

## ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**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](http://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](mailto: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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,26	0,59	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,07	-0,05	-0,05

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	5.969.682,90	6.279.545,00	158,00	161,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	559.854,65	526.052,93	104,00	102,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	437.457,74	471.792,31	38,00	15,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
I	EUR	43.126	38.883	54.823	68.614
R	EUR	4.012	3.235	4.204	6.269
C	EUR	3.154	2.900	5.671	9.586

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
I	EUR	7,2241	6,1919	6,6525	6,1442
R	EUR	7,1662	6,1489	6,6195	6,1259
C	EUR	7,2093	6,1474	6,6478	6,1799

(\*)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	0,83	1,18	0,35	0,83	1,18	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,83	1,28	0,45	0,83	1,28	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
C	al fondo	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	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	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	16,67	5,00	11,12	14,00	2,29	-6,92	8,27	-13,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,91	20-04-2021	-0,93	18-02-2021	-4,81	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,94	07-05-2021	1,39	12-01-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,83	6,90	8,68	14,48	10,46	16,13	7,13	5,84	
<b>Ibex-35</b>	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,50	13,60	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,54	0,25	0,71	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,53	7,53	7,64	7,75	7,08	7,75	4,70	4,23	

(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.

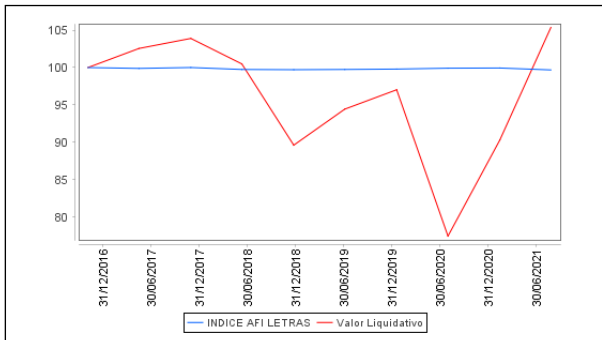
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,21	0,21	0,21	0,84	0,81	0,80	0,81

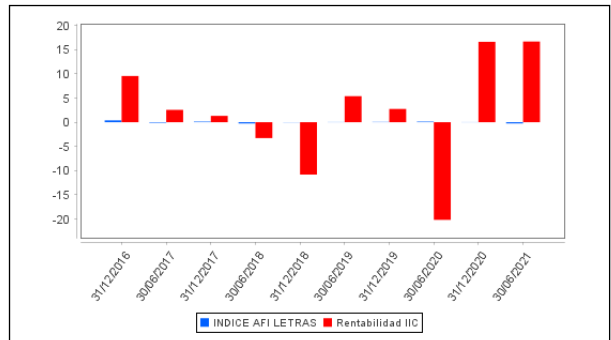
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16,55	4,94	11,06	13,94	2,24	-7,11	8,06	-13,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	20-04-2021	-0,93	18-02-2021	-4,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,94	07-05-2021	1,39	12-01-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,85	6,94	8,69	14,48	10,45	16,13	7,13	5,84	
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)	7,86	7,86	8,08	8,22	7,49	8,22	4,51	4,44	

(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.

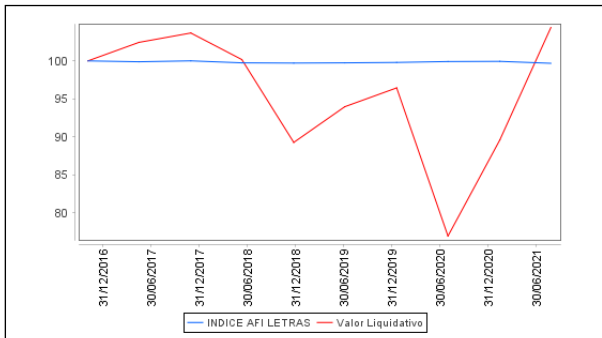
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,26	0,26	0,26	0,26	1,04	1,01	1,00	0,16

