKAY CORPORATION	USD	1 603 111,78	-	1 932 337,46	329 225,68	MHY8564M1057
COCA COLA COMPANY	MXN	851 263,50	-	805 025,84	(46 237,66)	MX01K0000002
RENAULT SA	EUR	658 844,18	-	364 857,00	(293 987,18)	FR0000131906
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3 204 870,41	-	3 354 167,65	149 297,24	GB0008706128
GRUPO MEXICO SAB	MXN	1 528 237,35	-	1 483 986,53	(44 250,82)	MXP370841019
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	691 287,72	-	632 577,00	(58 710,72)	BE0974293251
ANTOFAGASTA PLC	GBP	564 998,79	-	710 903,34	145 904,55	GB0000456144
HORNBACH BAUMARKT AG	EUR	771 617,88	-	642 537,00	(129 080,88)	DE0006084403
KRAFT	USD	1 615 372,50	-	1 199 466,51	(415 905,99)	US5007541064
FAIRFAX FIANACIAL	USD	2 695 530,24	-	2 628 153,95	(67 376,29)	CA3039011026
IBERSOL SGPS	EUR	92 649,24	-	93 280,00	630,76	PTIBS0AM0008
TEEKAY CORPORATION	USD	3 503 651,56	-	2 454 795,93	(1 048 855,63)	MHY8564W1030
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	785 013,18	-	579 878,24	(205 134,94)	MX01H0090008
GOLAR LNG	USD	458 777,27	-	470 237,76	11 460,49	BMG9456A1009
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	864 426,61	-	1 006 956,02	142 529,41	CA46016U1084
DRILLING	DKK	101 212,69	-	76 653,77	(24 558,92)	DK0061135753
HARTMANN A/S	DKK	716 787,33	-	765 502,45	48 715,12	DK0010256197
EXMAR NV	EUR	336 374,13	-	327 360,00	(9 014,13)	BE0003808251
LSL PROP	GBP	349 600,62	-	372 177,08	22 576,46	GB00B1G5HX72
ARYZTA AG	CHF	6 790 132,86	-	2 982 610,09	(3 807 522,77)	CH0043238366
TOTALES Acciones admitidas cotización		28 183 759,84	-	22 883 463,62	(5 300 296,22)	
TOTAL Cartera Exterior		57 101 929,03	583 647,43	52 158 823,49	(4 943 105,54)	

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



CLASE 8.^a



002602531

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



CLASE 8.^a



002602532

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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.

El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su precio de mercado. En este sentido, las correcciones de precios, nos permiten incorporar oportunidades adicionales a buenos precios. Resaltamos la calidad de las empresas que actualmente integran la cartera del fondo por tratarse de compañías líderes en su sector, sus ventajas competitivas y los equipos gestores que las gestionan.

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

Este fondo, que inició su estrategia de gestión con la SICAV Arenberg (fusionada por absorción con el fondo en junio del 2017), cumplió el pasado mes de julio doce años de estrategia. Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +60,98%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +3,91%.

El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2020 se sitúa en 45.017.494,08 euros. Este se ha visto disminuido un 30,42% desde la misma fecha del año anterior.

En el año 2020 el valor liquidativo de la clase I del fondo disminuyó resultando en una rentabilidad anual del -6.92%. Para la clase R del fondo, en una rentabilidad anual de -7.11%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo disminuyó resultando en una rentabilidad anual de -7.53%.

El número de partícipes, entre todas las clases, ha disminuido desde 335 a 278 suponiendo esto una disminución del 17,01%

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

Abaco Capital gestiona únicamente dos estrategias, el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global y el fondo Abaco Global Value Opportunities. El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global obtuvo en 2020 una rentabilidad anual de -6.92. El fondo Abaco Global Value Opportunities obtuvo en 2020 una rentabilidad anual de -12.99% (Datos de rentabilidades relativos a la clase I de ambos fondos).



CLASE 8.^a

2020-2021



002602533

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Las principales posiciones del fondo son el bono de Teekay Corporation vencimiento en 2023 en dólares, el bono de Aryzta a 4% perpetuo en francos suizos y el bono de Exmar Netherlands cupón 10,34% en coronas noruegas y vencimiento en 2022. EL aumento en las posiciones de los tres bonos se debe a una notable mejora en las cotizaciones de los precios y no a un incremento de las posiciones durante el periodo.

