

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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: 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 | 0,23 | 0,19 | 0,23 | 0,94 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,06 | -0,06 | -0,06 | -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 | 5.000.883,49 | 4.891.298,54 | 156,00 | 123,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| B | 2.725.433,09 | 2.723.358,22 | 31,00 | 31,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| R | 1.398.618,15 | 1.239.341,65 | 158,00 | 158,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| C | 24.224,91 | 26.213,90 | 6,00 | 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 | 26.191 | 22.205 | 27.257 | 24.781 |
| B | EUR | 14.904 | 12.766 | 13.164 | 11.270 |
| R | EUR | 7.376 | 5.670 | 5.724 | 5.750 |
| C | EUR | 130 | 121 | 3 | 3 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| I | EUR | 5,2373 | 4,5397 | 5,2177 | 4,5139 |
| B | EUR | 5,4684 | 4,6876 | 5,3769 | 4,6424 |
| R | EUR | 5,2736 | 4,5748 | 5,2738 | 4,5762 |
| C | EUR | 5,3808 | 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 | 0,17 | 1,07 | 1,24 | 0,17 | 1,07 | 1,24 | mixta | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| B | al fondo | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 0,12 | 0,00 | 0,12 | mixta | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| R | al fondo | 0,25 | 1,07 | 1,32 | 0,25 | 1,07 | 1,32 | mixta | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| C | al fondo | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,38 | 0,00 | 0,38 | mixta | 0,02 | 0,02 | 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 | 15,37 | 15,37 | 24,09 | 2,71 | 7,36 | -12,99 | 15,59 | -25,30 | 11,75 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,80 | 18-02-2021 | -1,80 | 18-02-2021 | -11,00 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,16 | 07-01-2021 | 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 | 15,99 | 15,99 | 27,84 | 19,53 | 35,89 | 32,34 | 13,81 | 10,78 | 15,77 |
| Ibex-35 | 17,00 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 32,70 | 34,37 | 12,50 | 13,60 | 26,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,37 | 0,37 | 0,51 | 0,14 | 0,83 | 0,54 | 0,25 | 0,71 | 0,71 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,86 | 13,86 | 13,93 | 12,27 | 12,39 | 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.

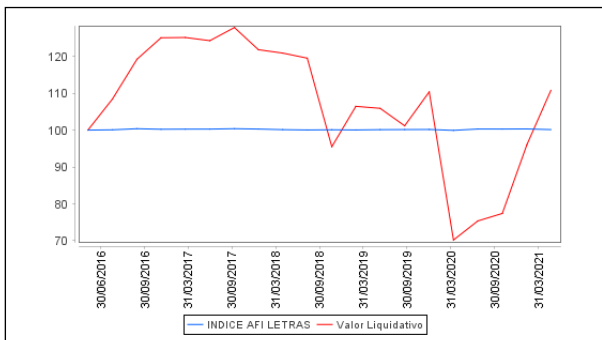
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,20 | 0,20 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,84 | 0,81 | 0,81 | 0,84 |

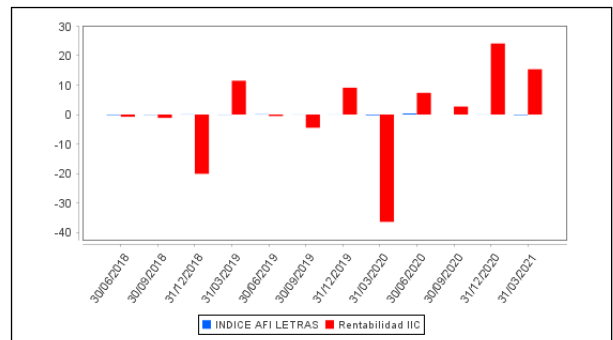
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | 16,66 | 16,66 | 24,15 | 2,76 | 7,41 | -12,82 | 15,82 | -25,15 | 12,96 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,93 | 18-02-2021 | -1,93 | 18-02-2021 | -11,00 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,31 | 07-01-2021 | 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 | 17,22 | 17,22 | 27,84 | 19,53 | 35,88 | 32,34 | 13,81 | 10,81 | 15,86 |
| Ibex-35 | 17,00 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 32,70 | 34,37 | 12,50 | 13,60 | 26,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,37 | 0,37 | 0,51 | 0,14 | 0,83 | 0,54 | 0,25 | 0,71 | 0,71 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,88 | 13,88 | 13,91 | 12,27 | 12,39 | 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.

