

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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: 14/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de Inversión Global. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre 0 y 100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública o privada, sin limitación geográfica ni de divisa. El fondo de inversión sigue una filosofía "value investing", analizando la estructura de las empresas para buscar activos infravalorados respecto de su precio de mercado.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,38	0,17	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,14	-0,09	-0,16

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	4.960.523,79	4.891.298,54	191,00	123,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.722.885,93	2.723.358,22	30,00	31,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.527.106,96	1.239.341,65	171,00	158,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	59.992,49	26.213,90	16,00	6,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
I	EUR	28.400	22.205	27.257	24.781
B	EUR	16.412	12.766	13.164	11.270
R	EUR	8.796	5.670	5.724	5.750
C	EUR	355	121	3	3

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
I	EUR	5,7252	4,5397	5,2177	4,5139
B	EUR	6,0274	4,6876	5,3769	4,6424
R	EUR	5,7597	4,5748	5,2738	4,5762
C	EUR	5,9153	4,6244	5,3604	4,6786

(*)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	1,83	2,18	0,35	1,83	2,18	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
B	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,50	1,81	2,31	0,50	1,81	2,31	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
C	al fondo	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	26,11	9,32	15,37	24,09	2,71	-12,99	15,59	-25,30	11,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	18-06-2021	-1,87	18-06-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,80	07-05-2021	2,16	07-01-2021	8,30	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,51	12,92	15,99	27,84	19,53	32,34	13,81	10,78	15,77
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,54	0,25	0,71	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,65	13,65	13,86	13,93	12,27	13,93	8,64	8,40	8,63

(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.

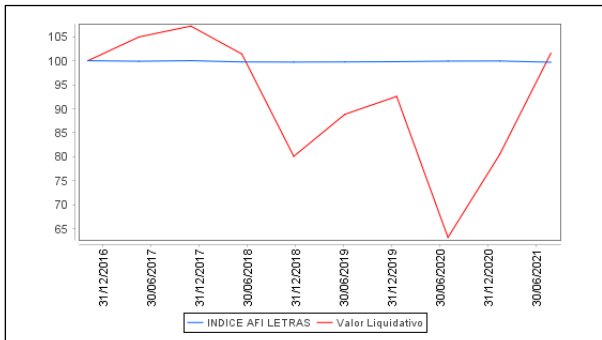
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,21	0,21	0,84	0,81	0,81	0,84

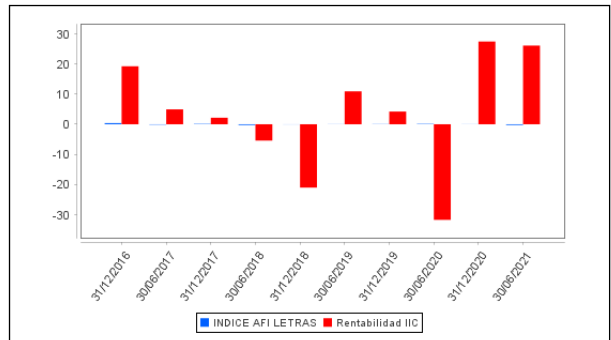
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	28,58	10,22	16,66	24,15	2,76	-12,82	15,82	-25,15	12,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,02	18-06-2021	-2,02	18-06-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,96	07-05-2021	2,31	07-01-2021	8,30	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,68	14,06	17,22	27,84	19,53	32,34	13,81	10,81	15,86
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,54	0,25	0,71	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,70	13,70	13,88	13,91	12,27	13,91	8,64	8,41	8,63

(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.

