

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abaco-capital.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/CLAUDIO COELLO, 124 6 28006 MADRID

Correo Electrónico

<mailto:abaco@abaco-capital.com>

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de Inversión Renta Fija Mixta Internacional. El fondo de inversión busca preservar el valor del capital en el tiempo, cubriendo el efecto de la inflación sobre el capital, y obteniendo una rentabilidad extra en el medio-largo plazo. Puede invertir hasta un 30% de su exposición total en valores de renta variable, manteniendo el resto de su cartera en valores de renta fija pública y/o privada. La exposición a divisa podrá oscilar entre 0%-50% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,76	1,23	1,89	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	9.394.942,13	9.022.159,34	203,00	209,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
R	1.178.487,14	775.744,68	123,00	87,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	519.613,60	0,00	23,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
I	EUR	66.923	38.879	34.939	14.642
R	EUR	8.387	449	0	0
C	EUR	3.747	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
I	EUR	7,1233	6,8561	6,3763	6,2977
R	EUR	7,1164	6,8639	0,0000	0,0000
C	EUR	7,2113	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,35	0,08	0,43	0,70	0,20	0,90	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,08	0,53	0,90	0,18	1,08	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
C	al fondo	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,90	1,66	-0,35	-0,09	2,65				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	19-10-2017	-0,65	19-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	17-10-2017	0,69	17-10-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,75	3,27	2,52	2,57	2,53				
Ibex-35	13,00	14,62	12,08	13,76	11,46				
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,39	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,95	3,01	3,12				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

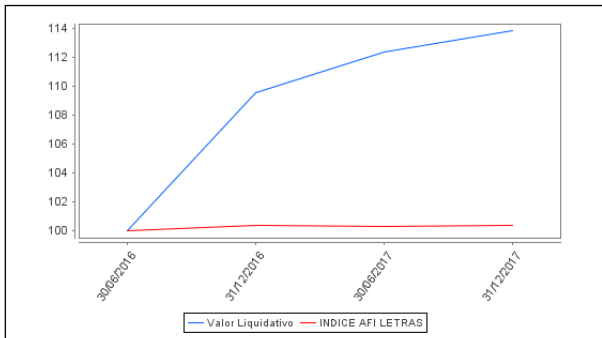
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,20	0,20	0,20	0,23	0,82	0,03	0,04	0,12

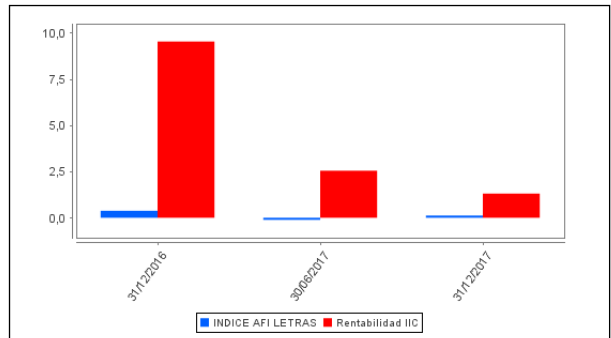
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,68	1,62	-0,40	-0,17	2,62				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	19-10-2017	-0,65	19-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	17-10-2017	0,70	17-10-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,78	3,30	2,56	2,62	2,56				
Ibex-35	13,00	14,62	12,08	13,76	11,46				
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,39	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,95	3,01	3,12				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

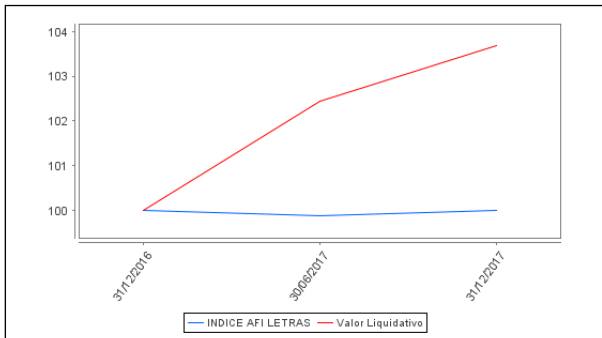
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,25	0,25	0,25	0,28	0,16	0,00	0,00	0,00