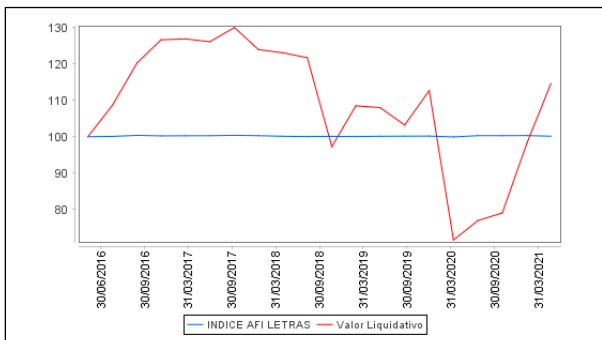
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,64 | 0,61 | 0,61 | 0,37 |

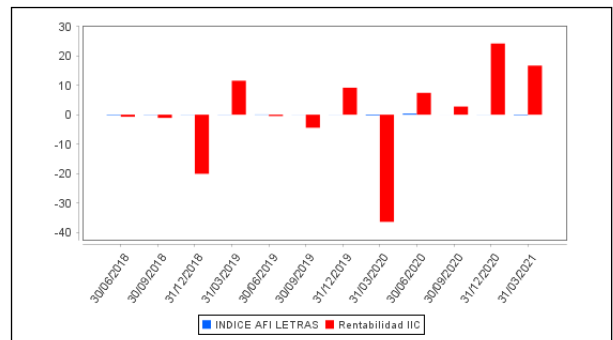
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | 15,27 | 15,27 | 24,00 | 2,63 | 7,28 | -13,25 | 15,24 | -25,51 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,80 | 18-02-2021 | -1,80 | 18-02-2021 | -11,00 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,16 | 07-01-2021 | 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 | 16,03 | 16,03 | 27,84 | 19,55 | 35,89 | 32,34 | 13,81 | 10,78 | |
| Ibex-35 | 17,00 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 32,70 | 34,37 | 12,50 | 13,60 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,37 | 0,37 | 0,51 | 0,14 | 0,83 | 0,54 | 0,25 | 0,71 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 14,59 | 14,59 | 14,83 | 13,11 | 13,30 | 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.

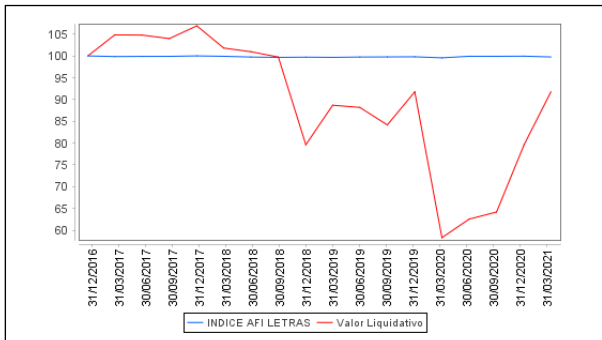
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,27 | 0,27 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 1,14 | 1,11 | 1,11 | 0,20 |