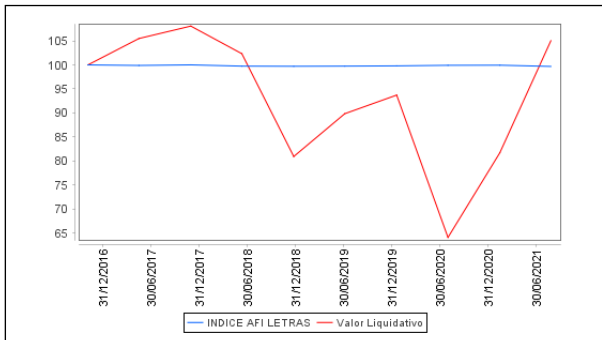
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,64	0,61	0,61	0,37

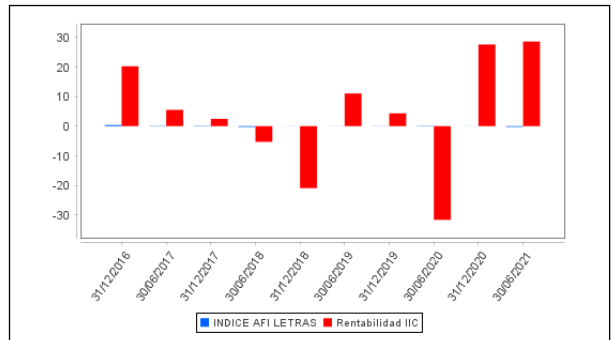
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,90	9,22	15,27	24,00	2,63	-13,25	15,24	-25,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	18-06-2021	-1,88	18-06-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,82	07-05-2021	2,16	07-01-2021	8,30	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,56	13,00	16,03	27,84	19,55	32,34	13,81	10,78	
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,50	13,60	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,54	0,25	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,23	14,23	14,59	14,83	13,11	14,83	8,45	7,61	

(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.

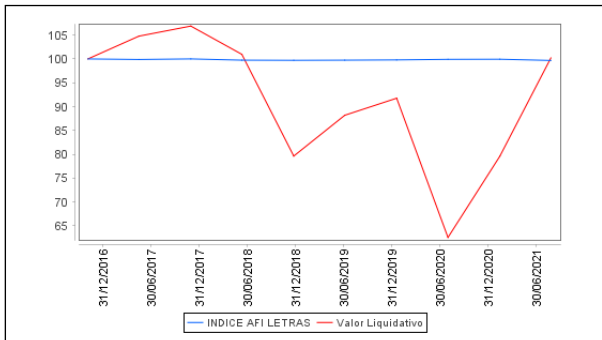
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,27	0,28	0,28	1,14	1,11	1,11	0,20

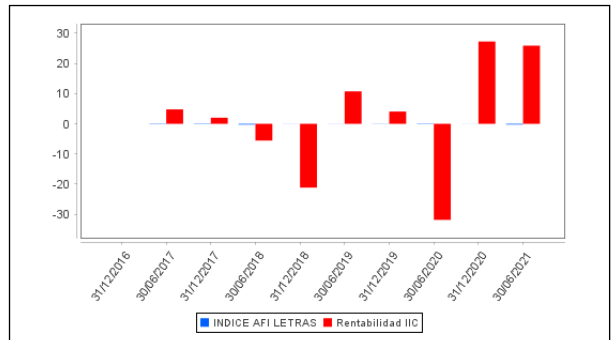
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	27,92	9,93	16,36	23,82	2,49	-13,73	14,57	-25,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,03	18-06-2021	-2,03	18-06-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,96	07-05-2021	2,31	07-01-2021	8,30	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,68	14,05	17,22	27,85	19,54	32,34	13,81	10,91	
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,50	13,60	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,54	0,25	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,53	16,53	17,10	17,52	15,69	17,52	10,72	10,75	

(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.

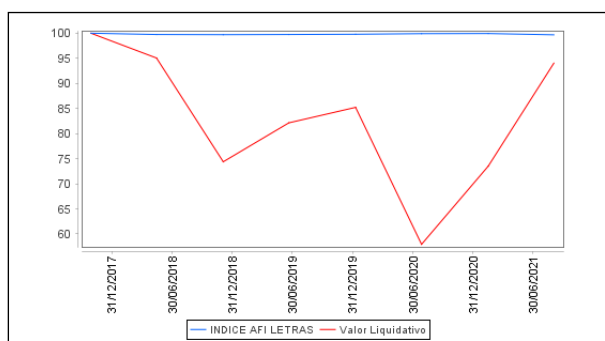
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,68	1,69	1,66	