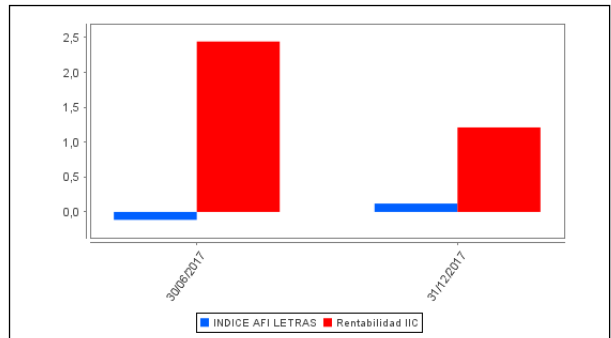
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,52	0,52	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	19-12-2017	-0,32	19-12-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	27-12-2017	0,32	27-12-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,44	2,44	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	13,00	14,62	12,08	13,76	11,46				
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,39	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,95	3,01	3,12				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

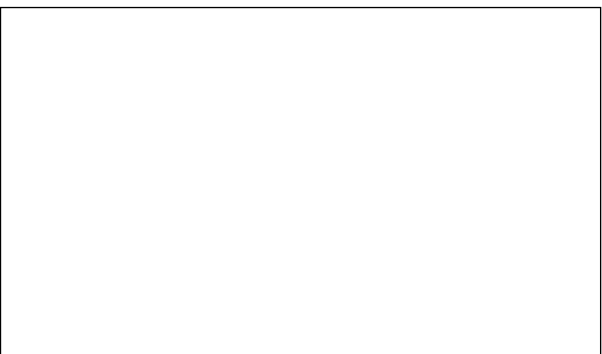
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	73.437	323	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	37.194	280	2
Total fondos	110.631	603	1,59

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	71.235	90,11	54.775	79,51
* Cartera interior	7.182	9,08	3.443	5,00
* Cartera exterior	63.296	80,06	50.889	73,87
* Intereses de la cartera de inversión	757	0,96	300	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	143	0,21
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.614	9,63	14.031	20,37
(+/-) RESTO	207	0,26	85	0,12
TOTAL PATRIMONIO	79.057	100,00 %	68.891	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.891	39.328	39.328	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,87	60,75	63,70	-67,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	2,29	3,45	-44,77
(+ Rendimientos de gestión	1,65	3,24	4,56	209,20
+ Intereses	1,28	0,79	2,18	146,45
+ Dividendos	0,13	0,24	0,34	-20,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,90	-0,46	-1,45	197,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,13	1,36	2,44	26,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	1,70	1,67	-76,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,10	-0,08	-100,10
± Otros resultados	-0,26	-0,29	-0,54	35,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,95	-1,11	-168,83
- Comisión de gestión	-0,44	-0,48	-0,91	39,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	55,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	-0,03	-86,31
- Otros gastos repercutidos	0,20	-0,39	-0,06	-179,66
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.057	68.891	79.057	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

