

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** UBS **Rating Depositarario:** n.d.

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

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

Dirección

PASEO GENERAL MARTINEZ CAMPOS, 47 2º IZQ 28010 MADRID

Correo Electrónico

<mailto:abaco@abaco-capital.com>

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,22	0,39	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,04	-0,08	-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	6.126.469,32	6.279.545,00	159,00	161,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	531.907,90	526.052,93	105,00	102,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	421.742,78	471.792,31	26,00	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	42.153	38.883	54.823	68.614
R	EUR	3.632	3.235	4.204	6.269
C	EUR	2.892	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	6,8804	6,1919	6,6525	6,1442
R	EUR	6,8292	6,1489	6,6195	6,1259
C	EUR	6,8579	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	0,17	0,56	0,73	0,17	0,56	0,73	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
R	al fondo	0,22	0,55	0,77	0,22	0,55	0,77	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
C	al fondo	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,12	11,12	14,00	2,29	2,23	-6,92	8,27	-13,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	18-02-2021	-0,93	18-02-2021	-4,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,39	12-01-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	8,68	14,48	10,46	17,11	16,13	7,13	5,84	
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)	7,64	7,64	7,75	7,08	7,17	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.

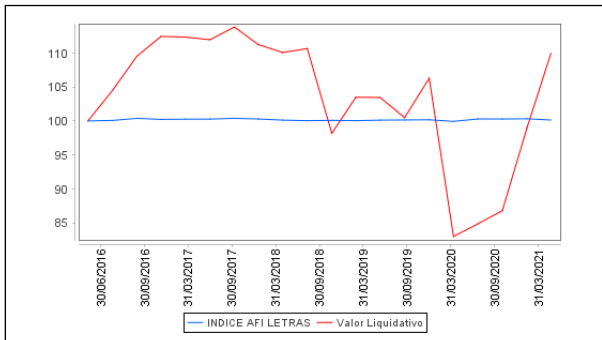
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,84	0,81	0,80	0,81

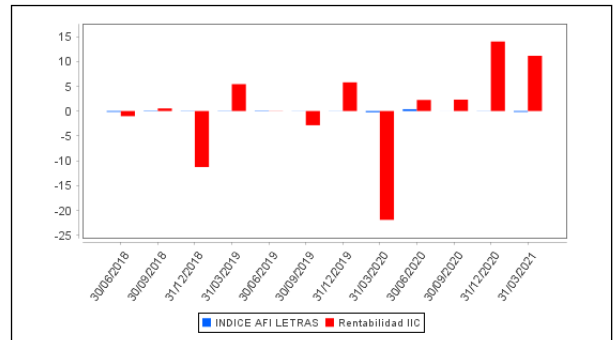
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	11,06	11,06	13,94	2,24	2,18	-7,11	8,06	-13,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	18-02-2021	-0,93	18-02-2021	-4,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,39	12-01-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,69	8,69	14,48	10,45	17,12	16,13	7,13	5,84	
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)	8,08	8,08	8,22	7,49	7,64	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.

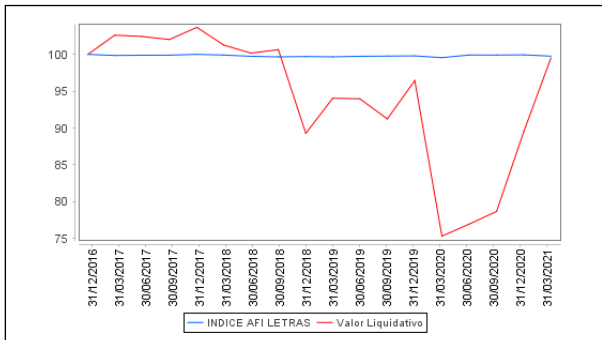
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,25	1,04	1,01	1,00	0,16

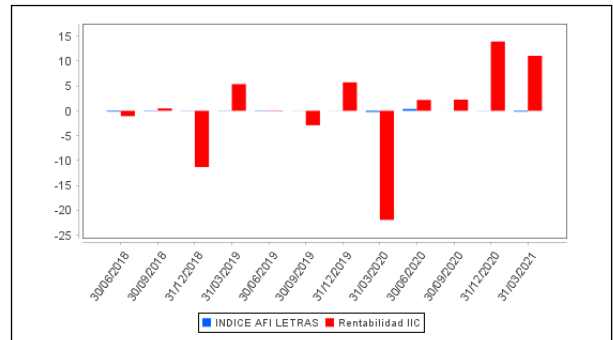
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	11,56	11,56	13,81	2,13	2,06	-7,53	7,57	-14,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	18-02-2021	-0,99	18-02-2021	-4,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,46	12-01-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,14	9,14	14,48	10,45	17,11	16,13	7,13	5,85	
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)	9,44	9,44	9,69	8,93	9,23	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.