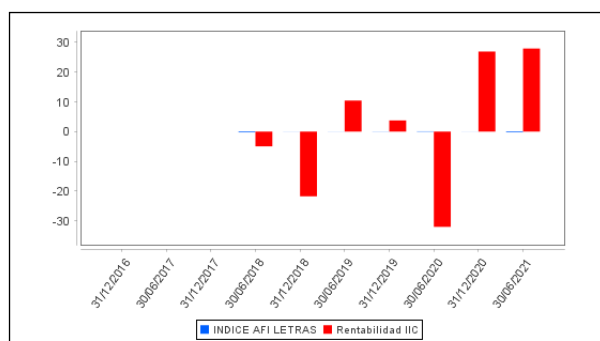
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	300	1	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	48.677	287	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	48.267	356	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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	97.244	644	21,69

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.271	95,01	39.642	97,25
* Cartera interior	9.762	18,09	9.982	24,49
* Cartera exterior	41.509	76,92	29.661	72,77
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.264	6,05	648	1,59
(+/-) RESTO	-573	-1,06	472	1,16
TOTAL PATRIMONIO	53.963	100,00 %	40.762	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	40.762	31.611	40.762	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,57	0,81	4,57	671,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	22,78	25,20	22,78	5.177,43
(+) Rendimientos de gestión	24,62	25,65	24,62	4.042,28
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,13	0,73	1,13	113,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	23,09	23,55	23,09	34,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	1,37	0,32	-68,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	16,85
± Otros resultados	0,08	0,00	0,08	3.946,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,88	-0,45	-1,88	1.135,15
- Comisión de gestión	-1,59	-0,34	-1,59	533,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	35,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	30,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,58
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,05	-0,23	503,63
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	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
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.963	40.762	53.963	

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

3. Inversiones financieras

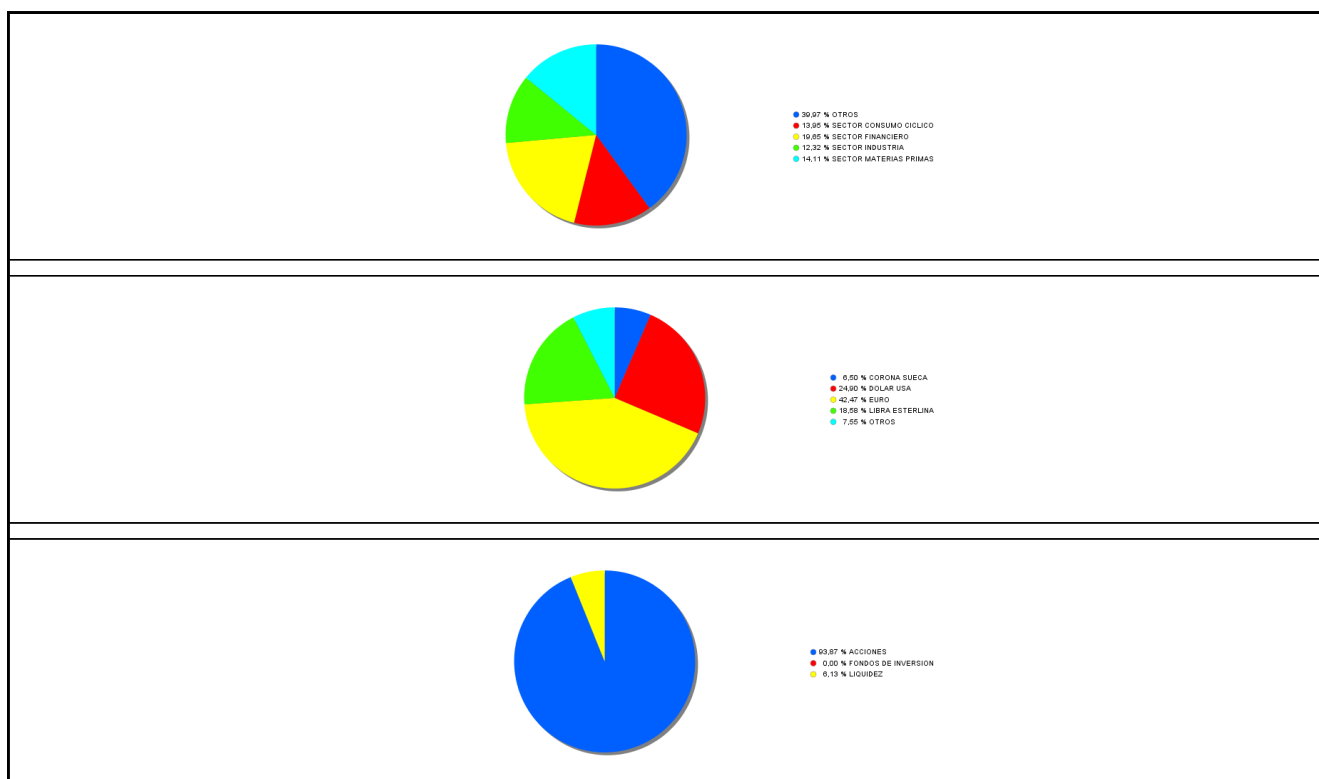
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.762	18,09	9.982	24,49
TOTAL RENTA VARIABLE	9.762	18,09	9.982	24,49
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.762	18,09	9.982	24,49
TOTAL RV COTIZADA	40.221	74,53	29.289	71,85
TOTAL RENTA VARIABLE	40.221	74,53	29.289	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.221	74,53	29.289	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.983	92,63	39.271	96,34

