

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

PASEO GENERAL MARTINEZ CAMPOS, 47 2º IZQ 28010 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,42	0,69	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,02	-0,05	-0,12

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	6.279.545,00	7.633.204,94	161,00	175,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	526.052,93	583.849,93	102,00	107,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	471.792,31	636.627,74	15,00	24,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
I	EUR	38.883	54.823	68.614	66.923
R	EUR	3.235	4.204	6.269	8.387
C	EUR	2.900	5.671	9.586	3.747

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
I	EUR	6,1919	6,6525	6,1442	7,1233
R	EUR	6,1489	6,6195	6,1259	7,1164
C	EUR	6,1474	6,6478	6,1799	7,2113

(*)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	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
C	al fondo	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,92	14,00	2,29	2,23	-21,92	8,27	-13,75	3,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	28-10-2020	-4,81	12-03-2020	-1,68	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	4,34	09-11-2020	4,34	09-11-2020	1,69	11-10-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,13	14,48	10,46	17,11	20,29	7,13	5,84	2,75	
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,51	0,14	0,83	0,46	0,25	0,71	0,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	7,08	7,15	4,68	4,70	4,23	3,02	

(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.

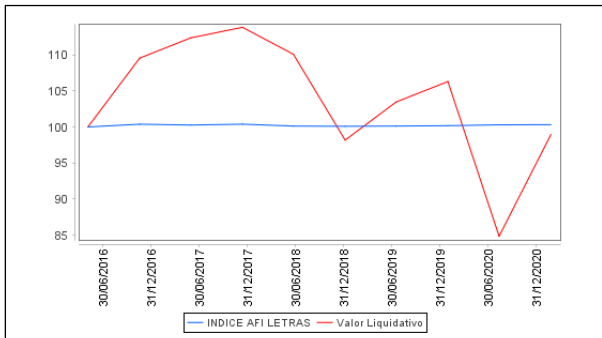
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,21	0,21	0,20	0,22	0,81	0,80	0,83	0,03

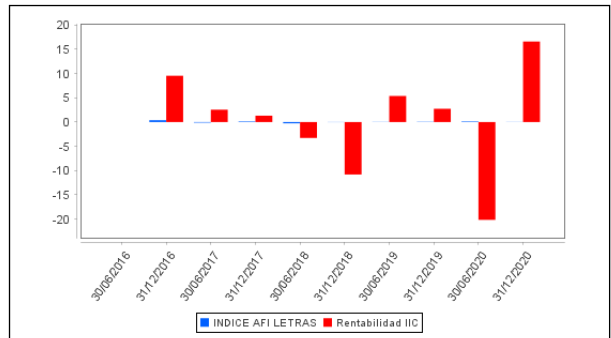
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,11	13,94	2,24	2,18	-21,96	8,06	-13,92	3,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	28-10-2020	-4,81	12-03-2020	-1,68	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	4,34	09-11-2020	4,34	09-11-2020	1,69	11-10-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,13	14,48	10,45	17,12	20,29	7,13	5,84	2,78	
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,51	0,14	0,83	0,46	0,25	0,71	0,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,22	8,22	7,49	7,62	4,34	4,51	4,44	1,29	

(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.

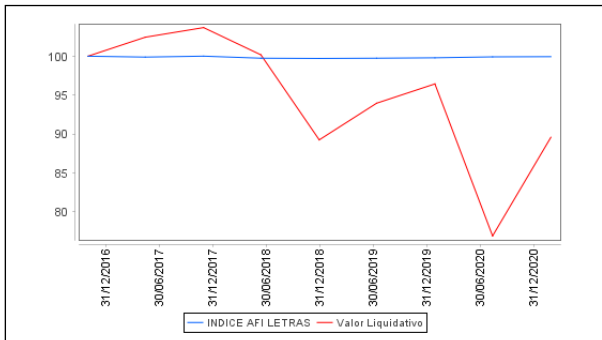
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,26	0,26	0,25	0,27	1,01	1,00	1,03	