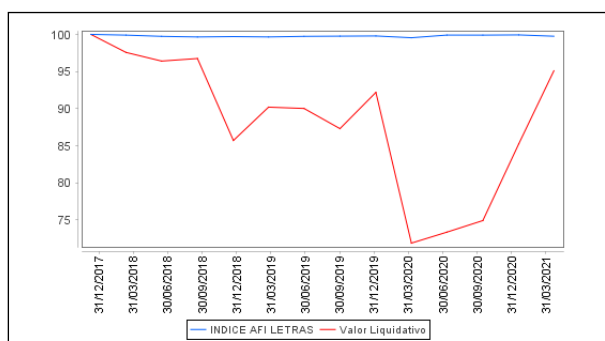
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,37	0,37	0,37	0,36	1,49	1,46	1,45	

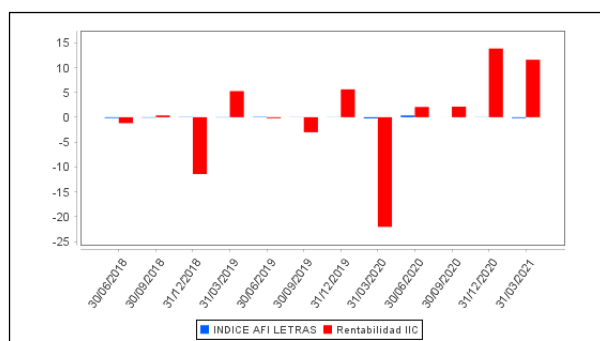
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	45.372	93,21	42.166	93,67
* Cartera interior	4.521	9,29	7.229	16,06
* Cartera exterior	40.412	83,02	34.297	76,19
* Intereses de la cartera de inversión	142	0,29	432	0,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	297	0,61	208	0,46
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.624	5,39	1.177	2,61
(+/-) RESTO	681	1,40	1.674	3,72
TOTAL PATRIMONIO	48.677	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	41.335	45.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,73	-4,60	-2,73	-35,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,46	13,06	10,46	310,36
(+) Rendimientos de gestión	11,26	13,12	11,26	120,72
+ Intereses	-0,02	0,85	-0,02	-102,33
+ Dividendos	0,26	0,17	0,26	67,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,47	1,33	4,47	265,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,47	11,60	8,47	-20,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,18	-0,70	-2,18	237,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,26	-0,13	0,26	-327,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,06	-0,80	189,64
- Comisión de gestión	-0,71	-0,19	-0,71	300,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	6,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	22,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,47
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,16	-0,06	-140,34
(+) 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)	48.677	45.017	48.677	