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.AME RICAN INTERNATIONAL GOUP SPLI	2.093	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	221	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	201	Inversión
Total subyacente renta variable		2515	
TOTAL DERECHOS		2515	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	10.129	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO- CHF 125000	1.371	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11500	
TOTAL OBLIGACIONES		11500	

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
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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	

	SI	NO
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 1.187.190,29 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 356,16 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. Actualmente, nos mostramos muy optimistas de cara a la recuperación económica que se está produciendo y creemos continuará durante los próximos trimestres. Después de meses de incertidumbre durante la mayor parte de 2020 y tras pasar el primero de los confinamientos en la historia reciente, las perspectivas tanto sanitarias como económicas han mejorado drásticamente. Principalmente, gracias a la llegada de las vacunas que han permitido la apertura de fronteras y el levantamiento de confinamientos durante este primer semestre de 2021, y que, junto con las políticas expansivas llevadas a cabo durante este último año, están permitiendo una progresiva recuperación de la economía. Esta recuperación se ha empezado a reflejar en las carteras, las cuales han experimentado importantes revalorizaciones en estos seis primeros meses del año. Ha comenzado el inicio de una rotación de carteras, desde valores más defensivos o de crecimiento, hacía valores más cíclicos, ya que son estos los que se ven más beneficiados en entornos económicos como el actual. Sin embargo, durante las crisis son muchas las empresas cíclicas que ven su valor afectado. Eso hace tan importante el profundo análisis realizado que nos permite identificar y seleccionar aquellas compañías de mayor calidad, con una posición financiera sólida, con ventajas competitivas en su sector, dirigidas por los mejores grupos gestores y que actualmente se encuentran en una posición excelente para continuar generando valor. En las últimas semanas del semestre, los mercados han experimentado una ligera corrección que ha afectado a nuestras carteras, debido principalmente a dos factores: una inflación mayor de la esperada en la economía americana y nuevas variantes del COVID-19. En cuanto a la inflación, nuestras carteras están muy bien posicionadas para verse favorecidas en un entorno inflacionario como el actual, incluso si la inflación continúa siendo mayor de lo previsto. Por otro lado, observamos que las nuevas variantes del virus a pesar de tener una mayor transmisibilidad, no están provocando un incremento en las tasas de hospitalizaciones en países con una alta tasa de vacunación, lo que prueba la eficacia de estas. En el peor de los casos, la rápida adaptabilidad de las vacunas a nuevas cepas y el gran porcentaje de población inmunizada harían que esta ola no fuera tan agresiva como las que hemos vivido en periodos anteriores. Por último, la asimétrica recuperación económica que estamos experimentando tanto por sectores como por geografías nos está permitiendo realizar una rotación en nuestras carteras, reduciendo exposición de empresas que han experimentado una fuerte revalorización y se encuentran cotizando cerca de su valor intrínseco e incrementando en otras que aún cotizan con un importante descuento. Esto nos permite seguir teniendo un gran potencial de revalorización en las carteras a pesar de las subidas experimentadas hasta el momento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo Abaco Global Value Opportunities sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su cotización de mercado. En este sentido, las correcciones de precios, más acusadas en momentos como los actuales nos han permitido retocar algunos de los pesos de la cartera, para ponderar las ideas de inversión que ofrecen mayor descuento, e incorporar oportunidades adicionales con mayor potencial de revalorización.