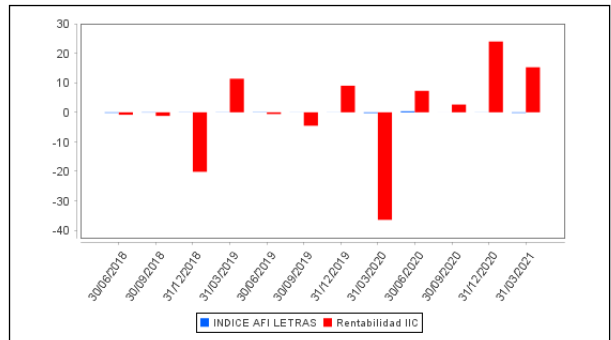
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | 16,36 | 16,36 | 23,82 | 2,49 | 7,13 | -13,73 | 14,57 | -25,62 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,94 | 18-02-2021 | -1,94 | 18-02-2021 | -11,00 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,31 | 07-01-2021 | 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 | 17,22 | 17,22 | 27,85 | 19,54 | 35,88 | 32,34 | 13,81 | 10,91 | |
| Ibex-35 | 17,00 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 32,70 | 34,37 | 12,50 | 13,60 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,37 | 0,37 | 0,51 | 0,14 | 0,83 | 0,54 | 0,25 | 0,71 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,10 | 17,10 | 17,52 | 15,69 | 16,14 | 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.

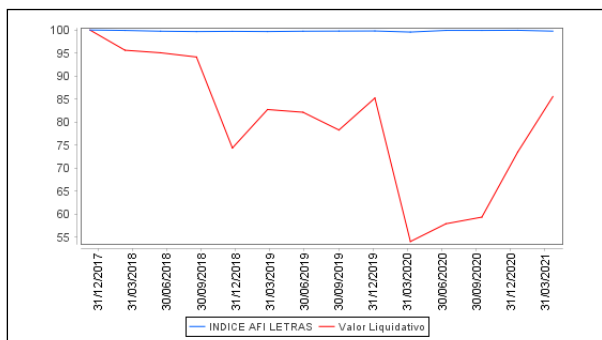
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,41 | 0,41 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 1,68 | 1,69 | 1,66 | |

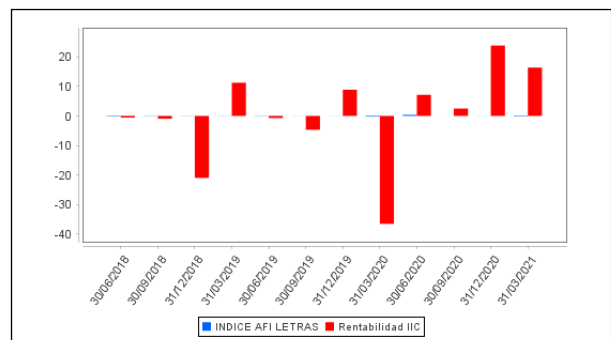
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 47.319 | 280 | 11 |
| 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 | 44.853 | 323 | 16 |
| 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 92.171 | 603 | 13,39 |

*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 | 45.624 | 93,87 | 39.642 | 97,25 |
| * Cartera interior | 9.084 | 18,69 | 9.982 | 24,49 |
| * Cartera exterior | 36.540 | 75,18 | 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) | 3.311 | 6,81 | 648 | 1,59 |
| (+/-) RESTO | -334 | -0,69 | 472 | 1,16 |
| TOTAL PATRIMONIO | 48.601 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 40.762 | 32.863 | 40.762 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 3,14 | -0,32 | 3,14 | -1.297,76 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 14,34 | 21,53 | 14,34 | 1.326,49 |
| (+) Rendimientos de gestión | 15,35 | 21,74 | 15,35 | 195,78 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,36 | 0,23 | 0,36 | 82,78 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 14,64 | 20,21 | 14,64 | -12,72 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,26 | 1,27 | 0,26 | -75,64 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -13,50 |
| ± Otros resultados | 0,09 | 0,03 | 0,09 | 214,86 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,01 | -0,21 | -1,01 | 1.130,71 |
| - Comisión de gestión | -0,90 | -0,17 | -0,90 | 533,31 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 18,20 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 3,16 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,77 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,08 | -0,01 | -0,08 | 577,81 |
| (+) 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 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 48.601 | 40.762 | 48.601 | |