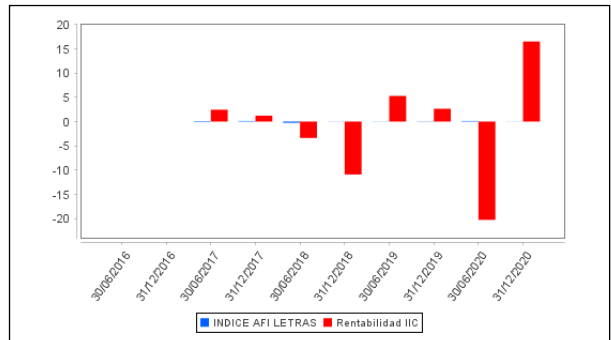
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,53	13,81	2,13	2,06	-22,05	7,57	-14,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	28-10-2020	-4,82	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,34	09-11-2020	4,34	09-11-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,13	14,48	10,45	17,11	20,29	7,13	5,85		
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,50	13,60		
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,51	0,14	0,83	0,46	0,25	0,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,69	9,69	8,93	9,19	5,31	5,64	6,15		

(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.

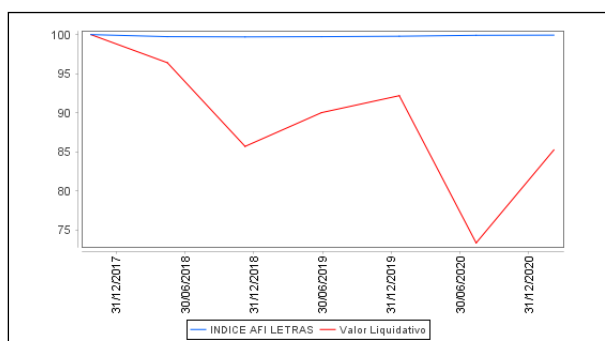
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,37	0,37	0,36	0,38	1,46	1,45	0,11	

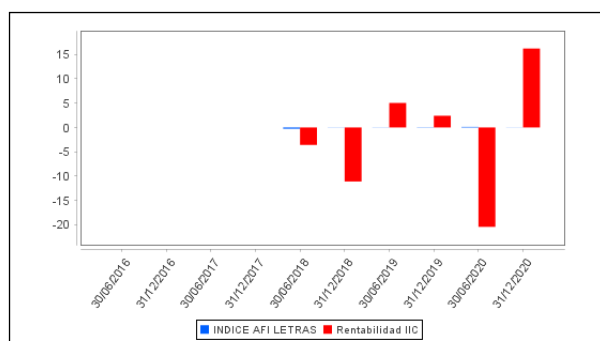
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	44.208	290	17
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	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	35.186	310	27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	79.394	600	21,40

*Medias.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.166	93,67	41.239	87,78
* Cartera interior	7.229	16,06	5.123	10,90
* Cartera exterior	34.196	75,96	35.478	75,52
* Intereses de la cartera de inversión	432	0,96	439	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	309	0,69	198	0,42
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.177	2,61	5.006	10,66
(+/-) RESTO	1.674	3,72	737	1,57
TOTAL PATRIMONIO	45.017	100,00 %	46.981	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.981	64.698	64.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,96	-9,38	-28,41	78,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,53	-24,24	-12,19	-607,48
(+) Rendimientos de gestión	15,97	-23,70	-11,20	-432,53
+ Intereses	1,70	1,60	3,29	-11,07
+ Dividendos	0,47	0,51	0,99	-22,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,63	-4,06	-2,93	-133,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,54	-21,69	-12,15	-148,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,39	0,46	-91,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,41	-0,45	-0,86	-24,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,54	-0,99	-174,95
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-0,76	-15,36
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-15,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-38,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	-0,10	-102,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.017	46.981	45.017	

