

Ábaco Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
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. (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 2023, 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 2023, 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 período 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 2023.

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 Fondo.

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 la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria 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 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria 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 de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08657

SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



008583501

Ábaco Renta Fija, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9 448 407,37	4 251 906,96
Deudores	40 906,87	52 871,50
Cartera de inversiones financieras	8 876 952,14	3 860 537,32
Cartera interior	6 257 406,08	271 976,33
Valores representativos de deuda	6 257 345,41	271 976,33
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	60,67	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 529 963,32	3 528 213,98
Valores representativos de deuda	2 529 963,32	3 523 695,06
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	4 518,92
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	89 582,74	60 347,01
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	530 548,36	338 498,14
TOTAL ACTIVO	9 448 407,37	4 251 906,96

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



008583502

CLASE 8.ª

BALANCE

Ábaco Renta Fija, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 422 690,71	4 240 734,05
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 422 690,71	4 240 734,05
Capital	-	-
Partícipes	9 083 310,22	4 319 509,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	339 380,49	(78 775,40)
(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	25 716,66	11 172,91
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 187,27	11 172,91
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 529,39	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 448 407,37	4 251 906,96
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	2 004 426,95	2 267 637,85
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 004 426,95	2 267 637,85
Otras cuentas de orden	78 775,40	78 775,40
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	78 775,40	78 775,40
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 083 202,35	2 346 413,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



008583503

CLASE 8.ª**Ábaco Renta Fija, F.I.**

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(42 817,39)	(34 274,03)
Comisión de gestión	(32 913,99)	(21 690,84)
Comisión de depositario	(4 846,10)	(3 571,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 057,30)	(9 011,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(42 817,39)	(34 274,03)
Ingresos financieros	345 528,68	220 585,72
Gastos financieros	-	(1 665,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 055,12)	(132 848,24)
Por operaciones de la cartera interior	35 023,48	(53 992,41)
Por operaciones de la cartera exterior	(18 038,96)	(90 797,06)
Por operaciones con derivados	(19 039,64)	11 941,23
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(13 059,52)	17 637,17
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	54 416,21	(148 210,58)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(15 608,29)	(3 558,49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	42 992,39	27 528,82
Resultados por operaciones con derivados	27 032,11	(172 180,91)
Otros	-	-
Resultado financiero	384 830,25	(44 501,37)
Resultado antes de impuestos	342 012,86	(78 775,40)
Impuesto sobre beneficios	(2 632,37)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	339 380,49	(78 775,40)

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 2023.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	339 380,49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	339 380,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4 319 509,45	-	-	(78 775,40)	-	-	4 240 734,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 319 509,45	-	-	(78 775,40)	-	-	4 240 734,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	339 380,49	-	-	339 380,49
Aplicación del resultado del ejercicio	(78 775,40)	-	-	78 775,40	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 172 821,21	-	-	-	-	-	5 172 821,21
Reembolsos	(330 245,04)	-	-	-	-	-	(330 245,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9 083 310,22	-	-	339 380,49	-	-	9 422 690,71



008583504

Ábaco Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (78 775,40)

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (78 775,40)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4 527 766,26	-	-	29 914,43	-	-	4 557 680,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 527 766,26	-	-	29 914,43	-	-	4 557 680,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(78 775,40)	-	-	(78 775,40)
Aplicación del resultado del ejercicio	29 914,43	-	-	(29 914,43)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	450 037,23	-	-	-	-	-	450 037,23
Reembolsos	(688 208,47)	-	-	-	-	-	(688 208,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4 319 509,45	-	-	(78 775,40)	-	-	4 240 734,05



008583505



CLASE 8.^a



008583506

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ábaco 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.

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 gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 65,50% por Pablo Fernández González López, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Singular Bank, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Desde el 12 de septiembre de 2014 la Sociedad gestora del Fondo tiene acordada la delegación de las funciones de administración en Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.). Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad gestora y Singular Asset Management, 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 Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.) una comisión en concepto de estos servicios.

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 se 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.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



008583507

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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



008583508

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.

	CLASE B	CLASE R
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,45	0,70
Comisión de Depositaria	0,08	0,08

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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 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.



CLASE 8.^a



008583509

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022.

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 devenguen, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a

Impuesto



008583511

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



CLASE 8.^a



008583512

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



CLASE 8.^a



008583513

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



CLASE 8.^a



008583514

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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



008583515

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 "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.

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".