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

3. Inversiones financieras

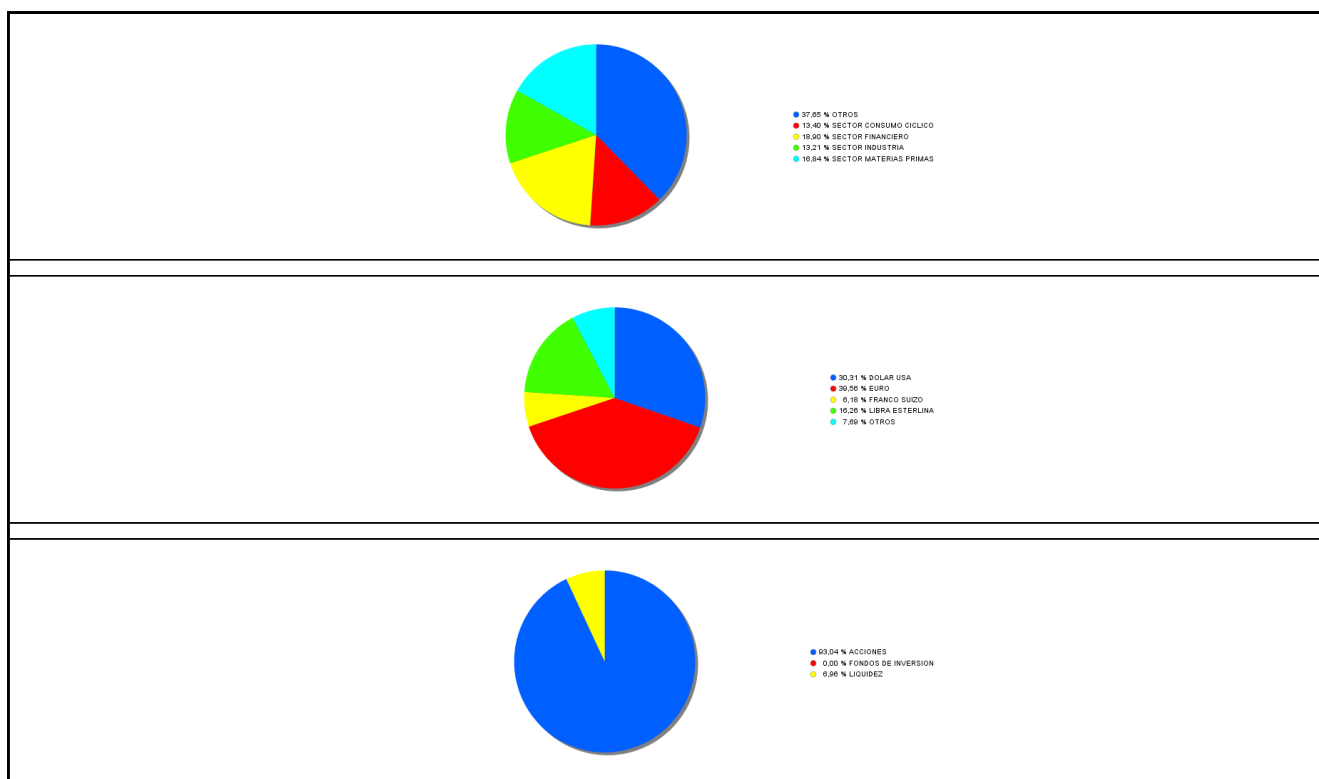
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 9.084 | 18,69 | 9.982 | 24,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 9.084 | 18,69 | 9.982 | 24,49 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 9.084 | 18,69 | 9.982 | 24,49 |
| TOTAL RV COTIZADA | 35.165 | 72,35 | 29.289 | 71,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 35.165 | 72,35 | 29.289 | 71,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 35.165 | 72,35 | 29.289 | 71,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 44.248 | 91,04 | 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 | 456 | 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 | | 2971 | |
| TOTAL DERECHOS | | 2971 | |
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO- DOLAR 125000 | 10.171 | Cobertura |
| EURO-CHF | Compra Futuro EURO- CHF 125000 | 1.370 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 11541 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 11541 | |

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 aplicable. |
|---------------|

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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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. Se cumple un año del primero de los confinamientos que el mundo ha vivido en la historia reciente. Aún hoy, múltiples países conviven con algún tipo de restricción en la movilidad para intentar frenar terceras o cuartas olas de contagio. Pese a esto, y gracias a la llegada de las vacunas, el acuerdo del BREXIT y la desaparición de la incertidumbre respecto a las elecciones americanas entre otros factores, la progresiva recuperación económica se ha empezado a reflejar en las carteras. Durante este trimestre 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, durante las crisis son muchas las empresas que ven su valor afectado y eso hace tan importante el profundo análisis realizado 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 pocas veces visto antes. 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 empresas.