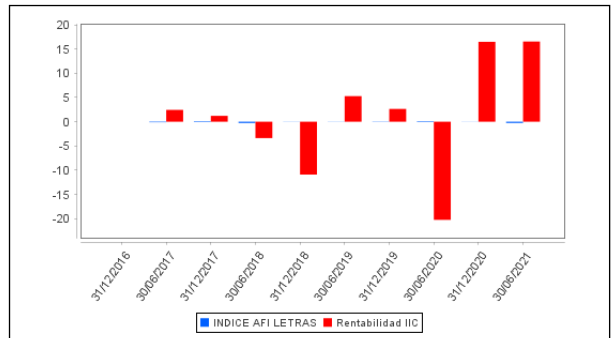
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17,27	5,12	11,56	13,81	2,13	-7,53	7,57	-14,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	20-04-2021	-0,99	18-02-2021	-4,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07-05-2021	1,46	12-01-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,27	7,32	9,14	14,48	10,45	16,13	7,13	5,85	
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)	9,10	9,10	9,44	9,69	8,93	9,69	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.

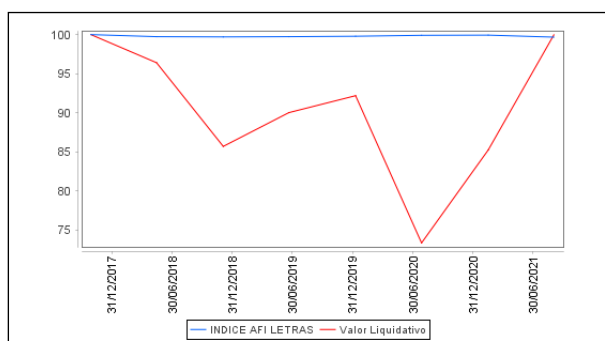
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,46	1,45	

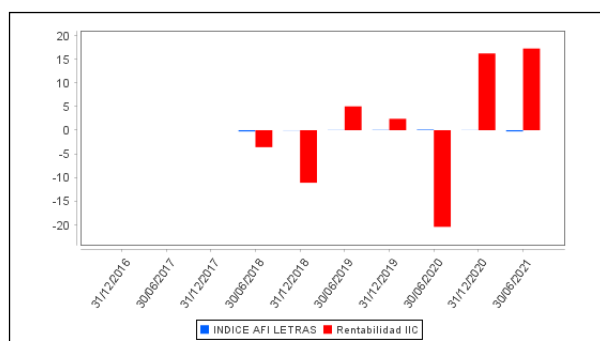
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	47.083	93,62	42.166	93,67
* Cartera interior	6.452	12,83	7.229	16,06
* Cartera exterior	40.203	79,94	34.297	76,19
* Intereses de la cartera de inversión	132	0,26	432	0,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	295	0,59	208	0,46
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.527	5,02	1.177	2,61
(+/-) RESTO	682	1,36	1.674	3,72
TOTAL PATRIMONIO	50.292	100,00 %	45.017	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)	45.017	46.981	45.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,30	-19,96	-4,30	-76,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,12	15,53	15,12	-15.286,96
(+) Rendimientos de gestión	16,47	15,97	16,47	-9.180,59
+ Intereses	0,68	1,70	0,68	-55,86
+ Dividendos	0,71	0,47	0,71	66,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,83	1,63	4,83	227,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,20	12,54	13,20	15,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,20	0,04	-3,20	-9.265,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,25	-0,41	0,25	-168,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-0,44	-1,36	-6.106,37
- Comisión de gestión	-1,16	-0,38	-1,16	231,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	8,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	17,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,77
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,00	-0,14	-6.376,30
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.292	45.017	50.292	