CLASE 8.ª



008583516

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	33 481,29	48 320,01
Administraciones Públicas deudoras	7 425,58	3 857,02
Otros	-	694,47
	<u>40 906,87</u>	<u>52 871,50</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	974,77	3 857,02
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	6 450,81	-
	<u>7 425,58</u>	<u>3 857,02</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	2 632,37	-
Otros	18 554,90	11 172,91
	<u>21 187,27</u>	<u>11 172,91</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedores" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado durante el ejercicio 2023.



CLASE 8.^a



008583517

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	6 257 406,08	271 976,33
Valores representativos de deuda	6 257 345,41	271 976,33
Derivados	60,67	-
Cartera exterior	2 529 963,32	3 528 213,98
Valores representativos de deuda	2 529 963,32	3 523 695,06
Derivados	-	4 518,92
Intereses de la cartera de inversión	89 582,74	60 347,01
	8 876 952,14	3 860 537,32

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



008583518

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	796 528,59	166 387,88
Cuentas en divisa	(265 980,23)	172 110,26
	<u>530 548,36</u>	<u>338 498,14</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	CLASE B	CLASE R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 721 641,01</u>	<u>5 701 049,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>718 373,31</u>	<u>1 094 111,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,18</u>	<u>5,21</u>
Número de partícipes	<u>12</u>	<u>119</u>



CLASE 8.^a



008583519

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	CLASE B	CLASE R
Patrimonio atribuido a partícipes	3 794 954,94	445 779,11
Número de participaciones emitidas	772 569,57	90 002,82
Valor liquidativo por participación	4,91	4,95
Número de partícipes	12	88

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	78 775,40	78 775,40
	78 775,40	78 775,40



CLASE 8.^a



008583520

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008583521

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el mismo.



CLASE 8.^a

RENTA FIJA



008583522

Ábaco Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



008583523

Cartera Interior		CLASE 8 ^a		ISIN		(Minusvalla) / Plusvalla	Valor razonable	Intereses	Valoración inicial	Divisa
Deuda pública										
	REINO DE ESPAÑA 3,650 2024-05-10			309,60	789 562,00	288,62	789 850,62			EUR
	REINO DE ESPAÑA 3,650 2024-04-12			2 834,95	313 779,60	284,10	314 063,70			EUR
	REINO DE ESPAÑA 3,650 2024-03-08			401,25	98 923,00	44,85	98 967,85			EUR
	REINO DE ESPAÑA 3,900 2024-03-08			8 842,24	909 664,25	664,89	910 329,14			EUR
	REINO DE ESPAÑA 3,650 2024-02-09			5 781,54	532 034,20	370,11	532 404,31			EUR
	REINO DE ESPAÑA 3,700 2024-02-09			1 169,68	88 484,40	42,17	88 526,57			EUR
TOTALES Deuda pública				19 339,26	2 734 447,45	1 694,74	2 734 142,19			
Renta fija privada cotizada										
	INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10			473,64	200 006,10	(21 431,55)	178 574,55			EUR
TOTALES Renta fija privada cotizada				473,64	200 006,10	(21 431,55)	178 574,55			
Instrumentos del mercado monetario										
	ELECNOR 4,500 2024-02-19			533,68	98 881,93	11,28	98 893,21			EUR
	CIE AUTOMOTIVE SA 4,650 2024-03-11			2 732,12	195 525,32	23,25	195 548,57			EUR
	CIE AUTOMOTIVE SA 4,720 2024-04-26			814,97	97 736,17	57,43	97 793,60			EUR
	CIE AUTOMOTIVE SA 4,600 2024-03-21			96,44	197 964,90	0,99	197 965,89			EUR
	VIDRALA 4,250 2024-01-11			935,22	98 950,12	-	98 950,12			EUR
	VIDRALA 4,250 2024-02-12			583,51	98 942,67	6,71	98 949,38			EUR
	VIDRALA 4,250 2024-03-12			234,43	98 968,86	3,35	98 972,21			EUR
	ACCIONA S.A. 4,820 2024-05-14			565,07	97 732,85	57,31	97 790,16			EUR
	FLUIDRA 4,800 2024-03-27			126,72	197 680,88	1,57	197 682,45			EUR
	SACYR INTL 4,900 2024-01-29			793,91	98 839,53	4,17	98 843,70			EUR
	SACYR INTL 5,000 2024-05-14			261,29	97 983,35	9,95	97 993,30			EUR
	CIE AUTOMOTIVE SA 4,663 2024-01-29			1 923,81	97 731,34	9,56	97 740,90			EUR
	ELECNOR 4,500 2024-02-02			700,05	98 918,19	4,95	98 923,14			EUR
	MAIRE TECNIMONT 5,150 2024-02-19			557,79	98 787,47	(1,20)	98 786,27			EUR
	ELECNOR 4,410 2024-03-01			69,49	198 535,54	(2,25)	198 533,29			EUR
	ELECNOR 5,400 2024-04-30			1 272,33	195 294,12	95,69	195 389,81			EUR
	GLOBAL DOMINION 5,050 2024-03-08			1 452,24	97 636,00	-	97 636,00			EUR
	GLOBAL DOMINION 5,250 2024-05-17			616,85	97 481,04	66,63	97 547,67			EUR
	GLOBAL DOMINION 5,250 2024-05-17			729,10	195 529,30	70,65	195 599,95			EUR
	INMOBILIARIA DEL SUR 5,150 2024-01-26			1 279,75	98 384,25	7,42	98 391,67			EUR
	INMOBILIARIA DEL SUR 5,250 2024-03-27			898,51	97 918,33	29,34	97 947,67			EUR
	AEDAS HOMES SAU 5,350 2024-01-19			1 026,56	98 718,67	3,39	98 722,06			EUR