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 Outlay 2010 (fusionada por absorción con el fondo en junio del 2017), cumplirá el próximo mes de septiembre once años de estrategia. Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +150,08%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +7,50%. En el primer semestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 26.11% Para la clase B aumentó un 28.58%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el semestre aumentó un 25.90%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo aumentó un 27.90%.El patrimonio del fondo a 30 de Junio de 2021 se sitúa en 53.962.736,51 de euros. Este se ha visto aumentado en un 32.38% con respecto al semestre anterior.El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 351 a 408 suponiendo esto un aumento del 27.90%Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo. Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. Al final del periodo el fondo tenía una liquidez del 6,05%, una exposición a renta variable neta del 96.97% El porcentaje de cartera invertida del fondo ha aumentado en relación a los dos últimos años que se había situado en niveles cercanos al 80-85%. La razón del aumento de inversión y exposición es siempre la misma: porque encontramos oportunidades atractivas, derivadas en este caso de la sobrereacción del mercado, que se traduce en grandes caídas de precios. De esta forma hemos podido aumentar posiciones en compañías que teníamos en cartera a un precio con gran descuento en relación al valor intrínseco de las mismas, además de estudiar e incorporar nuevas ideas que en otras ocasiones nos parecían compañías de calidad pero que estaban a precios demasiado altos. En las principales posiciones destacan Gestamp, Ab Inbev, International Petroleum, Fairfax Financial Holdings y Lloyds. Las compañías que mejor se han comportado este semestre han sido International Petroleum, Mohawk Industries, Aryzta y Foxtons Group, mientras que las más castigadas en bolsa han sido Minas Buenaventura, Ulker Biskuvi y Qualitas Controladora. Este semestre hemos reducido peso en compañías con un excelente comportamiento en los últimos meses (Atlas Corp, Grupo México, Grupo Aeroportuario del Sureste, Mohawk, Aryzta o LSL Properties) y hemos aumentado el peso en otras que se han quedado atrás como Galp, Ibersol, Ulker Biskuvi, Prosegur y Prosegur Cash. Hemos abierto posiciones nuevas en Renta Variable en Fresenius & Co, Fresenius Medical Care, Burford Capital, Litigation Capital Management, DP Eurasia y Canacol Energy.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas durante el periodo se han basado tanto en el aumento de posiciones existentes como en inversiones en compañías nuevas (haciendo poco a poco la posición, debido a la alta volatilidad del mercado).Hemos aumentado nuestras posiciones en Galp, Ibersol, Ulker Biskuvi, Prosegur y Prosegur Cash. Como nuevas incorporaciones está las compañías Fresenius &Co, Fresenius Medical Care, Burford Capital, Litigation Capital Management, DP Eurasia y Canacol Energy.

La cartera consta de cincuenta y dos (52) 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 cercanos 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.