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

### 3. Inversiones financieras

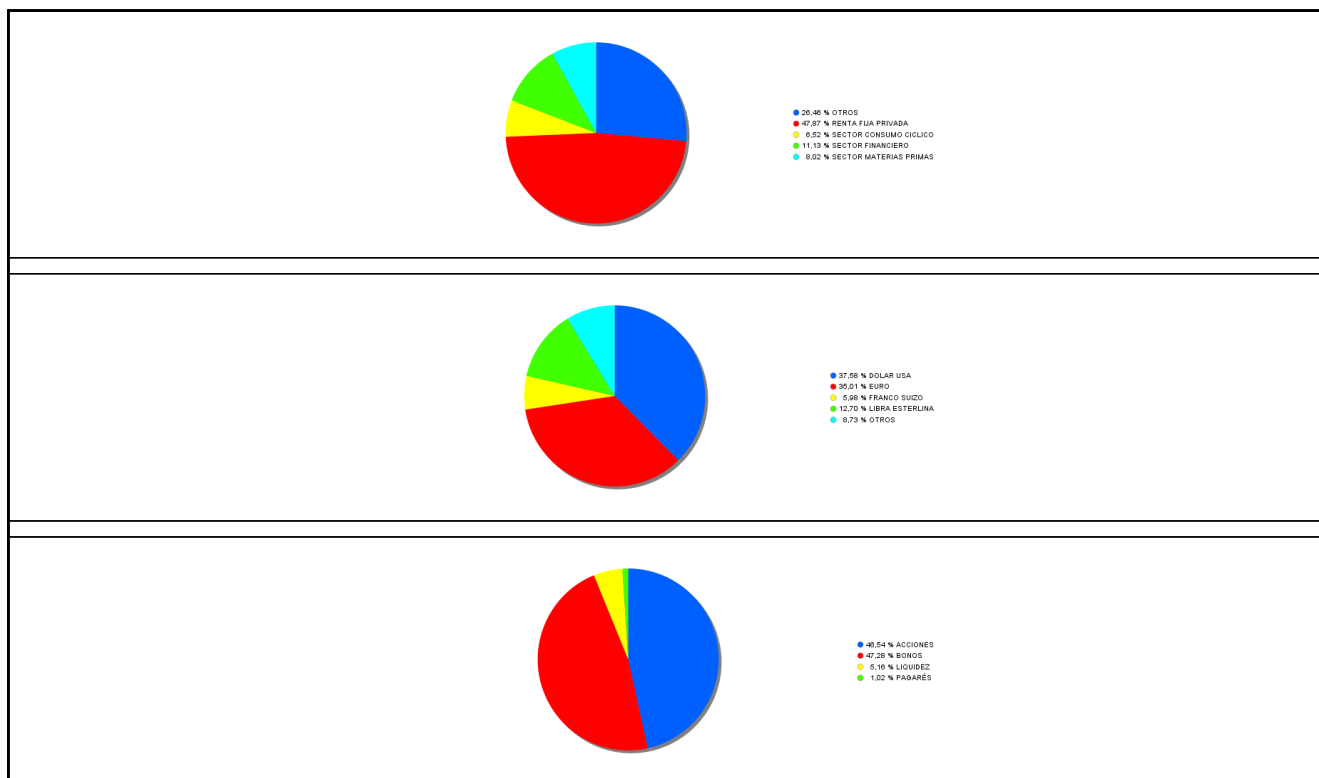
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.500	2,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	500	0,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.000	3,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.451	8,85	7.229	16,06
TOTAL RENTA VARIABLE	4.451	8,85	7.229	16,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.451	12,83	7.229	16,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.230	42,21	15.441	34,30
TOTAL RENTA FIJA	21.230	42,21	15.441	34,30
TOTAL RV COTIZADA	18.345	36,48	18.786	41,73
TOTAL RENTA VARIABLE	18.345	36,48	18.786	41,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.576	78,69	34.227	76,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.027	91,52	41.457	92,09

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	1.055	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	83	Inversión
Total subyacente renta variable		1236	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1236	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro D J E U R O S T O X X 5 0   1 0	3.958	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro S P 5 0 0 I N D I C E   5 0	5.137	Cobertura
Total subyacente renta variable		9095	
EURO- DOLAR	Compra Futuro E U R O - D O L A R   1 2 5 0 0 0	15.380	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro E U R O - C H F   1 2 5 0 0 0	5.984	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		21364	
BUNDES OBLIGATION 0 15/08/2030	Venta Futuro B U N D E S O B L I G A T I O N 0 1 5 / 0 8 / 2 0 3 0   1 0 0 0   F i	2.405	Cobertura
LLOYDS BANK PERPETUAL CALL 16/12/2024	Compra Plazo L L O Y D S B A N K P E R P E T U A L C A L L 1 6 / 1 2 / 2 0 2 4	1.256	Inversión
Total otros subyacentes		3661	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		34120	

#### 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. 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

No aplica.