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 precio 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 a buenos precios.

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), cumplió el pasado mes de septiembre doce años de estrategia. Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +128,77%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +6,89%. En el primer trimestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 15.37%. Para la clase B en el cuarto aumentó un 16.66%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 15.27%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 16.36%. El patrimonio del

fondo a 31 de Marzo de 2021 se sitúa en 48.601.001,33 de euros. Este se ha visto aumentado en un 19.23% con respecto al trimestre anterior. El número de partícipes, entre todas las clases, ha aumentado desde 319 a 351 suponiendo esto un aumento del 10.03%. Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaria 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 6,81%, una exposición a renta variable neta del 98.93%. 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 sobre-reacción del mercado, que se traduce en grandes caídas de precios. Hemos podido así, aumentar posiciones en compañías que teníamos en cartera a un precio con un 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 quizás estaban a precios demasiado altos. En las principales posiciones destacan Gestamp, Ab. Inbev, Fairfax Financial Holdings y Lloyds. Los mejores valores han sido Mohawk Industries y Aryzta, mientras los peores han sido Minas Buenaventura y Ulker Biskuvi. Este trimestre hemos reducido peso en compañías con un excelente comportamiento en los últimos meses (Atlas Corp, Grupo México, Grupo Aeroportuario del Sureste, Mohawk) y hemos aumentado el peso en otras que se han quedado atrás como Galp e Ibersol. Hemos abierto posiciones nuevas en Renta Variable en Fresenius & Co y Burford Capital

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 e Ibersol. Como nuevas incorporaciones está la compañía de Fresenius y Burford Capital. La cartera consta de cuarenta y ocho (48) 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.

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 2020, 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. Continuamos con una visión muy similar a la de hace unos meses e incluso nos mostramos muy positivos de cara a este 2021. Nuestros fondos están posicionados en lo que consideramos una oportunidad única, puesto que, aunque hemos pasado por momentos que han afectado negativamente a las cotizaciones de nuestras empresas de alta calidad por ser cíclicas, estamos convencidos de que los próximos meses se plantean como un periodo que las favorecerá enormemente. 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 propulsan la recuperación económica que tanto beneficia a nuestras posiciones. Además, el proceso de vacunación hará posible que vayan desapareciendo progresivamente las restricciones impuestas por los gobiernos los meses pasados, lo cual favorecerá en gran medida el crecimiento. En este entorno esperamos reflación y un crecimiento económico fuerte para los próximos 18 meses, como esperan los principales organismos internacionales. Este escenario resulta especialmente positivo para nuestras compañías por su componente cíclico y el impacto favorable que una economía con tendencia inflacionista tiene sobre los resultados de las mismas. Además, la diversificación de las carteras, con alcance global y especial peso en Norteamérica, Asia y Latinoamérica hace que nos podamos beneficiar del crecimiento de todas las economías, enfocándonos en las mejores oportunidades del momento. Con todo esto finalizamos diciendo, que estamos plenamente convencidos de nuestra cartera, tanto por la calidad de las compañías que la componen como por los descuentos tan importantes a los que cotizan actualmente, así como por el entorno en el que estamos entrando, que es óptimo para que los resultados de estas empresas sean extraordinarios durante los próximos años.