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

3. Inversiones financieras

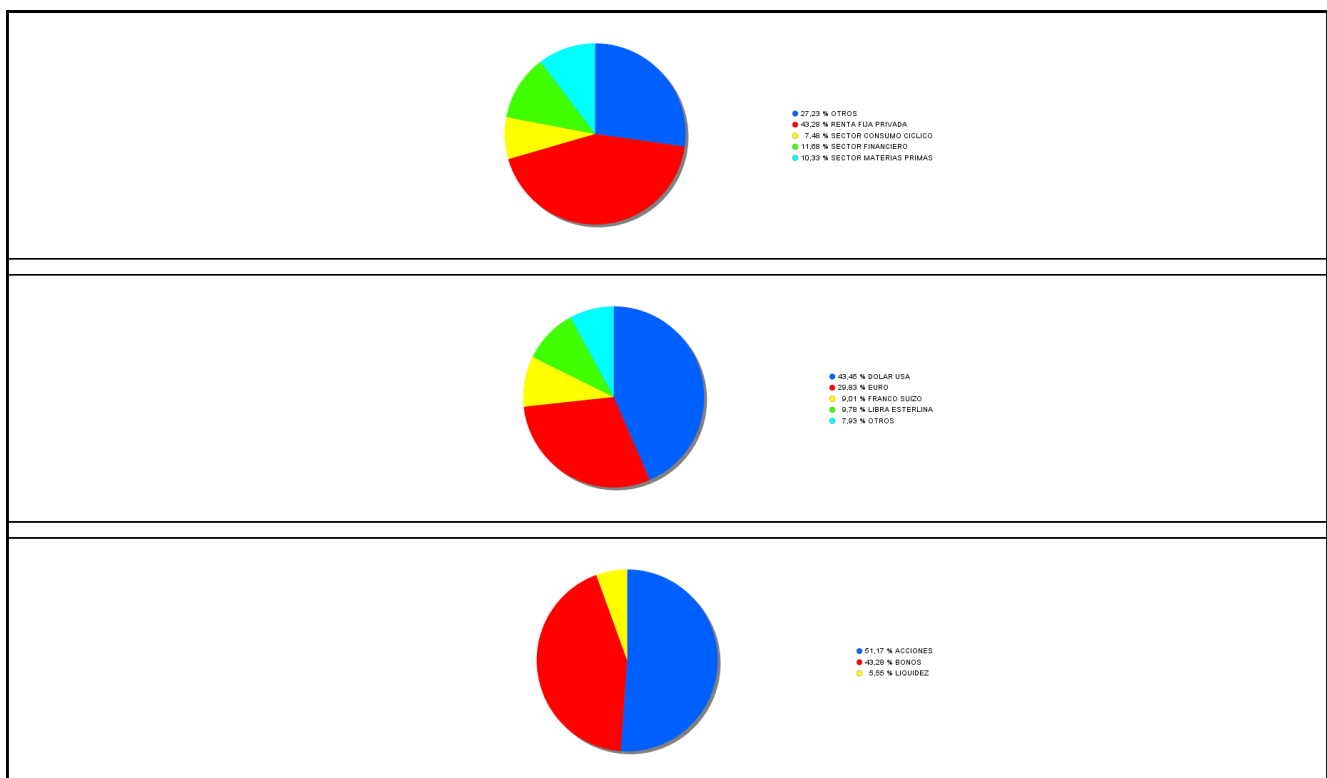
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.521	9,29	7.229	16,06
TOTAL RENTA VARIABLE	4.521	9,29	7.229	16,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.521	9,29	7.229	16,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.030	41,15	15.441	34,30
TOTAL RENTA FIJA	20.030	41,15	15.441	34,30
TOTAL RV COTIZADA	19.677	40,42	18.786	41,73
TOTAL RENTA VARIABLE	19.677	40,42	18.786	41,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.707	81,57	34.227	76,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.227	90,86	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.AMERICAN 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	282	Inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME R I C A N I N T E R N A T I O N A L G O U P S P L I	83	Inversión
Total subyacente renta variable		1518	
TOTAL DERECHOS		1518	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	3.641	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	4.429	Cobertura
Total subyacente renta variable		8070	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	15.445	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO- CHF 125000	5.978	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		21422	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/02/2030	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0 15/02/2030	2.394	Cobertura
Total otros subyacentes		2394	
TOTAL OBLIGACIONES		31886	

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
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 Renta Fija Mixta Global sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su precio de mercado. En este sentido, las correcciones de precios nos permiten incorporar oportunidades adicionales a buenos precios. Resaltamos la calidad de las empresas que actualmente integran la cartera del fondo por tratarse de compañías

líderes en su sector, sus ventajas competitivas y los equipos gestores que las gestionan.

c) Índice de referencia El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Este fondo, que inició su estrategia de gestión con la SICAV Arenberg (fusionada por absorción con el fondo en junio del 2017), cumplió el pasado mes de julio doce años de estrategia. Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +78,88%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +4,70%. En el primer trimestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 11.12%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 11.06%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 11.56%. El patrimonio del fondo a 31 de marzo de 2021 se sitúa en 48.677.278,64 euros. Este se ha visto aumentado un 8,13% con respecto al trimestre anterior. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 278 a 290 suponiendo esto un aumento del 4.32%. 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 trimestre el fondo tenía una liquidez del 5.39%, una exposición a renta variable neta del 36.62% y una exposición a renta fija del 41.90% sobre el patrimonio. Las principales posiciones del fondo son el bono de Teekay Corporation vencimiento en 2023 en dólares, 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, Lloyds, Gestamp, Ab.inbev y Galp. Los mejores valores han sido Mohawk Industries y Arytza, 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 y en Renta Fija en los bonos de NH Hoteles, CoreCivid y Hoegh LNG.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En la cartera de renta variable hemos aumentado nuestras posiciones Galp, Ibersol y Burford Capital. Como nuevas incorporaciones está la compañía de Fresenius. En cuanto a renta fija hemos reducido nuestra posición en los bonos de Arytza, Golar 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, CoreCivid y Hoegh LNG. La cartera consta de dieciocho (25) bonos corporativos y treinta y cinco (35) acciones. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo es una buena cartera con un gran descuento y buenas compañías, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superiores al 100%.