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

3. Inversiones financieras

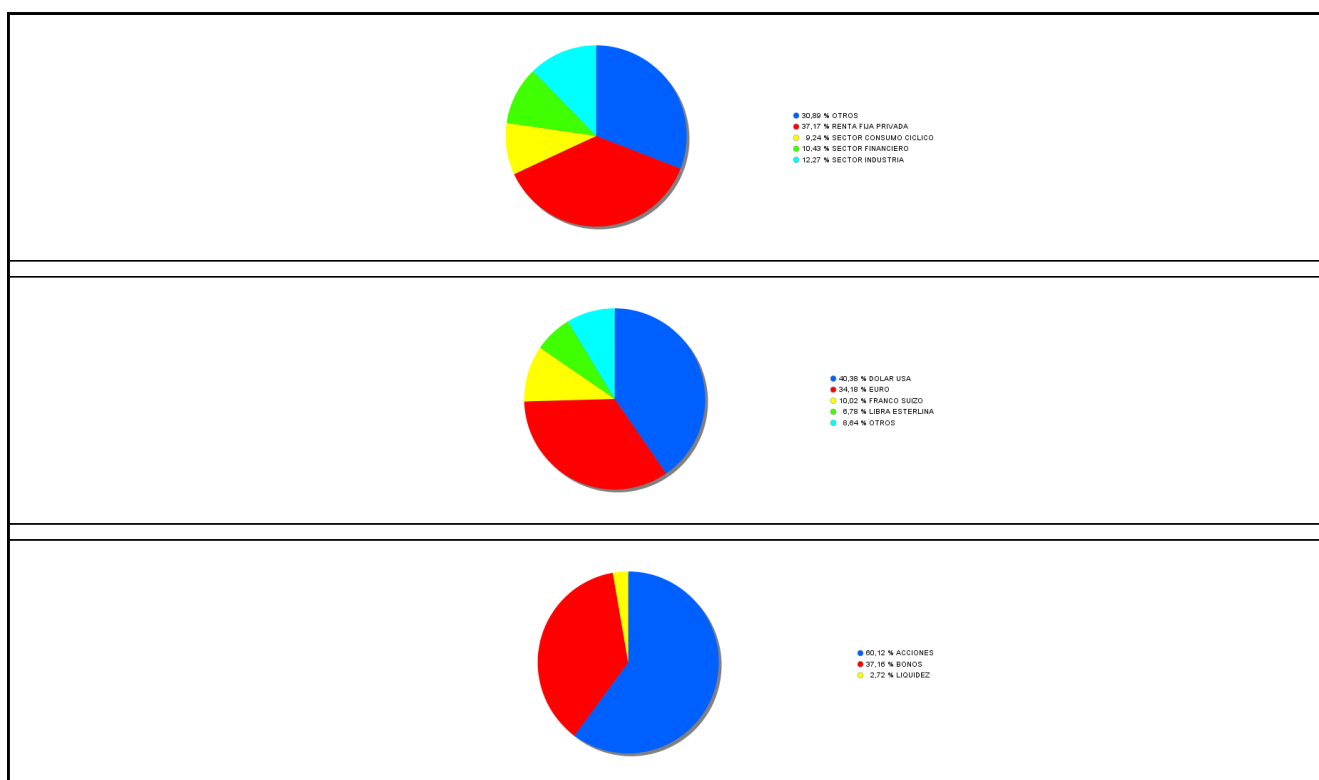
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.229	16,06	5.125	10,91
TOTAL RENTA VARIABLE	7.229	16,06	5.125	10,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.229	16,06	5.125	10,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.340	34,08	20.649	43,95
TOTAL RENTA FIJA	15.340	34,08	20.649	43,95
TOTAL RV COTIZADA	18.786	41,73	14.586	31,05
TOTAL RENTA VARIABLE	18.786	41,73	14.586	31,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.126	75,81	35.235	75,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.356	91,87	40.360	85,91

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	514	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME R I C A N I N T E R N A T I O N A L G O U P S P L I	97	Inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME R I C A N I N T E R N A T I O N A L G O U P S P L I	282	Inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME R I C A N I N T E R N A T I O N A L G O U P S P L I	83	Inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME R I C A N I N T E R N A T I O N A L G O U P S P L I	106	Inversión
Total subyacente renta variable		1082	
TOTAL DERECHOS		1082	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	6.562	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	7.245	Cobertura
Total subyacente renta variable		13807	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	15.331	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO- CHF 125000	5.985	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		21317	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/02/2030	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0 15/02/2030	2.484	Cobertura
Total otros subyacentes		2484	
TOTAL OBLIGACIONES		37608	

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
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 4.593.038,39 euros, suponiendo un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 4.593,04 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. EVOLUCIÓN DEL FONDO Y PERSPECTIVAS