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 | 28 | 0,06 | 119 | 0,29 |
| ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 1.507 | 3,10 | 1.771 | 4,35 |
| ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION | EUR | 1.097 | 2,26 | 1.450 | 3,56 |
| ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA | EUR | 18 | 0,04 | 18 | 0,04 |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP | EUR | 3.585 | 7,38 | 3.688 | 9,05 |
| ES0171996095 - Acciones GRIFOLS | EUR | 60 | 0,12 | 65 | 0,16 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 70 | 0,14 | 65 | 0,16 |
| ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR | EUR | 164 | 0,34 | 170 | 0,42 |
| ES0105229001 - Acciones PROSEGUR | EUR | 887 | 1,83 | 1.136 | 2,79 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR | EUR | 1.666 | 3,43 | 1.499 | 3,68 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 9.084 | 18,69 | 9.982 | 24,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 9.084 | 18,69 | 9.982 | 24,49 |
| ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIC S.A | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 9.084 | 18,69 | 9.982 | 24,49 |
| US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD | 599 | 1,23 | 471 | 1,16 |
| CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG | CHF | 2.540 | 5,23 | 1.760 | 4,32 |
| MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES | MXN | 0 | 0,00 | 362 | 0,89 |
| US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES | USD | 41 | 0,09 | 257 | 0,63 |
| CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC | GBP | 244 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA | USD | 832 | 1,71 | 1.304 | 3,20 |
| US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR | USD | 2.652 | 5,46 | 1.468 | 3,60 |
| GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD | GBP | 1.401 | 2,88 | 0 | 0,00 |
| US2264061068 - Acciones CRESUD S.A. | USD | 16 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A. | EUR | 78 | 0,16 | 74 | 0,18 |
| GB00BRB37M78 - Acciones DIGNITY | GBP | 84 | 0,17 | 77 | 0,19 |
| NL0012328801 - Acciones DP EURASIA | GBP | 197 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| DK0061135753 - Acciones DRILLING | DKK | 52 | 0,11 | 40 | 0,10 |
| BE0003808251 - Acciones EXMAR NV | EUR | 618 | 1,27 | 477 | 1,17 |
| CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANCIAL | USD | 2.819 | 5,80 | 2.120 | 5,20 |
| CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS | USD | 1.396 | 2,87 | 1.168 | 2,87 |
| GB00BCKFY513 - Acciones FORTONS GROUP | GBP | 1 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS | EUR | 281 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA | EUR | 2.552 | 5,25 | 996 | 2,44 |
| BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG | USD | 887 | 1,82 | 1.143 | 2,80 |
| MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB | MXN | 23 | 0,05 | 211 | 0,52 |
| MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE | MXN | 400 | 0,82 | 289 | 0,71 |
| PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS | EUR | 1.360 | 2,80 | 1.101 | 2,70 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV | EUR | 2.904 | 5,98 | 2.975 | 7,30 |
| IL0002810146 - Acciones SRAEL CHEMICALS LTD | USD | 91 | 0,19 | 689 | 1,69 |
| GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC | GBP | 2.715 | 5,59 | 2.210 | 5,42 |
| GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP | GBP | 2.148 | 4,42 | 1.791 | 4,39 |
| US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC | USD | 44 | 0,09 | 1.910 | 4,68 |
| SE0000949331 - Acciones NOBIA AB | SEK | 264 | 0,54 | 266 | 0,65 |
| CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP | SEK | 2.258 | 4,65 | 1.641 | 4,03 |
| MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB | MXN | 56 | 0,12 | 53 | 0,13 |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT SA | EUR | 375 | 0,77 | 363 | 0,89 |
| CH0003671440 - Acciones RIETER HOLDING AG | CHF | 206 | 0,42 | 161 | 0,39 |
| GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC | GBP | 104 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| MHY410531021 - Acciones SEAWAYS | USD | 947 | 1,95 | 766 | 1,88 |
| PTSNC0AM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A | EUR | 71 | 0,15 | 62 | 0,15 |
| MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION | USD | 1.914 | 3,94 | 1.235 | 3,03 |
| MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION | USD | 939 | 1,93 | 718 | 1,76 |
| US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI | USD | 1.054 | 2,17 | 1.134 | 2,78 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 35.165 | 72,35 | 29.289 | 71,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 35.165 | 72,35 | 29.289 | 71,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 35.165 | 72,35 | 29.289 | 71,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 44.248 | 91,04 | 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)