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Cartera Interior	CLASE	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
AEDAS HOMES SAU 5,600 2024-03-22	3	EUR	97 752,62	1 058,95	97 784,99	32,37	ES0505287618
VERALLIA 4,000 2024-03-27	3	EUR	297 083,26	159,52	297 090,50	7,24	FR0128357839
ARTECHE LANTEGI ELKA 4,900 2024-01-24	3	EUR	97 600,85	2 096,06	97 607,85	7,00	ES0505521379
SACYR INTL 5,250 2024-04-30	3	EUR	97 486,35	844,69	97 544,31	57,96	ES0582870M18
TOTALES Instrumentos del mercado monetario			3 344 063,91	22 363,06	3 344 628,67	564,76	
TOTAL Cartera Interior			6 276 517,46	42 175,96	6 257 345,41	(19 172,05)	



008583524

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	156 052,66	7 501,21	150 015,12	(6 037,54)	NO0012423476
DIANA SHIPPING 4,187 2024-06-22	USD	308 955,69	1 418,40	313 038,88	4 083,19	NO0011021974
THYSSEN KRUPP 2,875 2024-02-22	EUR	175 982,50	4 346,66	175 399,34	(583,16)	DE000A2TEDB8
GRIFOLS 1,600 2025-05-01	EUR	94 295,32	1 140,14	97 440,19	3 144,87	XS1598757760
CIA DE MINAS BUENAVE 2,750 2024-07-23	USD	184 774,31	5 747,32	172 375,49	(12 398,82)	USP6680PAA95
GASLOG LTD 2,050 2060-03-15	USD	74 435,56	236,21	65 495,46	(8 940,10)	MHY2687W1241
TEEKAY CORPORATION 2,441 2026-02-18	NOK	212 050,72	1 609,74	184 033,09	(28 017,63)	NO0011151870
W&T OFFSHORE INC 5,875 2026-02-01	USD	90 174,79	4 516,41	94 061,06	3 886,27	USU85254AG25
GOLAR LNG 3,500 2025-10-20	USD	343 898,07	5 002,47	359 547,06	15 648,99	NO0011123432
KOSMOS ENERGY 3,562 2024-04-04	USD	180 301,95	2 699,97	173 647,30	(6 654,65)	USU5007TAA35
ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30	USD	4 423,84	(3,96)	4 517,03	93,19	XS2241387500
ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07	USD	186 221,01	996,01	186 279,40	58,39	XS2729164462
TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	86 856,60	641,44	90 119,17	3 262,57	XS1617531063
R-LOGITECH 0,000 2024-06-24	EUR	75 001,43	3 396,63	7 145,51	(67 855,92)	DE000A3LICAG
BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-09-24	USD	2 457,06	56,52	2 347,97	(109,09)	NO0010893076
ALLIANCE RES 3,750 2025-05-01	USD	103 229,63	1 319,96	105 016,70	1 787,07	USU0187NAA91
EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	352 489,83	6 781,65	349 484,55	(3 005,28)	NO0011091290
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 631 600,97	47 406,78	2 529 963,32	(101 637,65)	
TOTAL Cartera Exterior		2 631 600,97	47 406,78	2 529 963,32	(101 637,65)	