En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Gestamp, Ab.Inbev, Lloyds y Fairfax Financial Holdings

En la cartera de renta variable hemos aumentado nuestras posiciones Ulker Biskuvi, Ibersol, Prosegur, Prosegur Cash, Galp, LSL properties, Mohawk Industries y Grupo Aeroportuario del Sureste. Como nuevas incorporaciones está la compañía de Exmar.

En cuanto a renta fija hemos aumentado nuestra posición en el bono de Golar LNG Partners 2022, y hemos vendido nuestra posición en los bonos de First Quantum y Lloyds por el excelente comportamiento de estos bonos durante el periodo, encontrando ideas que aportaban una mayor rentabilidad. En cuanto a bonos nuevos en la cartera, hemos incorporado Ulker Biskuvi y Global Agrajes.

La cartera consta de dieciocho (18) bonos corporativos y treinta y cinco (35) acciones. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo es una buena cartera con un gran descuento y buenas compañías, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superiores al 100%.

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

El fondo utiliza derivados únicamente como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa, tanto de Euro-Dólar como Euro-Franco Suizo, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán. También tenemos coberturas del mini S&P 500 y del Eurostoxx. No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

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, aseguradoras, navieras) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Reino Unido, México y España).



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA



002602534

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera de renta variable del fondo tiene un poder de revalorización medio superior al 100% que se apoya en el valor intrínseco de las compañías en las que hemos aumentado e invertido, con un plazo de 3 a 5 años. No hacemos previsiones de los mercados, ni invertimos en acciones intentando predecir los movimientos de sus precios en bolsa. La cartera de renta fija por su parte tiene una TIR media superior al 10%.

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

Perspectivas 2021

Continuamos con una visión muy similar a la de hace unos meses e incluso nos mostramos más positivos de cara a este 2021 debido a la llegada de las vacunas, el acuerdo del BREXIT y la quita de incertidumbre de las elecciones americanas. Por ello, estamos convencidos que las compañías que tenemos en cartera se van a ver fuertemente beneficiadas durante los próximos años.

La llegada de las vacunas supone un punto de inflexión en la lucha contra la pandemia y gracias a las cuales creemos que la situación sanitaria puede estar normalizada en gran medida para el segundo semestre de este año. Esta recuperación sanitaria llevará de la mano el cese de los confinamientos y la recuperación económica. Por ello, creemos que las empresas que tenemos en cartera son una oportunidad única y tras pasar una de las crisis más difíciles de los últimos años, han salido reforzadas, teniendo unas magníficas perspectivas futuras.

Además, la pandemia ha llevado a las grandes potencias mundiales a emprender una fuerte política expansiva con el objetivo de conseguir una reactivación de la economía. En Europa vemos tipos de interés al 0% y un presupuesto de 1.8 billones de euros para los años 2021-2027. En el caso de Estados Unidos, la misma bajada de tipos de interés al 0% y un presupuesto de dos billones de dólares en recompra de deuda y activos, en Japón 540 billones de dólares y políticas similares en China y Reino Unido.



CLASE 8.^a
INDUSTRIAL



002602535

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Las compañías cíclicas de calidad con las que contamos en el fondo se ven muy favorecidas cuando comienza la recuperación puesto que se consolidan en sus mercados y asientan sus posiciones de liderazgo consiguiendo posiciones estratégicas más favorables. Es por ello que durante la progresiva recuperación económica crecen con mayor rapidez al igual que sus resultados lo hacen de manera exponencial. Es en momentos como los actuales, en la salida de las crisis cuando estas empresas destacan, como lo han hecho en las anteriores. Se debe principalmente a las ventajas competitivas frente al resto de la industria, los equipos gestores de carácter excepcional y la solidez de los balances.

Creemos que es una oportunidad única para invertir en este tipo de empresas y continuamos haciendo un posicionamiento de la cartera hacia ellas

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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., en fecha 25 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002602501 al 002602531 Del 002602532 al 002602535

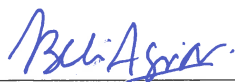
FIRMANTES:



D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente



D. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero



D.ª. BELEN AGUIAR GONZÁLEZ ALLER
Consejera



D.ª. MARÍA PONT LOPEZ
Consejera

Ábaco Renta Fija Mixta Global , F.I.

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

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



D. PABLO FERNANDO GONZÁLEZ LÓPEZ
Presidente



D. JOSÉ COSTALES ARITIO
Consejero



Dª. BELEN AGUIAR GONZÁLEZ ALLER
Consejera



Dª. MARÍA PONT LOPEZ
Consejera