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante el cuarto trimestre del año las principales bolsas mundiales han mantenido una tendencia alcista, destacando las europeas, frente a la americana. Durante este trimestre ya hemos empezado a ver el principio de la rotación de carteras que como otras veces hemos comentado tiende a producirse con los cambios en los ciclos económicos. Al entrar en un periodo de recuperación económica como prevemos se produzca en los próximos años, son las compañías que tienen un carácter más cíclico las que se ven más beneficiadas. Es por ello por lo que, suele producirse la mencionada rotación de sectores, desde los considerados de mayor crecimiento, a estos sectores más cíclicos. Sin embargo, las crisis se dejan por el camino a numerosas empresas cíclicas y también son muchas las que salen muy penalizadas de ellas. Es aquí donde entra el trabajo y esfuerzo realizado durante tanto tiempo para permitirnos identificar y seleccionar aquellas de mayor calidad, con una posición financiera sólida, con ventajas competitivas en su sector, dirigidas por los mejores grupos gestores y que han continuado creando valor durante la crisis. Estas, a pesar de lo mencionado han llegado a cotizar a múltiplos inferiores a los de la crisis de 2008, con un diferencial con respecto a las de crecimiento nunca visto antes y en muchos casos con múltiplos similares

a todo su sector. Sin embargo, estamos empezando poco a poco a ver como son estas las que han aumentado más su valor de mercado frente al resto de compañías, por lo que estamos convencidos del futuro prometedor que tienen estas compañías. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su precio de mercado. En este sentido, las correcciones de precios, nos permiten incorporar oportunidades adicionales a buenos precios. Resaltamos la calidad de las empresas que actualmente integran la cartera del fondo por tratarse de compañías líderes en su sector, sus ventajas competitivas y los equipos gestores que las gestionan. c) Índice de referencia El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Este fondo, que inició su estrategia de gestión con la SICAV Arenberg (fusionada por absorción con el fondo en junio del 2017), cumplió el pasado mes de julio doce años de estrategia. Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +60,98%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +3,91%. En el tercer trimestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 14.00%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 13.94%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 13.81%. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2020 se sitúa en 45.017.494,08 euros. Este se ha visto disminuido un 30,42% desde la misma fecha del año anterior. En el año 2020 el valor liquidativo de la clase I del fondo disminuyó resultando en una rentabilidad anual del -6.92%. Para la clase R del fondo, en una rentabilidad anual de -7.11%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo disminuyó resultando en una rentabilidad anual de -7.53%. El número de partícipes, entre todas las clases, ha disminuido desde 335 a 278 suponiendo esto una disminución del 17.01%. El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible. Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo. Abaco Capital gestiona únicamente dos estrategias, el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global y el fondo Abaco Global Value Opportunities. El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global obtuvo en 2020 una rentabilidad anual de -6.92% siendo su rentabilidad anualizada desde el inicio de la estrategia +3,91%. El fondo Abaco Global Value Opportunities obtuvo en 2020 una rentabilidad anual de -12.99% siendo su rentabilidad anualizada desde inicio de la estrategia +5,78%. (Datos de rentabilidades relativos a la clase I de ambos fondos). Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. Al final del periodo el fondo tenía una liquidez del 2.61%, una exposición a renta variable neta del 28.92% y una exposición a renta fija del 37.6% sobre el patrimonio. Las principales posiciones del fondo son el bono de Teekay Corporation vencimiento en 2023 en dólares, el bono de Aryzta a 4% perpetuo en francos suizos y el bono de Exmar Netherlands cupón 10,34% en coronas noruegas y vencimiento en 2022. EL aumento en las posiciones de los tres bonos se debe a una notable mejora en las cotizaciones de los precios y no a un incremento de las posiciones durante el periodo. En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Gestamp, Ab.Inbev, Lloyds y Fairfax Financial Holdings Las acciones que mejor se han comportado durante el trimestre contribuyendo positivamente al fondo son Gestamp y Lloyds, las que peor Teekay Corp. y CIA de Minas Buenaventura. Durante el año 2020 las acciones que más contribuyeron positivamente al fondo fueron las de Grupo México, Mohawk Industries e ICL Group, y las que peor las de Aryzta y Teekay Corporation.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En la cartera de renta variable hemos aumentado nuestras posiciones Ulker Biskuvi, Ibersol, Prosegur, Prosegur Cash, Galp, LSL properties, Mohawk Industries y Grupo Aeroportuario del Sureste. Como nuevas incorporaciones está la compañía de Exmar. En cuanto a renta fija hemos aumentado nuestra posición en el bono de Golar LNG Partners 2022, y hemos vendido nuestra posición en los bonos de First Quantum y Lloyds por el excelente comportamiento de estos bonos durante el periodo, encontrando ideas que aportaban una mayor rentabilidad. En cuanto a bonos nuevos en la cartera, hemos incorporado Ulker Biskuvi y Global Agrajes. La cartera consta de dieciocho (18) bonos corporativos y treinta y cinco (35) acciones. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo es una buena cartera con un gran descuento y buenas compañías, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superiores al 100%.