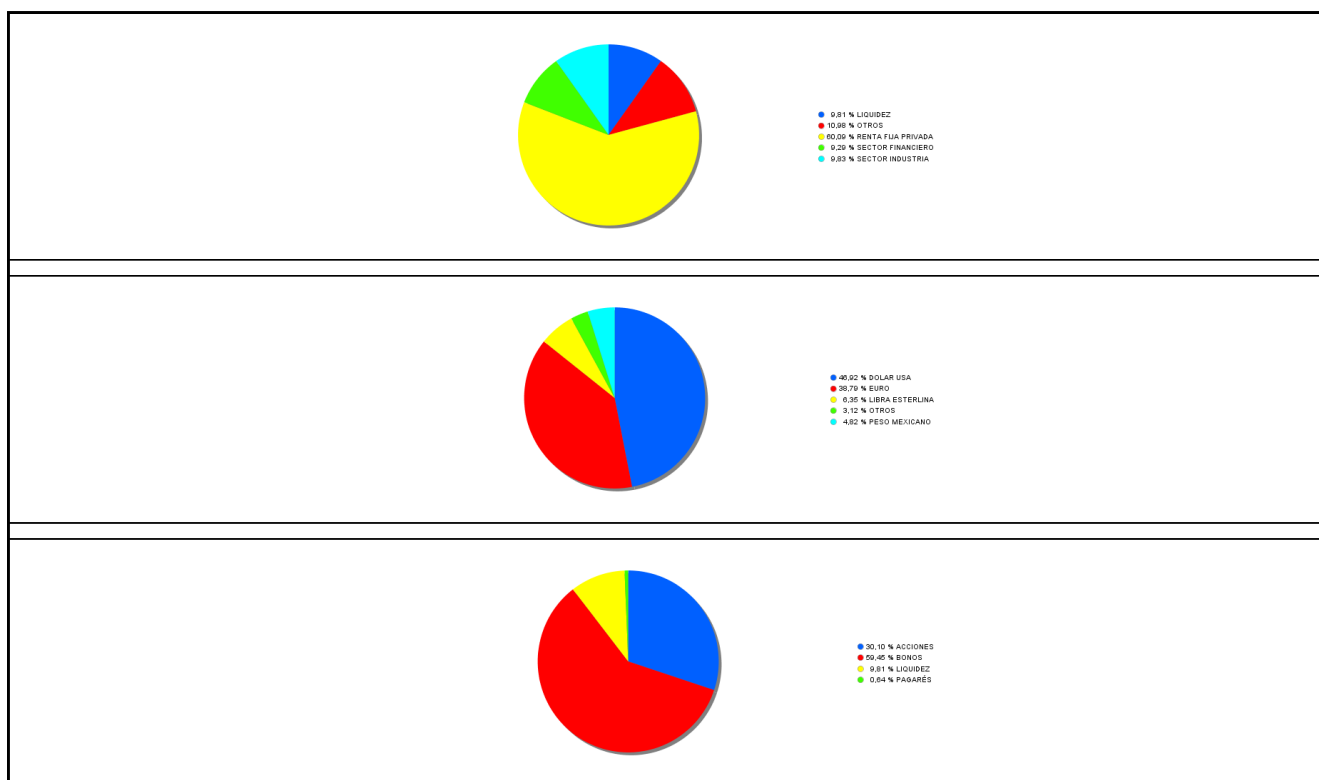
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	839	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	500	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.339	1,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.841	7,39	3.448	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE	5.841	7,39	3.448	5,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.180	9,08	3.448	5,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.537	56,33	36.478	52,95
TOTAL RENTA FIJA	44.537	56,33	36.478	52,95
TOTAL RV COTIZADA	17.524	22,17	14.419	20,93
TOTAL RENTA VARIABLE	17.524	22,17	14.419	20,93
TOTAL IIC	0	0,00	2	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.060	78,50	50.899	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.240	87,58	54.347	78,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLI	20	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	16.422	Cobertura
Total subyacente renta variable		16442	
TOTAL DERECHOS		16442	
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	5.189	Cobertura
Total subyacente renta variable		5189	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	25.772	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25772	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027	Venta Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027 10	5.381	Cobertura
BONO ESTADO ESPA#A 1.5% 30/04/2027	Venta Futuro BONO ESTADO ESPA#A 1.5% 30/04/2027 10	291	Cobertura
BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/2027	Venta Futuro BONO GOVT OF FRANCE 2.75% 25/10/2027	786	Cobertura
BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/2028	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DE TES 4.75% 01/09/2	2.231	Cobertura
BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 01/09/2020	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 01/09/202	1.022	Cobertura
TREASURY NOTE 2.25% 15/11/2024	Venta Futuro TREASUR Y NOTE 2.25% 15/11/2024 1000 F	2.954	Cobertura
Total otros subyacentes		12666	
TOTAL OBLIGACIONES		43626	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>h.) La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4474), al objeto de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: C Número de registro: 259059</p> <p>j.) Para el punto 2.2 (Comportamiento) de la clase C, la cifra de gastos se ha simulado al tratarse de una clase de participación de nueva creación (1.47)</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como intermediario.</p> <p>Como vendedor por importe de 6.607.812,64 euros, suponiendo un 8,36% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.</p> <p>Como comprador por importe de 4.964.545,20 euros, suponiendo un 6,28% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

Continuamos la búsqueda de valor a largo plazo manteniendo nuestros filtros y exigencias de margen de seguridad.
--

La progresiva normalización de las políticas monetarias, puesta ya en marcha por parte de la FED y cada vez más cercanas en el caso de Europa, nos hace mantenernos disciplinados a la hora de tomar decisiones, y creemos que podría ser motivo de volatilidades en los mercados.

La FED subía a final de año 25 p.b. en el precio oficial del dinero, hasta el rango 1,25-1,50% y previsión de tres nuevas subidas en 2018. Fue el tercer aumento del año y el quinto desde el inicio del endurecimiento de la política monetaria en EE.UU. en diciembre-15. La institución mantuvo sin cambios sus previsiones de inflación (1,9% en 2018, 2% en 2019) y mejoró las de PIB (2,5% en 2017 y 2018 y 2,1% en 2019) y del mercado laboral, cuya tasa de paro se sitúa actualmente en mínimos de diecisiete años.

La FED comenzó a disminuir gradualmente su balance, de octubre a diciembre la disminución en bonos del tesoro tuvo un tope de 6.000 millones de dólares por mes y 4.000 millones de dólares por mes para la deuda respaldada por hipotecas. Este tope se irá incrementando en tramos de 6.000 millones de dólares cada tres meses durante un año hasta que la cantidad total alcance los 30.000 millones de dólares en los bonos del tesoro, y para la deuda respaldada por hipotecas se irán incrementado en 4.000 millones de dólares, de igual forma, cada tres meses durante un año hasta que el monto sume 20.000 millones de dólares por mes.