008583525

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	CLASE 8. Vencimiento de contrato	
Futuros vendidos					
EURO- DOLAR 125000	USD	2 004 426,95	2 006 522,33		18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		2 004 426,95	2 006 522,33		
TOTALES		2 004 426,95	2 006 522,33		



008583526

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(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	200 008,26	473,62	157 108,57	(42 899,69)	ES0305626006
BSCH 0,249 2024-12-15	EUR	126 163,60	144,66	114 867,76	(11 295,84)	ES0213900220
TOTALES Renta fija privada cotizada		326 171,86	618,28	271 976,33	(54 195,53)	
TOTAL Cartera Interior		326 171,86	618,28	271 976,33	(54 195,53)	



008583527

Ábaco Renta Fija , F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Renta Fija

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NEINOR HOMES SLU 2,250 2023-04-15	EUR	102 576,40	806,86	85 544,14	(17 032,26)	XS2332219612
DIANA SHIPPING 4,187 2024-06-22	USD	134 526,06	295,13	134 896,96	370,90	NO0011021974
BANKINTER SA 1,562 2026-01-17	EUR	206 019,62	2 236,87	197 472,65	(8 546,97)	XS2199369070
THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	175 940,24	4 367,06	173 457,02	(2 483,22)	DE000A2TEDB8
GRIFOLS 0,812 2025-02-15	EUR	114 676,29	1 515,20	113 263,47	(1 412,82)	XS2076836555
PEABODY ENERGY CORPO 3,187 2023-03-31	USD	127 889,56	5 445,44	134 347,10	6 457,54	USU7049LAB46
ATLAS AMERICA 2,000 2030-10-30	USD	10 870,76	68,58	10 188,18	(682,58)	MHY0436Q1585
GASLOG LTD 2,050 2023-03-15	USD	111 217,82	59,90	98 422,38	(12 795,44)	MHY2687W1241
BANCOLOMBIA SA 1,500 2024-12-29	USD	179 395,60	3 874,95	175 958,15	(3 437,45)	US05968LAM46
CEMENTOS PACASMAYO S 2,250 2023-02-08	USD	86 405,00	1 111,81	93 924,62	7 519,62	USP2194PAA77
ARYZTA AG 0,000 2023-03-28	EUR	152 710,90	5 424,06	144 131,14	(8 579,76)	XS1134780557
GESTAMP 1,625 2023-04-30	EUR	130 429,56	566,40	123 622,20	(6 807,36)	XS1814065345
W&T OFFSHORE INC 4,875 2023-11-01	USD	137 680,85	2 869,35	147 351,29	9 670,44	USU85254AF42
TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	143 478,76	3 507,91	156 756,43	13 277,67	US87900YAE32
KOSMOS ENERGY 3,562 2023-04-04	USD	184 293,19	2 481,10	161 081,48	(23 211,71)	USU5007TAA35
EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	177 031,66	3 515,94	182 479,22	5 447,56	NO0011091290
GOLAR LNG 3,500 2024-04-20	USD	169 464,45	2 579,27	186 374,59	16 910,14	NO0011123432
INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	94 490,69	3 337,55	91 314,31	(3 176,38)	NO0012423476
ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	185 517,89	1 755,36	162 721,21	(22 796,68)	XS2241387500
BURFORD CAPITAL LTD 3,062 2024-10-26	GBP	183 776,10	1 316,30	164 290,25	(19 485,85)	XS1391063424
CONSUMER CYC SERVICE 2,312 2023-02-01	USD	86 392,57	480,16	93 673,82	7 281,25	US22025YAP51
TURKIYE GARANTI BANK 3,062 2027-05-24	USD	86 171,85	581,13	86 931,73	759,88	XS1617531063
R-LOGITECH 8,500 2023-03-29	EUR	75 727,67	4 263,84	63 864,64	(11 863,03)	DE000A19WVN8
BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2023-09-24	USD	41 278,35	982,43	41 223,06	(55,29)	NO0010893076
SEASPAN CORP 3,250 2024-02-05	USD	179 067,36	2 937,94	188 265,09	9 197,73	NO0010920952
ALLIANCE RES 3,750 2023-05-01	USD	120 111,90	1 659,08	125 282,54	5 170,64	USU0187NAA91
TEEKAY CORPORATION 2,143 2026-02-18	NOK	210 202,88	1 689,11	186 857,39	(23 345,49)	NO0011151870
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 607 343,98	59 728,73	3 523 695,06	(83 648,92)	
TOTAL Cartera Exterior		3 607 343,98	59 728,73	3 523 695,06	(83 648,92)	