b) Operativa de préstamo de valores. El fondo no ha realizado ninguna operativa de préstamos de valores.

c) Utilización de derivados. El fondo utiliza derivados únicamente como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de

divisa, tanto de Euro-Dólar como Euro-Franco Suizo, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán. También tenemos coberturas del mini S&P 500 y del Eurostoxx.

d) Otra información sobre inversiones. No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El fondo asume un riesgo relacionado directamente al nivel de concentración de las posiciones que tenemos en las ideas de mayor convicción. Si bien es cierto que hay posiciones con peso superior al 5%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de autos, aseguradoras, navieras) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Reino Unido, México y España).

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los referidos gastos no supone un aumento de los gastos totales del fondo o TER (ratio de gastos totales) ya que, al mismo tiempo, los gastos de intermediación que soporta el fondo se han visto minorados. Para el año 2019, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000457% sobre el patrimonio medio gestionado.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La cartera de renta variable del fondo tiene un poder de revalorización medio superior al 100% que se apoya en el valor intrínseco de las compañías en las que hemos aumentado e invertido, con un plazo de 3 a 5 años. No hacemos previsiones de los mercados, ni invertimos en acciones intentando predecir los movimientos de sus precios en bolsa. La cartera de renta fija por su parte tiene una TIR media superior al 10%. LLEGADA DE VACUNAS Y PERSPECTIVAS 2021 Continuamos con una visión muy similar a la de hace unos meses e incluso nos mostramos más positivos de cara a este 2021 debido a la llegada de las vacunas, el acuerdo del BREXIT y la quita de incertidumbre de las elecciones americanas. Por ello, estamos convencidos que las compañías que tenemos en cartera se van a ver fuertemente beneficiadas durante los próximos años. La llegada de las vacunas supone un punto de inflexión en la lucha contra la pandemia y gracias a las cuales creemos que la situación sanitaria puede estar normalizada en gran medida para el segundo semestre de este año. Esta recuperación sanitaria llevará de la mano el cese de los confinamientos y la recuperación económica. Por ello, creemos que las empresas que tenemos en cartera son una oportunidad única y tras pasar una de las crisis más difíciles de los últimos años, han salido reforzadas, teniendo unas magníficas perspectivas futuras. Además, la pandemia ha llevado a las grandes potencias mundiales a emprender una fuerte política expansiva con el objetivo de conseguir una reactivación de la economía. En Europa vemos tipos de interés al 0% y un presupuesto de 1.8 billones de euros para los años 2021-2027. En el caso de Estados Unidos, la misma bajada de tipos de interés al 0% y un presupuesto de dos billones de dólares en recompra de deuda y activos, en Japón 540 billones de dólares y políticas similares en China y Reino Unido. Las compañías cíclicas de calidad con las que contamos en el fondo se ven muy favorecidas cuando comienza la recuperación puesto que se consolidan en sus mercados y asientan sus posiciones de liderazgo consiguiendo posiciones estratégicas más favorables. Es por ello que durante la progresiva recuperación económica crecen con mayor rapidez al igual que sus resultados lo hacen de manera exponencial. Es en momentos como los actuales, en la salida de las crisis cuando estas empresas destacan, como lo han hecho en las anteriores. Se debe principalmente a las ventajas competitivas frente al resto de la industria, los equipos gestores de carácter excepcional y la solidez de los balances. Creemos que es una oportunidad única para invertir en este tipo de empresas y continuamos haciendo un posicionamiento de la cartera hacia ellas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.509	3,35	1.517	3,23
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.188	2,64	1.174	2,50
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	2.527	5,61	1.311	2,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	34	0,08	31	0,07
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	162	0,36	140	0,30
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	701	1,56	314	0,67
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.109	2,46	637	1,36
TOTAL RV COTIZADA		7.229	16,06	5.125	10,91
TOTAL RENTA VARIABLE		7.229	16,06	5.125	10,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.229	16,06	5.125	10,91
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2080-04-25	CHF	1.809	4,02	2.647	5,63
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2021-01-28	CHF	556	1,24	412	0,88
MHY0436Q1254 - Bonos ATLAS AMERICA 4,125 2060-10-31	USD	250	0,55	0	0,00
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	219	0,49	1.141	2,43
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	0	0,00	364	0,77
NO0010852767 - Bonos EXMAR NETHERLANDS BV 2,558 2022-05-27	NOK	1.649	3,66	1.676	3,57