En enero de este nuevo año, el BCE ha comenzado a reducir a la mitad el importe de sus compras mensuales de activos, que pasarán a 30.000 millones desde los 60.000 millones de euros que venía comprando en los últimos meses, ritmo de compras que prevé mantener hasta al menos septiembre de 2018.

El yield del bono americano a 10 años cerraba el año a 2,41%. El S&P 500 avanzó un 5,71% en el último trimestre y el eurodólar llegaba a 1,20 el último día del año.

Entre los valores que mejor se han comportado estos meses encontramos OHL (65%), ARYZTA(61%), QUALITAS (22%) y GRUPO MEXICO (17%). En cuanto a los de peor comportamiento tenemos caídas en IWG(-17%), DIA (-12%) y ROSENBAUER (-8%).

Los bonos con mejor comportamiento de nuestra cartera son OHL (+22%) y BOARDWALK(+4%). Por otro lado, se ha comportado de manera negativa ARYZTA (-4.8%).

Continuamos tomando beneficios de posiciones cuyo precio estimamos ha llegado a su valor intrínseco como por ejemplo Gestamp y Aryzta. En los últimos meses hemos estudiado muy afondo el sector naviero encontrando oportunidades en empresas como Teekay Corp una empresa matriz con diversas filiales en el sector de transporte marítimo donde destaca Teekay LNG de transporte de gas natural licuado, International SeaWays compañía que posee y opera una flota de buques para el transporte de petróleo y productos derivados del petróleo y algunos bonos de una empresa del sector llamada Euronav.

Política remunerativa de la Sociedad Gestora:

Abaco Capital S.A., SGIIC. S.A. dispone de una política retributiva de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de IIC que tiene en cuenta su dimensión y actividad.