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, Estados Unidos, Reino Unido 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 primer semestre de 2021, 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. Nuestra visión para los próximos meses del año es optimista de cara a una fuerte recuperación económica, la cual se está produciendo y creemos continuará en los próximos meses. Las políticas fiscales y monetarias expansivas que están siendo llevadas a cabo por las grandes potencias mundiales son las más importantes de los últimos 80 años y están sirviendo de fuerte impulso a la economía. Ambos fondos están muy bien posicionados de cara a esta fuerte recuperación, la cual conllevaría un entorno inflacionario. Nuestras empresas de alta calidad han sido castigadas por tener un alto componente cíclico. Sin embargo, han generado valor a pesar del entorno complejo vivido durante el último año y son las mejor posicionadas para crecer y verse favorecidas durante los próximos trimestres. Durante las últimas semanas, se ha generado cierta incertidumbre debido a las nuevas variantes y el aumento de ciertas restricciones en los países más afectados. Estas nuevas variantes tienen una mayor transmisibilidad que las anteriores, pero no están causando un incremento de las hospitalizaciones en aquellos países con una alta tasa de vacunación, es decir, las vacunas están siendo eficaces. Esperamos que una vez que aumente el porcentaje de población vacunada, se reduzcan progresivamente de nuevo las restricciones y con ello la incertidumbre que ha surgido, los próximos meses seguirán una senda similar a la ya vivida durante este primer semestre. Continuamos enfocados en un profundo análisis de todas nuestras compañías y en la búsqueda de nuevas oportunidades de inversión. Por último, continuaremos con la rotación de posiciones, reduciendo peso en aquellas que mejor se comporten y aumentando en las que tengan mayor descuento. De esta forma, podremos mantener el potencial de revalorización de ambas carteras.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	26	0,05	119	0,29
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.685	3,12	1.771	4,35
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	958	1,78	1.450	3,56
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	20	0,04	18	0,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	3.701	6,86	3.688	9,05
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	62	0,12	65	0,16
ES0154653D10 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	16	0,03	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	74	0,14	65	0,16
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	269	0,50	170	0,42
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.254	2,32	1.136	2,79
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.697	3,14	1.499	3,68
TOTAL RV COTIZADA		9.762	18,09	9.982	24,49
TOTAL RENTA VARIABLE		9.762	18,09	9.982	24,49
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.762	18,09	9.982	24,49
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.168	2,16	471	1,16
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	2.358	4,37	1.760	4,32
MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	MXN	0	0,00	362	0,89
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	43	0,08	257	0,63
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	1.175	2,18	0	0,00
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	607	1,13	1.304	3,20
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	0	0,00	1.468	3,60
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.985	3,68	0	0,00
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	470	0,87	0	0,00
US2264061068 - Acciones CRESUD S.A.	USD	18	0,03	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	81	0,15	74	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BRB37M78 - Acciones DIGNITY	GBP	108	0,20	77	0,19
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	843	1,56	0	0,00
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	54	0,10	40	0,10
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	675	1,25	477	1,17
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	2.805	5,20	2.120	5,20
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.499	2,78	1.168	2,87
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	1	0,00	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	1.429	2,65	0	0,00
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	172	0,32	0	0,00
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	2.592	4,80	996	2,44
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	1.136	2,11	1.143	2,80
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	21	0,04	211	0,52
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	425	0,79	289	0,71
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	1.987	3,68	1.101	2,70
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	3.286	6,09	2.975	7,30
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	107	0,20	689	1,69
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	339	0,63	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2.955	5,48	2.210	5,42
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	2.463	4,57	1.791	4,39
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	43	0,08	1.910	4,68
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	292	0,54	266	0,65
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	3.162	5,86	1.641	4,03
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	47	0,09	53	0,13
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	346	0,64	363	0,89
CH0003671440 - Acciones RIETER HOLDING AG	CHF	148	0,27	161	0,39
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	97	0,18	0	0,00
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	927	1,72	766	1,88
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A	EUR	69	0,13	62	0,15
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	2.201	4,08	1.235	3,03
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	974	1,81	718	1,76
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	1.111	2,06	1.134	2,78
TOTAL RV COTIZADA		40.221	74,53	29.289	71,85
TOTAL RENTA VARIABLE		40.221	74,53	29.289	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.221	74,53	29.289	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.983	92,63	39.271	96,34

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

No aplicable

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.