## 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 Renta Fija Mixta Global 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 Arenberg (fusionada por absorción con el fondo en junio del 2017), cumple este mes de julio trece años de estrategia. Desde el inicio acumula una rentabilidad del +87,81%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +5,00%. En el primer semestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 16.67%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo aumentó un 16.55%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo aumentó un 17,27%. El patrimonio del fondo a 30 de junio de 2021 se sitúa en 50.291.649,08 euros. Este se ha visto aumentado un 11,72% con respecto al semestre anterior. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 290 a 300 suponiendo esto un aumento del 7.91%. 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. Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. Al final del primer semestre el fondo tenía una liquidez del 4.99%, una exposición a renta variable neta del 29.45% y una exposición a renta fija del 47.04% sobre el patrimonio. Las principales posiciones del fondo son el bono de Teekay Corporation cupón 5% en dólares y vencimiento en 2023, el bono de Corecivic cupón 4.625% en dólares y vencimiento en 2023 y el bono de International Seaways cupón 8,5% en dólares y vencimiento en 2023. En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Fairfax Financials, Lloyds, Gestamp, Ab Inbev e International Petroleum. Los mejores valores han sido International Petroleum, Mohawk Industries y Arytza, mientras los peores han sido Minas Buenaventura y Ulker Biskuvi. Este semestre hemos reducido peso en compañías como Atlas Corp, Grupo México, Grupo Aeroportuario del Sureste, Mohawk, Arytza y LSL Properties por su un excelente comportamiento en los últimos meses. Hemos aumentado el peso en otras que se han quedado atrás como Galp, Ibersol, Ulker Biskuvi, Prosegur y Prosegur Cash. Por otro lado, hemos abierto posiciones nuevas en renta variable en Fresenius & Co, Fresenius Medical Care, Burford Capital, Litigation Capital Management, DP Eurasia y Canacol Energy y en renta fija en los bonos de NH Hoteles, CoreCivic, Hoegh LNG, W&T Offshore, Audax Energía, Sacyr, Renta Corporación, Neinor, Garanti, R-Logitech y Burford Capital.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En la cartera de renta variable hemos aumentado nuestras posiciones en Galp, Ibersol, Ulker Biskuvi, Prosegur y Prosegur Cash. Como nuevas incorporaciones están las compañías de Fresenius & Co, Fresenius Medical Care, Burford Capital, Litigation Capital Management, DP Eurasia y Canacol Energy. En cuanto a renta fija hemos reducido nuestra posición en los bonos de Arytza, Golar Partners y Exmar 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 NH Hoteles, CoreCivic, Hoegh LNG, W&T Offshore, Audax Energía, Sacyr, Renta Corporación, Neinor, Garanti, R-Logitech y Burford Capital. La cartera consta de treinta (30) 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 tiene un gran descuento y compañías de calidad, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio cercano 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, Estados Unidos 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, 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	%
ES0236463008 - Bonos AUDAX ENERGIA 4,200 2027-12-18	EUR	1.500	2,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.500	2,98	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.500	2,98	0	0,00
ES0573365170 - Pagarés RENTA CORPORACION 2021-12-15	EUR	500	0,99	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		500	0,99	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.000	3,98	0	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	121	0,24	1.509	3,35
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	26	0,05	1.188	2,64
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.936	3,85	2.527	5,61
ES0154653D10 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	5	0,01	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	10	0,02	34	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	85	0,17	162	0,36
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	837	1,66	701	1,56
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.432	2,85	1.109	2,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.451</b>	<b>8,85</b>	<b>7.229</b>	<b>16,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.451</b>	<b>8,85</b>	<b>7.229</b>	<b>16,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.451</b>	<b>12,83</b>	<b>7.229</b>	<b>16,06</b>
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,533 2023-06-22	EUR	103	0,21	101	0,22
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2021-07-25	CHF	1.504	2,99	1.809	4,02
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2080-04-28	CHF	592	1,18	556	1,24
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 0,000 2022-03-28	EUR	733	1,46	0	0,00
MHY0436Q1254 - Bonos ATLAS AMERICA 4,125 2060-10-31	USD	254	0,50	250	0,55
MHY0436Q1585 - Bonos ATLAS AMERICA 2,000 2030-10-30	USD	375	0,75	0	0,00
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	221	0,44	219	0,49