008583528

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	CLASE 8.ª	
				Vencimiento del contrato	17/03/2023
Futuros vendidos					
EURO- DOLAR 125000	USD	2 267 637,85	2 260 298,93		
TOTALES Futuros vendidos		2 267 637,85	2 260 298,93		
TOTALES		2 267 637,85	2 260 298,93		



008583529



CLASE 8.^a



008583530

Ábaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Ábaco 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 período de tiempo superior a un año.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad gestora sobre la situación de los mercados

2023 a pesar de ser un año de gran incertidumbre geopolítico y macroeconómico, los mercados han tenido una evolución positiva con muy poca volatilidad. Los principales índices de renta fija han tenido rentabilidades cercanas al doble dígito. Por nuestra parte el fondo Ábaco Renta Fija ha tenido un rendimiento del 5,20% durante el 2023.

A pesar de las fuertes subidas de los tipos de interés durante el último año apenas hemos visto sus efectos en la economía real, es más, durante este último año hemos visto todo lo contrario (principalmente en Estados Unidos), una economía fuerte y unas valoraciones de la mayoría de los activos (al menos en los mercados) que no se han visto afectadas, sino incluso que han expandido sus múltiplos de valoración o reducido sus diferenciales de crédito. Actualmente los diferenciales (spreads) de crédito se encuentran en mínimos históricos.

La principal razón a la que atribuimos este resultado en la economía, son las políticas expansivas y los fuertes déficits fiscales que se están llevando a cabo por parte de los gobiernos que hasta ahora han servido de contrapeso a los efectos económicos que tienen las rápidas subidas de tipos en la economía. Sin embargo, consideramos que los grandes déficits de los gobiernos no son sostenibles en el medio plazo.

Al mismo tiempo hemos visto como durante los últimos meses del año se han producido una bajada de los tipos de interés, por ejemplo, el 10 año americano ha descendido del 5% al 3,8% a final del año. Al mismo tiempo también ha habido una fuerte comprensión de los diferenciales de créditos (spreads) hacia mínimos históricos. Por esta razón, nos ha parecido razonable reducir la duración y exposición a crédito en nuestras carteras.

Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

Desde el inicio acumula una rentabilidad del +5,20%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +1,82%

En el último año el valor liquidativo de la clase R del fondo aumentó en un 5,20 % y para la clase B del fondo, el valor liquidativo aumentó un 5,47%.

El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en 9.422.690,71 de euros. Este se ha visto aumentado en un 122,19% con respecto al año anterior.



CLASE 8.^a



008583531

Ábaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

El número de partícipes, entre todas las clases, ha aumentado desde 100 a 131 suponiendo esto un aumento del 31%.

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.

Perspectivas de mercado y actuación previsible del Fondo

Las perspectivas actuales del mercado incorporan un fuerte crecimiento económico y de los beneficios empresariales para 2024, junto con continuas bajadas de los tipos de interés y una bajada de la inflación sostenida hasta el objetivo del 2%. Nuestra visión es que nos parece realmente complicado que se produzcan en su conjunto, sin que por el camino se produzca un sobrecalentamiento de la economía (segunda ola de inflación) o un descenso de la actividad económica (recesión y problemas de crédito).

No creemos que este escenario sea una certeza durante los próximos años, ni intentamos predecir lo que va a ocurrir, pero si consideramos imprescindible tenerlo en cuenta y protegernos diversificando y encontrando oportunidades de inversión atractivas en diferentes segmentos del mercado, diferentes geografías y diferentes industrias cuyas implicaciones en dichos escenarios te ofrezcan una diversificación real.

Por esta razón hemos decidido reducir la duración y exposición a crédito en nuestras carteras debido a que los diferenciales (spreads) de crédito se encuentran en mínimos históricos. Hemos considerado prudente reducir el riesgo de la cartera, aumentando el peso en letras del tesoro y en pagarés corporativos los cuales ofrecen rentabilidades bastante atractivas con riesgo bastante moderado en comparación con emisiones con mayor duración y mayor riesgo de crédito. Creemos que durante los próximos meses podremos tener oportunidades para invertir en bonos que ofrezcan unas mayores rentabilidades por el riesgo que estamos asumiendo.

Como gestora continuamos trabajando día a día, analizando y comprendiendo mejor todos los negocios que tenemos en cartera y buscando las mejores oportunidades de inversión que nos ofrece el mercado con el objetivo de maximizar la rentabilidad de sus partícipes.



CLASE 8.^a



008583532

Ábaco Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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 2023

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el mismo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria