

## **A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I. por encargo de los administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>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.</p> <p>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 (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta, incluyéndose en la nota 6 de la misma el detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2021. La determinación y variación del valor razonable de los instrumentos de la cartera, de acuerdo con la política contable, tienen impacto en el Patrimonio Neto y el valor liquidativo del Fondo.</p> <p>Identificamos, por tanto, esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con A&amp;G Fondos, 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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 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 del Fondo al 31 de diciembre de 2021.</li><li>• Valoración de la cartera: Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</li></ul> <p>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.</p>

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05484

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



005903213

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>20 549 115,42</b>	<b>27 140 219,82</b>
Deudores	61 111,09	54 050,18
Cartera de inversiones financieras	17 634 533,08	21 550 897,56
Cartera interior	4 309 780,13	1 828 839,88
Valores representativos de deuda	4 309 780,13	1 828 839,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13 299 660,13	19 655 240,83
Valores representativos de deuda	13 299 660,13	19 655 240,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 092,82	66 816,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 853 471,25	5 535 272,08
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20 549 115,42</b>	<b>27 140 219,82</b>

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



005903214

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>20 524 302,13</b>	<b>27 060 874,88</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 524 302,13	27 060 874,88
Capital	-	-
Partícipes	17 729 366,45	24 166 283,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 541 843,02	2 541 843,02
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	298 959,56	298 959,56
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(45 866,90)	53 789,03
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>24 813,29</b>	<b>79 344,94</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 813,29	79 344,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>20 549 115,42</b>	<b>27 140 219,82</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>926 160,00</b>	<b>163 800,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	926 160,00	163 800,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>77 588,72</b>	<b>131 377,75</b>
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	77 588,72	131 377,75
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 003 748,72</b>	<b>295 177,75</b>

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



005903215

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(61 693,63)	(98 202,16)
Comisión de gestión	(33 301,37)	(34 813,31)
Comisión de depositario	(16 637,08)	(17 411,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 755,18)	(45 977,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(61 693,63)</b>	<b>(98 202,16)</b>
Ingresos financieros	218 597,80	305 845,61
Gastos financieros	(110 292,44)	(210 886,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(48 557,82)	68 445,78
Por operaciones de la cartera interior	(14 247,89)	16 821,30
Por operaciones de la cartera exterior	(34 309,93)	51 624,48
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9,81)	(19,26)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(43 911,00)	(11 394,38)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(21 913,52)	2 102,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(27 414,03)	(673,60)
Resultados por operaciones con derivados	5 416,55	(12 827,29)
Otros	-	4,40
<b>Resultado financiero</b>	<b>15 826,73</b>	<b>151 991,19</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(45 866,90)</b>	<b>53 789,03</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(45 866,90)</b>	<b>53 789,03</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2021

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (45 866,90)

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 (45 866,90)**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>24 166 283,27</b>	<b>2 541 843,02</b>	<b>298 959,56</b>	<b>53 789,03</b>	-	<b>27 060 874,88</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>24 166 283,27</b>	<b>2 541 843,02</b>	<b>298 959,56</b>	<b>53 789,03</b>	-	<b>27 060 874,88</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(45 866,90)	-	(45 866,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	53 789,03	-	-	(53 789,03)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 451 016,66	-	-	-	-	3 451 016,66
Reembolsos	(9 941 722,51)	-	-	-	-	(9 941 722,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>17 729 366,45</b>	<b>2 541 843,02</b>	<b>298 959,56</b>	<b>(45 866,90)</b>	-	<b>20 524 302,13</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903216

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



005903217

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	53 789,03
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>53 789,03</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>21 348 072,27</b>	<b>2 541 843,02</b>	<b>298 959,56</b>	<b>(38 900,56)</b>	-	<b>24 149 974,29</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>21 348 072,27</b>	<b>2 541 843,02</b>	<b>298 959,56</b>	<b>(38 900,56)</b>	-	<b>24 149 974,29</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	53 789,03	-	53 789,03
Aplicación del resultado del ejercicio	(38 900,56)	-	-	38 900,56	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	19 977 573,02	-	-	-	-	19 977 573,02
Reembolsos	(17 120 461,46)	-	-	-	-	(17 120 461,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>24 166 283,27</b>	<b>2 541 843,02</b>	<b>298 959,56</b>	<b>53 789,03</b>	-	<b>27 060 874,88</b>



005903218

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

---

## 1. **Actividad y gestión del riesgo**

### a) Actividad

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de marzo de 2008 bajo la denominación social de A&G Tesorería, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 15 de enero de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, 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 28 de marzo de 2008 con el número 3.989, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces

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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,9% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, 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.

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.



005903219



**CLASE 8.ª**

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

---

Quando 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 pignorarse 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.

De acuerdo con el Folleto 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. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,15%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020, la comisión de depositaría ha sido del 0,075%.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo A&G.



005903220



**CLASE 8.ª**

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

---

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



005903221

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

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

## **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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



005903222

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



**CLASE 8ª**



005903223

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

---

### **3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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

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



005903224



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

---

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.

- 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.



005903225

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

- 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.

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.



005903226

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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.

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.



005903227

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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".

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.



005903228

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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".

**4. Deudores**

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	10 754,50	3 693,60
Administraciones Públicas deudoras	50 102,50	50 102,50
Operaciones pendientes de liquidar	254,09	254,08
	<u>61 111,09</u>	<u>54 050,18</u>

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



005903229

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de las retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

**5. Acreedores**

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	-	2,05
Operaciones pendientes de liquidar	-	50 073,82
Otros	24 813,29	29 269,07
	<u>24 813,29</u>	<u>79 344,94</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 recogía las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2021, se ha procedido a la liquidación de los reembolsos con participes, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



005903230

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

---

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>4 309 780,13</b>	<b>1 828 839,88</b>
Valores representativos de deuda	4 309 780,13	1 828 839,88
<b>Cartera exterior</b>	<b>13 299 660,13</b>	<b>19 655 240,83</b>
Valores representativos de deuda	13 299 660,13	19 655 240,83
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>25 092,82</b>	<b>66 816,85</b>
	<b>17 634 533,08</b>	<b>21 550 897,56</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

**7. Tesorería**

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

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	2 853 218,22	5 535 033,37
Cuentas en divisa	207,77	193,45
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	45,25	45,25
Otras cuentas de tesorería en divisa	0,01	0,01
	<b>2 853 471,25</b>	<b>5 535 272,08</b>



005903231

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de la Entidad Depositaria correspondiente, 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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 524 302,13</u>	<u>27 060 874,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 708 594,41</u>	<u>4 878 968,99</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,53</u>	<u>5,55</u>
Número de partícipes	<u>166</u>	<u>278</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



005903232

**CLASE 8.ª****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)**10. Otras cuentas de orden**

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	77 588,72	131 377,75
	<u>77 588,72</u>	<u>131 377,75</u>

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2021 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



005903233

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

## 12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 7 miles de euros, en cada ejercicio.



005903234



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

---

### **13. Hechos posteriores**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903235

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	2 006 801,90	(196,20)	2 006 700,34	(101,56)	ES0L02207089
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 006 801,90</b>	<b>(196,20)</b>	<b>2 006 700,34</b>	<b>(101,56)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	308 967,12	8 100,00	301 967,26	(6 999,86)	ES0213307046
INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR	195 605,87	1 610,14	192 541,62	(3 064,25)	XS2020580945
HIPERCOR S.A 3.88 2022-01-19	EUR	205 433,92	2 134,09	205 962,49	528,57	XS1169199152
CAIXABANK,S.A. 1.50 2023-05-10	EUR	204 305,35	(334,02)	206 503,53	2 198,18	ES0205045018
BANCA MARCH SA 0.10 2025-11-17	EUR	199 998,10	24,66	199 999,45	1,35	ES0313040075
FOMENTO DE CONST 1.41 2022-06-08	EUR	202 761,81	(195,45)	202 316,40	(445,41)	XS1627337881
IBERDROLA FINANZ 0.11 2024-02-20	EUR	199 190,70	23,56	201 771,41	2 580,71	XS1564443759
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 516 262,87</b>	<b>11 362,98</b>	<b>1 511 062,16</b>	<b>(5 200,71)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
MASMOVIL IBERCO 0.00 2022-08-11	EUR	298 263,18	333,02	298 281,05	17,87	ES0584696480
MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-03-31	EUR	196 340,00	1 318,91	196 236,06	(103,94)	ES0505130213
TUBACEX SA 0.00 2022-01-14	EUR	199 439,23	522,59	199 439,32	0,09	ES05329452Y7
TUBACEX SA 0.00 2022-07-29	EUR	98 058,44	1 193,80	98 061,20	2,76	ES05329452R1
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>792 100,85</b>	<b>3 368,33</b>	<b>792 017,63</b>	<b>(83,22)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 315 165,62</b>	<b>14 535,11</b>	<b>4 309 780,13</b>	<b>(5) 385,49</b>	

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



005903236

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ITALY CERTIFICAT 0.00 2023-12-15	EUR	302 071,12	0,43	301 670,97	(400,15)	IT0005399230
ROMANIAN GOVERME 2.75 2026-02-26	EUR	111 061,86	400,35	109 574,20	(1 487,66)	XS2178857285
BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	952 086,18	(4 702,83)	947 110,70	(4 975,48)	DE0001102390
ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR	508 137,81	(3 677,55)	510 283,75	2 145,94	IT0005366007
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 873 356,97</b>	<b>(7 979,60)</b>	<b>1 868 639,62</b>	<b>(4 717,35)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
GOLDMAN SACHS GR 0.44 2023-04-30	EUR	151 399,50	118,40	151 357,15	(42,35)	XS2338355360
BBVA-BBV 0.43 2023-09-09	EUR	203 631,77	55,58	202 971,59	(660,18)	XS2384578824
CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR	208 439,32	(2 253,37)	208 901,73	462,41	XS1265778933
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	100 746,26	(207,45)	101 412,55	666,29	XS2264194205
BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	204 280,90	(139,15)	203 956,55	(324,35)	XS1664644710
POSTE ITALIANE S 0.00 2024-12-10	EUR	200 309,39	(82,00)	199 624,00	(685,39)	XS2270395408
BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	400 524,14	66,81	399 282,61	(1 241,53)	XS2281342878
VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2023-07-12	EUR	350 474,30	(184,40)	350 775,90	301,60	XS2282093769
EESTI ENERGIA 2.38 2023-09-22	EUR	105 454,06	(1 528,26)	105 831,41	377,35	XS1292352843
ACCIONA SA 1.08 2023-02-08	EUR	200 062,95	1 917,36	200 011,85	(51,10)	XS2294181222
TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	211 353,91	429,06	211 858,44	504,53	XS1169832810
IE2 HOLDCO 2.38 2023-11-27	EUR	211 369,12	(2 667,86)	210 522,59	(846,53)	XS1326311070
SCANIA AB 0.00 2022-10-23	EUR	300 594,02	(279,03)	300 756,03	162,01	XS2259865926
VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2024-07-19	EUR	549 610,97	88,41	548 850,09	(760,88)	XS2343821794
LEVI STRAUSS Y C 3.38 2027-03-15	EUR	204 721,74	1 813,24	204 903,51	181,77	XS1602130947
LAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	102 066,03	659,64	102 010,07	(55,96)	XS2363989273
CAIXABANK 1.12 2024-05-17	EUR	205 404,97	1 337,76	204 947,72	(457,25)	XS1614722806
GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	302 975,02	1 183,44	300 818,89	(2 156,13)	XS1598757760
BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	404 532,43	7 397,26	402 464,60	(2 067,83)	XS1592168451
CAXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	308 965,15	9 205,48	301 234,23	(7 730,92)	XS1565131213
BABCOCK INTERNAT 1.38 2027-09-13	EUR	101 953,09	320,86	101 442,76	(510,33)	XS2051664675
EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR	148 309,57	676,52	148 712,98	403,41	XS0399353506
CK HUTCHISON CAP 0.38 2023-10-17	EUR	302 896,80	(857,83)	302 829,54	(67,26)	XS2056572154
GOLDMAN SACHS GR 0.41 2025-03-19	EUR	101 482,39	13,70	101 702,86	220,47	XS2322254165
ASAHI GROUP HOLD 0.15 2024-09-23	EUR	100 386,78	(87,88)	100 413,49	26,71	XS2242747181
ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	457 356,18	37,25	455 400,78	(1 955,40)	FR0010800540
CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	512 135,01	(2 364,27)	512 043,59	(91,42)	FR0013213832
VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR	301 576,94	(264,13)	301 188,13	(388,81)	DE000A3MP4S3
ACCIONA SA 0.00 2022-01-28	EUR	200 010,48	(8,63)	199 988,63	(21,85)	XS2111940735
GROUPE BPCE 0.00 2023-03-23	EUR	399 735,74	-	402 188,00	2 452,26	FR0013323672

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903237

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	322 401,23	2 065,77	319 561,23	(2 840,00)	XS2179037697
OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	199 205,04	409,05	200 374,95	1 169,91	XS2189614014
BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	201 524,29	156,75	202 147,00	622,71	XS2199265617
TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	196 597,07	2 992,82	198 496,74	1 899,67	XS1211040917
SACYR SA 2.56 2022-06-10	EUR	201 409,28	270,75	199 157,75	(2 251,53)	XS1837195640
DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	200 097,27	-	200 430,00	332,73	XS2232115001
TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	199 466,66	296,63	198 888,52	(578,14)	DE000A3KNP88
INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	201 049,33	253,31	202 997,51	1 948,18	XS2194282948
UNICREDITO ITALI 6.95 2022-10-31	EUR	321 008,01	(757,71)	320 979,52	(28,49)	XS0849517650
HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12	EUR	104 334,14	(423,29)	104 412,06	77,92	XS2242979719
BBVA-BBV 0.04 2023-03-09	EUR	198 002,30	4,47	201 071,81	3 069,51	XS1788584321
INDRA SISTEMAS S 3.00 2024-04-19	EUR	203 438,50	3 100,43	209 901,79	6 463,29	XS1809245829
EP INFRASTRUCTUR 1.66 2024-04-26	EUR	102 182,56	414,24	103 566,52	1 383,96	XS1811024543
FOMENTO DE CONST 0.82 2023-12-04	EUR	303 460,59	(688,62)	304 985,01	1 524,42	XS2081491727
ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	304 866,48	760,66	304 936,26	69,78	XS1843444081
NE PROPERTY BV 2.62 2023-04-22	EUR	207 918,46	(304,34)	209 892,62	1 974,16	XS1996435928
MADRILENA RED DE 4.50 2023-12-04	EUR	113 764,98	(5 323,13)	114 036,05	271,07	XS0998945041
BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-02-08	EUR	100 005,73	80,75	100 078,89	73,16	XS2308321962
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>11 233 490,85</b>	<b>17 705,05</b>	<b>11 234 316,50</b>	<b>825,65</b>	
<b>Instrumentos de mercado monetario</b>						
AMPER 0.00 2022-09-30	EUR	196 662,83	832,26	196 704,01	41,18	ES0509260123
<b>TOTALES Instrumentos de mercado monetario</b>		<b>196 662,83</b>	<b>832,26</b>	<b>196 704,01</b>	<b>41,18</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
LUX INVEST FD-US EQTY PL	USD	397 278,83	-	-	(397 278,83)	LU0225434405
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>397 278,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(397 278,83)</b>	
<b>Acciones y participaciones de Inversión libre</b>						
ONE REGENT	USD	549 268,91	-	-	(549 268,91)	XS0737712884
<b>TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre</b>		<b>549 268,91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(549 268,91)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>14 250 058,39</b>	<b>10 557,71</b>	<b>13 299 660,13</b>	<b>(950 398,26)</b>	

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros vendidos</b>				
EURO-BOBL 5 YR 03/22 100000 FISICA	EUR	402 900,00	399 720,00	8/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 0.5 100000	EUR	523 260,00	514 110,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>926 160,00</b>	<b>913 830,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>926 160,00</b>	<b>913 830,00</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005903238

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903239

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	199 796,95	1 079,31	206 208,31	6 411,36	ES0313307219
IBERDROLA FINANZ 0.14 2024-02-20	EUR	199 190,70	33,37	201 993,20	2 802,50	XS1564443759
CAIXABANK,S.A. 1.50 2023-05-10	EUR	204 305,35	1 155,90	207 792,67	3 487,32	ES0205045018
HIPERCOR S.A 3.88 2022-01-19	EUR	205 433,92	6 221,16	208 006,50	2 572,58	XS1169199152
LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR	105 849,20	4 317,50	107 352,92	1 503,72	ES0268675032
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>914 576,12</b>	<b>12 807,24</b>	<b>931 353,60</b>	<b>16 777,48</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
FOMENTO DE CONS 0.00 2021-04-29	EUR	199 546,19	131,02	199 599,01	52,82	XS2251330341
MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-03-15	EUR	199 897,74	19,38	199 846,87	(50,87)	ES0584696266
MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-02-22	EUR	199 865,66	53,76	199 841,86	(23,80)	ES0584696258
VIDRALA SA 0.00 2021-01-11	EUR	99 957,81	37,80	99 961,12	3,31	ES0583746153
SACYR SA 0.00 2021-04-20	EUR	198 175,06	876,11	198 237,42	62,36	XS2232095567
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>897 442,46</b>	<b>1 118,07</b>	<b>897 486,28</b>	<b>43,82</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 812 018,58</b>	<b>13 925,31</b>	<b>1 828 839,88</b>	<b>16 821,30</b>	

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



005903240

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ITALY BUONI POLI 1.00 2022-07-15	EUR	508 137,81	306,18	513 255,02	5 117,21	IT0005366007
ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR	165 864,86	62,22	166 667,26	802,40	IT0005413171
ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-10-14	EUR	1 004 004,30	(850,79)	1 004 820,79	816,49	IT0005423147
ITALY BUONI ORDI 0.00 2021-07-14	EUR	300 640,56	(293,57)	301 208,57	568,01	IT0005415945
PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	1 042 979,98	2 627,78	1 010 918,89	(32 061,09)	PT0TVGOE0008
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 021 627,51</b>	<b>1 851,82</b>	<b>2 996 870,53</b>	<b>(24 756,98)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
INDRA SISTEMAS S 3.00 2024-04-19	EUR	203 438,50	4 080,77	204 728,53	1 290,03	XS1809245829
BRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR	299 544,03	1 877,81	300 134,74	590,71	XS1377680381
CREDIT SUISSE AG 1.38 2022-01-31	EUR	203 014,15	1 394,55	205 038,53	2 024,38	XS1115479559
BBVA-BBV 0.62 2022-01-17	EUR	605 040,58	2 079,73	608 042,09	3 001,51	XS1548914800
MEDIABANCA SPA 0.28 2022-05-18	EUR	199 664,41	67,96	201 320,45	1 656,04	XS1615501837
OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	199 205,04	144,21	200 889,79	1 684,75	XS2189614014
INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	201 049,33	602,14	204 628,68	3 579,35	XS2194282948
BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	100 219,69	156,30	101 448,58	1 228,89	XS2199265617
RYANAIR HOLDINGS 1.12 2023-03-10	EUR	101 130,80	868,36	101 225,97	95,17	XS1199964575
ACCIONA SA 0.56 2021-10-04	EUR	300 604,57	312,70	300 834,40	229,83	XS2060619876
ENAGAS FINANCIAC 2.50 2022-04-11	EUR	207 466,61	1 053,69	209 564,75	2 098,14	XS1052843908
MADRILENA RED DE 4.50 2023-12-04	EUR	113 764,98	(1 129,85)	114 189,73	424,75	XS0998945041
BARCLAYS BANK PL 6.00 2021-01-14	EUR	863 608,29	(15 811,00)	863 166,93	(441,36)	XS0525912449
FERROVIAL EMISIO 3.38 2021-06-07	EUR	308 360,38	824,72	309 279,36	918,98	XS0940284937
NE PROPERTY BV 2.62 2023-04-22	EUR	207 918,46	3 031,17	208 500,36	581,90	XS1996435928
ACCIONA SA 0.00 2021-03-02	EUR	199 901,64	65,93	199 873,52	(28,12)	XS2226673304
EP INFRASTRUCTUR 1.66 2024-04-26	EUR	102 182,56	1 036,58	103 451,18	1 268,62	XS1811024543
KONINKLIJKE NEDE 3.25 2021-02-01	EUR	306 849,74	2 857,97	306 840,57	(9,17)	XS081124790
FOMENTO DE CONST 0.82 2023-12-04	EUR	99 660,26	115,01	102 027,28	2 367,02	XS2081491727
BAYER AG 0.01 2022-06-26	EUR	99 005,76	0,10	100 391,98	1 386,22	XS1840614736
TELEFONICA EMISI 3.96 2021-03-26	EUR	412 458,36	2 676,91	413 293,39	835,03	XS0907289978
BBVA-BBV 0.09 2022-04-12	EUR	197 935,73	42,30	201 135,48	3 199,75	XS1594368539
TOTAL CAPITAL SA 2.12 2021-11-19	EUR	205 723,75	(1 633,48)	206 594,52	870,77	XS0994990280
BBVA-BBV 0.07 2023-03-09	EUR	198 002,30	8,43	200 917,64	2 915,34	XS1788584321
PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	101 004,16	1 267,03	100 916,05	(88,11)	XS1757843146
VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	302 406,67	996,36	305 291,35	2 884,68	XS1734548487
TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	211 353,91	5 730,02	211 509,83	155,92	XS1169832810
BAT CAPITAL CORP 0.00 2021-08-16	EUR	199 625,44	-	200 250,00	624,56	XS1664643746
CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	308 965,15	9 201,92	309 412,16	447,01	XS1565131213

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903241

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR	606 478,11	5 260,17	613 221,72	6 743,61	XS1557268221
FCE BANK PLC 0.50 2023-09-18	EUR	149 975,76	217,68	151 509,52	1 533,76	XS2231792586
DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	200 097,27	-	200 548,00	450,73	XS2232115001
ASAH GROUP HOLD 0.15 2024-09-23	EUR	100 386,78	10,81	100 653,49	266,71	XS2242747181
SCANIA AB 0.00 2022-10-23	EUR	100 166,69	(9,31)	100 100,31	(66,38)	XS2259865926
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	100 746,26	42,75	100 859,47	113,21	XS2264194205
POSTE ITALIANE S 0.00 2024-12-10	EUR	200 309,39	(4,66)	199 870,66	(438,73)	XS2270395408
TELEFONICA EMISI 1.48 2021-09-14	EUR	405 228,79	(765,00)	407 661,12	2 432,33	XS1290729208
EESTI ENERGIA 2.38 2023-09-22	EUR	105 454,06	355,46	105 966,69	512,63	XS1292352843
EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR	148 309,57	136,52	149 176,48	866,91	XS0399353506
SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR	607 529,87	(1 431,06)	608 529,06	999,19	XS1413580579
REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-01-08	EUR	205 999,32	(817,40)	204 976,69	(1 022,63)	XS1050547931
SIEMENS FINANCIÉ 0.12 2022-06-05	EUR	200 386,29	32,54	201 377,82	991,53	XS2182049291
GROUPE BPCE 0.00 2023-03-23	EUR	399 735,74	-	402 452,00	2 716,26	FR0013323672
INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	308 941,56	3 286,10	312 681,03	3 739,47	XS1551306951
VODAFONE GROUP P 0.38 2021-11-22	EUR	299 862,98	180,13	301 863,32	2 000,34	XS1574681620
WELLS FARGO CO 0.00 2022-01-31	EUR	296 494,54	-	301 248,00	4 753,46	XS1558022866
CK HUTCHISON CAP 0.38 2023-10-17	EUR	302 896,80	148,86	303 017,38	120,58	XS2056572154
BNP PARIBAS 0.31 2022-09-22	EUR	300 601,35	26,08	303 711,39	3 110,04	XS1584041252
HSBC HOLDINGS 0.16 2022-09-27	EUR	100 054,20	1,34	100 406,55	352,35	XS1586214956
BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	301 992,74	5 547,95	306 849,45	4 856,71	XS1592168451
GENERAL MOTORS C 0.17 2021-05-10	EUR	200 632,53	48,24	200 131,08	(501,45)	XS1609252645
GOLDMAN SACHS GR 0.49 2021-07-27	EUR	448 203,32	395,44	444 354,29	(3 849,03)	XS1458408306
ORANO SA 3.12 2023-03-20	EUR	208 714,95	4 481,49	210 645,77	1 930,82	FR0011791391
INTESA SANPAOLO 0.56 2021-02-28	EUR	504 352,66	245,48	500 682,33	(3 670,33)	IT0005161325
DAIMLER INTERNAT 0.20 2021-09-13	EUR	200 740,89	(307,80)	201 272,48	531,59	DE000A19NY87
ELECTRICITE DE F 3.88 2022-01-18	EUR	424 282,17	5 567,97	426 449,73	2 167,56	FR0011182641
GLENCORE FINANCE 0.62 2024-06-11	EUR	202 192,49	306,39	202 543,75	351,26	XS2051397961
E.ON AG 0.38 2021-08-23	EUR	299 963,13	422,64	300 852,06	888,93	XS1616411036
NORDEA BANK AB 4.00 2021-03-29	EUR	204 744,76	2 669,31	205 283,92	539,16	XS0544654162
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>15 194 580,22</b>	<b>47 966,46</b>	<b>15 263 793,40</b>	<b>69 213,18</b>	
<b>Instrumentos de mercado monetario</b>						
AMPER 0.00 2021-04-05	EUR	99 149,49	405,47	99 164,64	15,15	ES0509260032
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-03-15	EUR	199 438,87	314,18	199 448,17	9,30	XS2229024018
EUSKALTEL SA 0.00 2021-01-29	EUR	199 851,21	102,90	199 859,82	8,61	XS2252016097
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-06-16	EUR	199 578,52	4,78	199 585,16	6,64	XS2276734949
FOMENTO DE CONS 0.00 2021-06-16	EUR	299 497,46	31,24	299 501,19	3,73	XS2276920498

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
EUSKALTEL SA 0.00 2021-03-30	EUR	99 961,10	(26,31)	99 983,26	22,16	XS2278541979
GESTAMP AUTOMOC 0.00 2021-07-05	EUR	296 703,48	2 241,00	297 034,66	331,18	ES0505223117
<b>TOTALES Instrumentos de mercado monetario</b>		<b>1 394 180,13</b>	<b>3 073,26</b>	<b>1 394 576,90</b>	<b>396,77</b>	
Acciones y participaciones Directiva LUX INVEST FD-US EQTY PL	USD	397 278,83	-	-	(397 278,83)	LU0225434405
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>397 278,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(397 278,83)</b>	
Acciones y participaciones de inversión libre ONE REGENT	USD	549 268,91	-	-	(549 268,91)	XS0737712884
<b>TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre</b>		<b>549 268,91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(549 268,91)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>20 556 935,60</b>	<b>52 891,54</b>	<b>19 655 240,83</b>	<b>(901 694,77)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903242

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
NOCIONAL SPANISH-BUND 10 YR 6 100000	EUR	163 800,00	164 090,00	8/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>163 800,00</b>	<b>164 090,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>163 800,00</b>	<b>164 090,00</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES



005903243



005903244



## CLASE 8.<sup>a</sup>

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### Situación de los mercados

El primer semestre se cerró con un excelente comportamiento en las bolsas, que acumularon rentabilidades de doble dígito en prácticamente todas las regiones. Las subidas del primer trimestre se extendieron al segundo a nivel índice y muchas de las divergencias de principio de año, entre regiones, estilos y sectores, se vieron en gran medida neutralizadas. A 30 de junio, Europa y EE.UU. acumulaban un resultado muy parecido en el ejercicio, sectores de crecimiento y tecnología habían recuperado el terreno perdido y seguía destacando por el lado positivo energía y financieras y por el negativo, consumo estable y utilities.

En un mercado sostenido por estímulos de bancos centrales y gobiernos, la reunión de la Reserva Federal del mes de junio estaba marcada en la agenda de los inversores. La FED sorprendió al mercado con un tono algo más restrictivo de lo esperado. El anuncio de haber iniciado conversaciones sobre la retirada de estímulos ("tapering"), era el primer paso necesario, en un plan de comunicación que pretende evitar la mínima sorpresa, para la reducción del balance del banco central. Somos de la opinión de que la mencionada reunión marcó un punto de inflexión en el ciclo. En ese momento, dejamos atrás la fase temprana y pasamos a una más madura, aún con recorrido alcista, pero menos explosivo.

Escribíamos a mitad de año que el mercado había alcanzado un estado de complacencia racional. Complacencia, por la rapidez de la recuperación de los mercados, la exigencia de las valoraciones y el hecho de cotizar con optimismo prácticamente cualquier noticia, a pesar del riesgo de acercarnos al pico de beneficios y pico de estímulos. Racional, porque los datos macro continuaban sorprendiendo al alza, el proceso de vacunación avanzaba a buen ritmo y quedaba (y posiblemente quede) aún margen de mejora en el mercado laboral.

Avisábamos a principios de julio de que las probabilidades de una corrección incrementaban en el corto plazo y tácticamente, tomamos un posicionamiento táctico ligeramente más defensivo, esperando correcciones para ser aprovechadas como una oportunidad de compra, para alinear las carteras con la estrategia de largo plazo, aún favorable a la renta variable y activos de riesgo en general.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903245

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Sin embargo, cuando parecía que empezábamos a pasar página en cuanto a la pandemia se refería a finales del mes de noviembre, revivimos viejos fantasmas con la aparición de una nueva variante del virus en Sudáfrica (Ómicron). Inicialmente sabíamos poco sobre la nueva variante, pero se confirmó el escenario más razonable. Como ya ocurrió con Delta y variantes anteriores, pero de forma aún más marcada, la tasa de propagación ha sido muy superior, con una severidad menor. Iniciamos 2022 mucho más cerca del final de la pandemia. Al exitoso plan de vacunación global, se ha añadido en diciembre una inmunización natural tremendamente eficiente en términos sanitarios y económicos. El Covid sigue siendo un riesgo para las bolsas, pero no seguirá siendo el único que marque la pauta de la economía y los mercados.

En cualquier caso, los mercados financieros, y también la actividad económica, se vieron temporalmente afectados por Ómicron. Tras una corrección del 7% para las bolsas europeas y el 4% para la de EE.UU., la recuperación ha sido rápida en EEUU, pero no tanto en Europa.

Cerramos con diciembre un muy buen ejercicio 2021 para las bolsas, que una vez más, recuperaron con contundencia las pérdidas registradas tras el conocimiento de la nueva variante sudafricana del virus a finales de octubre. Hace apenas un mes ni sabíamos de la existencia de Ómicron y 30 días más tarde, todos tenemos la sensación de que ha sido el invitado incómodo estas navidades.

Una de las tendencias que consideramos estructurales e imparables es la sostenibilidad y en ese sentido, los líderes mundiales hicieron una serie de promesas para ayudar a combatir el cambio climático en la cumbre medio ambiental de Naciones Unidas COP26. Más de 40 países se comprometieron a abandonar el carbón, eliminando este combustible fósil en la década de 2030 en el caso de las grandes economías y en la de 2040 en el de las naciones más pobres. Son muchas las propuestas, pero falta concreción. Destacamos de la cumbre la determinación de cerrar las centrales de carbón y haber abierto el debate sobre si la energía nuclear es o no energía limpia.

El otro evento señalado en el ejercicio fue lo que algunos han llamado el súper jueves de los bancos centrales. En menos de 24 horas tuvimos reuniones de casi todos los principales bancos centrales, y si bien en los detalles hubo diferencias relevantes, el mensaje fue en la misma dirección: menos estímulos monetarios e inicio del camino hacia la subida de tipos. El Banco de Inglaterra sorprendía al mercado con una subida de 15 p.b. en su tasa de referencia; la Fed eliminaba la palabra “transitoria” al referirse a la inflación, aceleraba el ritmo de reducción de su programa de compras y anunciaba su intención de subir tipos 3 veces en 2022 y otras 3 en 2023; el BCE fue quien menos sorprendió, aunque anunció como se esperaba la finalización de su programa de compras por la pandemia en marzo de 2022, sustituyéndolo por su plan de compras ordinario mientras sea necesario.



005903246



## CLASE 8.ª

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Todo esto ocurría unos días después de conocer el dato de IPC del mes de diciembre del +6,8% para la economía de EE.UU., seguido del 4,6% para la Eurozona, ambos muy superados por el dato de enero, que alcanzó el +7.5% en EEUU. Esta es la variable a seguir en los próximos trimestres. Pensamos que estos niveles de inflación están cerca del techo y sus factores son eminentemente, aunque no exclusivamente, temporales. Más en Europa que en EE.UU., pero en ningún caso creemos que vaya a llegar a ser un problema.

La actividad económica global se ha visto algo deteriorada en el mes de diciembre, lastrada por las restricciones para combatir la pandemia. La recuperación sigue su curso y no se cancela, sino que se pospone temporalmente. Esperamos una reapertura durante el primer trimestre.

Las políticas monetarias ultra expansivas de la Fed y el resto de los grandes Bancos Centrales han hecho que los mercados lleguen a máximos históricos. No han sido el único motor, pero sí uno de los importantes. Ahora queda por ver si la reversión de dichas políticas para luchar contra la inflación provoca una corrección. Los Bancos Centrales tendrán la difícil tarea de llegar al equilibrio entre controlar la inflación y no dar al traste con la recuperación económica que no está más que empezando.

#### Perspectivas de los mercados

Mercados y economía continúan su ciclo expansivo, pero pasamos de la fase inicial del ciclo, que es la fase más corta y explosiva, en la que suelen liderar las subidas los activos más cíclicos, a una fase intermedia en el que la pendiente alcista es menor y los sectores de más calidad y beneficios previsibles recuperan el liderazgo, después de haber sufrido una contracción de múltiplos relevante y haberse quedado algo rezagados en la fase inicial de la recuperación.

El principal riesgo al escenario positivo descrito no es una retirada temprana de estímulos, sino que lo es un error de política monetaria. Una retirada de estímulos antes de lo adecuado, que terminara siendo una carga que la economía no pudiera soportar. Es por eso que el debate macro se centra en la inflación, que se está manteniendo en niveles extraordinariamente alto más tiempo del inicialmente esperado. La mayor parte de los factores inflacionistas, que han llevado el dato de IPC de EEUU al 7,5% en los últimos doce meses hasta diciembre, continúan siendo temporales y eso nos inclina a pensar que pronto comenzará a remitir, sin llegar a ser un problema. En cualquier caso, la situación en EEUU es muy diferente a la que tenemos en Europa y al otro lado del Atlántico, seguimos de cerca precio de los alquileres y presiones salariales, que serían algo más estructural y podrían mantener la inflación alta durante un mayor periodo de tiempo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005903247

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Los datos de precios continúan teniendo el potencial de general volatilidad, pero no debemos impedir que los árboles nos dejen ver el bosque y dada la deuda acumulada a nivel global, la capacidad ociosa en el mercado laboral y en producción, la digitalización de la economía y demás factores deflacionistas estructurales, pensamos que la inflación que está por llegar, será coyuntural y no estructural.

En nuestra opinión, 2022 será el ejercicio del inicio de la normalización en muchos sentidos.

Normalización de la situación sanitaria, iniciando definitivamente el camino, no hacia el fin de la pandemia, pero si hacia el final del impacto que esta tiene en mercados, economía e incluso en nuestras vidas.

Normalización de la actividad económica, con la vuelta a un crecimiento real positivo, pero bajo. Aún muy por encima de lo habitual en 2023, pero ya en línea en el 2023.

Normalización de la inflación, con factores temporales remitiendo, pero no volveremos los niveles anteriores a la pandemia.

Normalización de la política monetaria. Una vez que ha comenzado la retirada de estímulos, vamos hacia el final de los tipos negativos.

Normalización de los beneficios empresariales. Tras la fuerte contracción de 2020 y rebote de 2021, volveremos a crecimientos de beneficios de un dígito alto.

Y por último, normalización del entorno de mercado, con una normalización de la volatilidad, valoraciones, correlaciones, tipos de interés, etc.

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

Durante el 2021 se han mantenido posiciones defensivas de cartera, invirtiendo en bonos y activos del mercado monetario con duraciones muy reducidas, tanto soberanos como corporativos.

Sectorialmente, a cierre de año se invierte un 18% de la cartera en bonos de gobierno o cuasi-soberanos, un 10% en bonos de entidades financieras, un 52% en bonos y pagarés corporativos, un 0% en otras IICs, estando el resto invertido cuentas corrientes. Geográficamente se invierte un 39% de cartera en España, un 9% en Italia, un 4% en Reino Unido, 15% en Alemania, estando el resto diversificado en otros países.

A cierre de 2020, la cartera tiene una Duración Modificada media de 0.95, una TIR media de 0.04%, y un rating medio BBB+.

Tras un inicio de año volátil en términos de tipos y spreads, se trató de dotar la cartera de una posición más defensiva en el primer trimestre, incrementando posteriormente la exposición a tipos ligeramente tras las ampliaciones vistas en el último trimestre.



005903248

**CLASE 8.<sup>a</sup>****A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**Acciones propias**

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

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

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

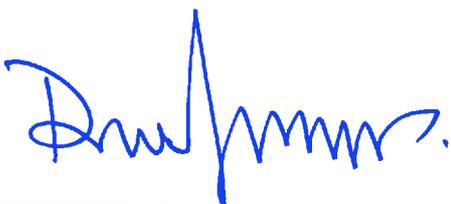
## A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

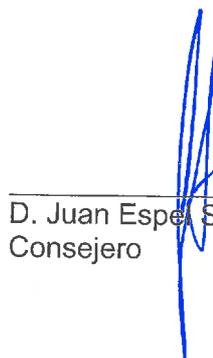
Reunidos los Administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 25 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

#### FIRMANTES:



\_\_\_\_\_  
D. Diego Fernández Élices  
Presidente



\_\_\_\_\_  
D. Juan Espel Sesé  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D. Rafael Soldevilla Diego  
Consejero

**A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2021 de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I., se compone de 36 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 005903213 al 005903248, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 25 de marzo de 2022

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'R' and 'A' followed by a horizontal line extending to the right.

Dña Rocío Aparicio Pariente  
Secretaria no consejero