XS1391063424 - Bonos BURFORD CAPITAL LTD 3,062 2024-10-26	GBP	981	1,95	0	0,00
US21871NAB73 - Bonos CONSUMER CYC SERVICE 4,125 2024-04-15	USD	176	0,35	0	0,00
US22025YAP51 - Bonos CONSUMER CYC SERVICE 2,312 2023-02-01	USD	2.036	4,05	0	0,00
MHY2188B1240 - Bonos DYNAGAS LNG 2,187 2060-05-22	USD	1	0,00	0	0,00
NO0010852767 - Bonos EXMAR NETHERLANDS BV 2,558 2022-05-27	NOK	0	0,00	1.649	3,66
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	1.129	2,24	1.090	2,42
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	0	0,00	1.045	2,32
NO0010782949 - Bonos HOEGH LNG HOLDINGS 1,575 2022-08-01	NOK	392	0,78	0	0,00
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	1.696	3,37	1.643	3,65
XS2332219612 - Bonos INEINOR HOMES SLU 2,250 2023-04-15	EUR	462	0,92	0	0,00
XS1497527736 - Bonos NH HOTELES SA 1,686 2021-10-01	EUR	1.497	2,98	0	0,00
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	153	0,31	150	0,33
DE000A19WVN8 - Bonos R-LOGITECH 8,500 2021-03-29	EUR	199	0,40	0	0,00
US87900YAE32 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	3.143	6,25	2.643	5,87
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	874	1,74	1.114	2,47
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,062 2022-05-24	USD	254	0,51	0	0,00
CH0331455318 - Bonos UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	568	1,13	561	1,25
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	1.125	2,24	622	1,38
XS1799938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	214	0,43	421	0,94
USU85254AF42 - Bonos W&T OFFSHORE INC 4,875 2023-11-01	USD	881	1,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.564	38,90	13.873	30,82
NO0010852767 - Bonos EXMAR NETHERLANDS BV 2,302 2022-05-27	NOK	1.248	2,48	0	0,00
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,633 2021-11-22	USD	0	0,00	1.282	2,85
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	419	0,83	0	0,00
XS1431302741 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 1,750 2021-06-13	EUR	0	0,00	286	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.667	3,31	1.568	3,48
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.230</b>	<b>42,21</b>	<b>15.441</b>	<b>34,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>21.230</b>	<b>42,21</b>	<b>15.441</b>	<b>34,30</b>
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	507	1,01	239	0,53
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	700	1,39	1.645	3,65
MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	MXN	0	0,00	163	0,36
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	0	0,00	108	0,24
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	379	0,75	0	0,00
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	0	0,00	594	1,32
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	0	0,00	911	2,02
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	GBP	815	1,62	0	0,00
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	154	0,31	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	38	0,07	34	0,08
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	256	0,51	0	0,00
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	46	0,09	34	0,07
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	68	0,13	201	0,45
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	1.688	3,36	1.734	3,85
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	162	0,32	686	1,52
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	455	0,90	0	0,00
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	54	0,11	0	0,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	1.327	2,64	587	1,30
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	377	0,75	531	1,18
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	0	0,00	493	1,10
MX01H0090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	335	0,67	244	0,54
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	1.156	2,30	753	1,67
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	2.034	4,04	2.042	4,54
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	0	0,00	539	1,20
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	51	0,10	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2.278	4,53	1.854	4,12
GB00B1GSHX72 - Acciones LSL PROP	GBP	919	1,83	963	2,14
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	0	0,00	583	1,29
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	0	0,00	98	0,22
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	1.551	3,08	837	1,86
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	74	0,15	309	0,69
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	304	0,60	366	0,81
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.600	3,18	898	1,99



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	398	0,79	682	1,51
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	621	1,24	659	1,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		18.345	36,48	18.786	41,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		18.345	36,48	18.786	41,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		39.576	78,69	34.227	76,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		46.027	91,52	41.457	92,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US25271CAP77 - Bonos DIAMOND OFFSHORE DRI 0,000 2025-08-15	USD	295	0,59	208	0,46

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.