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	1.090	2,42	1.872	3,98
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,728 2020-05-22	USD	0	0,00	908	1,93
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	1.045	2,32	519	1,10
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	1.643	3,65	1.771	3,77
US539439AU36 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,875 2025-09-27	USD	0	0,00	558	1,19
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	150	0,33	138	0,29
US88167AAC53 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	0	0,00	1.426	3,03
US87900YAE32 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	2.643	5,87	2.773	5,90
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	1.114	2,47	1.256	2,67
CH0331455318 - Bonos UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	561	1,25	609	1,30
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	622	1,38	0	0,00
XS1799938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	421	0,94	794	1,69
US451102BJ59 - Bonos CAHN ENTERPRISES FI 3,125 2021-02-01	USD	0	0,00	1.045	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.772	30,59	19.907	42,37
XS1434160971 - Cupón Cero EUROPEAN AERO DEFENS 0,751 2021-06-1	EUR	0	0,00	495	1,05
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,633 2021-11-22	USD	1.282	2,85	0	0,00
XS1431302741 - Bonos KONINKLUKE KPN NV 1,750 2021-06-13	EUR	286	0,64	246	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.568	3,48	742	1,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.340	34,08	20.649	43,95
TOTAL RENTA FIJA		15.340	34,08	20.649	43,95
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	239	0,53	214	0,45
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	1.645	3,65	1.194	2,54
MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	MXN	163	0,36	0	0,00
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	108	0,24	0	0,00
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	594	1,32	0	0,00
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	911	2,02	896	1,91
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	34	0,08	31	0,07
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	34	0,07	24	0,05
BE000308251 - Acciones EXMAR NV	EUR	201	0,45	187	0,40
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	1.734	3,85	1.708	3,64
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	686	1,52	415	0,88
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	587	1,30	108	0,23
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	531	1,18	267	0,57
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	493	1,10	1.256	2,67
MX01H0090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	244	0,54	227	0,48
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	753	1,67	328	0,70
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	2.042	4,54	1.571	3,34
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	539	1,20	518	1,10
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.854	4,12	1.564	3,33
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	963	2,14	594	1,27
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	583	1,29	0	0,00
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	98	0,22	63	0,13
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	837	1,86	809	1,72
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	309	0,69	195	0,42
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	366	0,81	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	898	1,99	1.090	2,32
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	682	1,51	1.202	2,56
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	659	1,46	124	0,26
TOTAL RV COTIZADA		18.786	41,73	14.586	31,05
TOTAL RENTA VARIABLE		18.786	41,73	14.586	31,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.126	75,81	35.235	75,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.356	91,87	40.360	85,91
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,500 2025-12-22	EUR	101	0,22	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US25271CAP77 - Bonos DIAMOND OFFSHORE DRI 0,000 2025-08-15	USD	208	0,46	198	0,42

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Abaco Capital S.A., SGIIC. S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva 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 2020 ascendió a 285.903,59 euros, con el desglose de 193.369,37 euros de remuneración fija y 92.534,22 euros de remuneración variable. El número de beneficiarios de las remuneraciones descendió a doce, de los cuales fueron beneficiarios de remuneración variable ocho. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. Del total de remuneraciones, 102.341,72 euros fueron abonados a altos cargos, siendo tres beneficiarios con el detalle de 63.304,03 euros de remuneración fija y 39.037,69 euros de remuneración variable. Asimismo, del total de remuneraciones 96.347,41 euros corresponden a empleados diferentes de altos cargos cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, siendo cinco beneficiarios con el detalle de 58.336,84 euros de remuneración fija y 38.010,57 euros de remuneración variable. La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web (www.abacocapital.com), no ha habido modificaciones de la misma en 2020.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.