A continuación detallamos los aspectos cuantitativos y cualitativos más significativos. La cuantía total de remuneraciones abonada al personal durante el año 2017 ascendió a 699.593,48 euros, siendo la totalidad remuneración fija. El número de beneficiarios de esta remuneración ascendió a 8. Las IIC cuentan con una comisión de gestión fija y variable. No ha existido remuneración ligada a la comisión de gestión variable ni a la evolución de la rentabilidad de las IIC. Del total de remuneraciones, 105.969,46 euros fueron abonados a altos cargos, siendo dos beneficiarios, y 521.484,57 euros a empleados diferentes de altos cargos cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, siendo tres beneficiarios.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1645651909 - Bonos BANKIA SAU 1,500 2022-07-18	EUR	839	1,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		839	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		839	1,06	0	0,00
ES0505223034 - Pagarés GESTAMP 0,200 2018-01-18	EUR	500	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		500	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.339	1,69	0	0,00
ES0121975009 - Acciones CAF	EUR	427	0,54	0	0,00
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	528	0,67	0	0,00
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	1.421	2,06
ES0168561019 - Acciones AZKOYEN	EUR	0	0,00	713	1,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	2.024	2,56	1.137	1,65
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	395	0,50	177	0,26
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	945	1,20	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	1.521	1,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.841	7,39	3.448	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE		5.841	7,39	3.448	5,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.180	9,08	3.448	5,01
FR0012650281 - Bonos AIR FRANCE 6,250 2020-10-01	EUR	221	0,28	0	0,00
US0258M0DK23 - Bonos AMERICAN EXPRESS 1,062 2019-03-18	USD	0	0,00	863	1,25
US035242AG14 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 0,950 2019-02-01	USD	1.181	1,49	1.247	1,81
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2080-04-28	CHF	738	0,93	0	0,00
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 4,500 2019-03-28	EUR	4.262	5,39	665	0,96
XS1514047312 - Bonos KOREA DEVELOPMENT BA 1,125 2020-02-06	USD	0	0,00	693	1,01
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	2.215	2,80	2.344	3,40
US06740L8C27 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,812 2022-11-21	USD	189	0,24	201	0,29
XS1488421592 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	1.223	1,55	1.290	1,87
USG08820CD55 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	1.984	2,51	2.102	3,05
XS1033661866 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2050-02-19	EUR	0	0,00	822	1,19
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	1.217	1,54	1.304	1,89
USP2253TJD20 - Bonos CEMEX SAB DE CV 3,250 2019-12-10	USD	0	0,00	545	0,79
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 1,138 2019-04-15	USD	403	0,51	417	0,60
US165167CN50 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437 2018-04-15	USD	238	0,30	252	0,37
US191241AG32 - Bonos COCA-COLA ENTERPRISE 1,187 2018-11-26	USD	0	0,00	1.141	1,66
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	1.329	1,68	0	0,00
USU30361AA43 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,437 2024-08-13	USD	252	0,32	0	0,00
USC33459AA30 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,900 2021-05-15	USD	1.027	1,30	0	0,00
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 1,062 2023-05-14	EUR	107	0,14	0	0,00
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	2.921	3,69	2.880	4,18
US451102BB24 - Bonos ICAHN ENTERPRISES FI 2,437 2019-03-15	USD	3.431	4,34	2.413	3,50
USG5002FAA42 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,062 2018-12-15	USD	0	0,00	1.139	1,65
XS0903872355 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	0	0,00	653	0,95
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2080-06-27	EUR	1.100	1,39	1.074	1,56
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1.739	2,20	2.266	3,29
XS1206510569 - Bonos OHL 2,750 2023-03-15	EUR	1.996	2,53	1.689	2,45
US71654QAU67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	799	1,01	859	1,25
XS1242956966 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	428	0,54	452	0,66
XS1171914515 - Bonos RABOBANK 2,750 2026-06-29	EUR	0	0,00	636	0,92
USU7787RAF83 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 1,100 2018-08-01	USD	0	0,00	525	0,76
XS1268050397 - Bonos J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	608	0,77	626	0,91
US82671AAA16 - Bonos SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	331	0,42	0	0,00
US87901BAA08 - Bonos TEEKAY CORPORATION 1,500 2019-07-30	USD	789	1,00	0	0,00
US87900YAA10 - Bonos TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-01-15	USD	4.526	5,73	0	0,00
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROP 6,500 2018-09-18	EUR	0	0,00	986	1,43
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	0	0,00	1.852	2,69
US88167AAC53 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1.254	1,59	0	0,00
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2018-05-22	USD	544	0,69	573	0,83
CH0271428317 - Bonos UBS AG 7,125 2050-02-19	USD	434	0,55	455	0,66
USH7220NAC41 - Bonos UBS AG 1,100 2020-06-08	USD	0	0,00	2.629	3,82
XS1731823255 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,625 2080-06-07	EUR	897	1,14	0	0,00
US451102BJ59 - Bonos ICAHN ENTERPRISES FI 3,125 2022-02-01	USD	2.184	2,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.569	51,32	35.593	51,67
US191241AG32 - Bonos COCA-COLA ENTERPRISE 1,187 2018-11-26	USD	483	0,61	0	0,00
XS1087753353 - Bonos DUFRY 2,250 2017-07-15	EUR	0	0,00	885	1,28
USG5002FAA42 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,062 2018-12-15	USD	1.073	1,36	0	0,00
XS0903872355 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	622	0,79	0	0,00
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	1.790	2,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.967	5,02	885	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.537	56,33	36.478	52,95
TOTAL RENTA FIJA		44.537	56,33	36.478	52,95
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	895	1,13	1.022	1,48
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	1.639	2,07	89	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	416	0,53	2.117	3,07
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	0	0,00	132	0,19
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	608	0,77	778	1,13
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	760	1,10
US29081P3038 - Acciones EMBOTELLADORA ANDINA SA	USD	0	0,00	191	0,28
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANCIAL	USD	2.464	3,12	2.594	3,77
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	566	0,72	0	0,00
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	135	0,17	0	0,00
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	1.139	1,44	927	1,35
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING AG	EUR	0	0,00	344	0,50
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	1.554	1,97	0	0,00
JE00BYQVYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	857	1,08	759	1,10
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.591	2,01	1.269	1,84
MX01OH010006 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	0	0,00	656	0,95
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1.841	2,33	1.543	2,24
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	540	0,68	679	0,99
MHY410531021 - Acciones DIANA SHIPPING	USD	620	0,78	0	0,00
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	474	0,60	183	0,27
GB00B1QH8P22 - Acciones SPORTS DIRECT INTERNACIONAL PL	GBP	0	0,00	153	0,22
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	2.185	2,76	0	0,00
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	224	0,33
TOTAL RV COTIZADA		17.524	22,17	14.419	20,93
TOTAL RENTA VARIABLE		17.524	22,17	14.419	20,93
LU1330191898 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	1	0,00
LU1330191542 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	2	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.060	78,50	50.899	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.240	87,58	54.347	78,89
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0569301327 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 5.125 2017-12-15	EUR	0	0,00	143	0,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.