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

c) Utilización de derivados. El fondo utiliza derivados únicamente como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa, tanto de Euro-Dólar como Euro-Franco Suizo, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán. También tenemos coberturas del mini S&P 500 y del Eurostox.

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. La cartera de renta fija por su parte tiene una TIR media superior al 13%. 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	%
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	108	0,22	1.509	3,35
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	77	0,16	1.188	2,64
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	2.112	4,34	2.527	5,61
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	9	0,02	34	0,08
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	50	0,10	162	0,36
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	758	1,56	701	1,56
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.406	2,89	1.109	2,46
TOTAL RV COTIZADA		4.521	9,29	7.229	16,06
TOTAL RENTA VARIABLE		4.521	9,29	7.229	16,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.521	9,29	7.229	16,06
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,533 2023-06-22	EUR	104	0,21	101	0,22
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2080-04-25	CHF	1.436	2,95	1.809	4,02
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2080-04-28	CHF	544	1,12	556	1,24
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 0,000 2166-03-28	EUR	737	1,51	0	0,00
MHY0436Q1254 - Bonos ATLAS AMERICA 4,125 2060-10-31	USD	263	0,54	250	0,55
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	226	0,46	219	0,49
US22025YAF51 - Bonos CONSUMER CYC SERVICE 2,312 2023-05-01	USD	2.022	4,15	0	0,00
NO0010852767 - Bonos EXMAR NETHERLANDS BV 2,550 2022-05-27	NOK	1.236	2,54	1.649	3,66
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	1.041	2,14	1.090	2,42
NO0010786056 - Bonos GOLAR LNG 2,073 2022-11-15	USD	939	1,93	0	0,00
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	0	0,00	1.045	2,32
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	1.708	3,51	1.643	3,65
XS1497527736 - Bonos NH HOTELES SA 1,686 2023-10-01	EUR	809	1,66	0	0,00
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	154	0,32	150	0,33
US87900YAE32 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	3.103	6,37	2.643	5,87
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	1.122	2,30	1.114	2,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,062 2027-05-24	USD	247	0,51	0	0,00
CH0331455318 - Bonos UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	580	1,19	561	1,25
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	630	1,29	622	1,38
XS1799938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	427	0,88	421	0,94
USU85254AF42 - Bonos W&T OFFSHORE INC 4,875 2023-11-01	USD	340	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.666	36,29	13.873	30,82
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,643 2021-11-22	USD	1.259	2,59	1.282	2,85
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	416	0,85	0	0,00
NO0010782949 - Bonos HOEGH LNG HOLDINGS 1,367 2020-02-01	NOK	398	0,82	0	0,00
XS1431302741 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 1,750 2021-06-13	EUR	291	0,60	286	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.364	4,86	1.568	3,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.030	41,15	15.441	34,30
TOTAL RENTA FIJA		20.030	41,15	15.441	34,30
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	303	0,62	239	0,53
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	1.310	2,69	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	83	0,17	0	0,00
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	26	0,05	594	1,32
US2004481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	1.280	2,63	911	2,02
GG000BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	GBP	488	1,00	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	36	0,07	34	0,08
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	69	0,14	0	0,00
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	44	0,09	34	0,07
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	239	0,49	201	0,45
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	2.305	4,74	1.734	3,85
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	150	0,31	686	1,52
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	81	0,17	0	0,00
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	1.536	3,16	587	1,30
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	345	0,71	531	1,18
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	0	0,00	493	1,10
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	316	0,65	244	0,54
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	848	1,74	753	1,67
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1.960	4,03	2.042	4,54
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	0	0,00	539	1,20
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2.277	4,68	1.854	4,12
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	1.185	2,43	963	2,14
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	0	0,00	583	1,29
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	49	0,10	98	0,22
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	1.238	2,54	837	1,86
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	160	0,33	309	0,69
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	453	0,93	366	0,81
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.392	2,86	896	1,99
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	891	1,83	682	1,51
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	613	1,26	659	1,46
TOTAL RV COTIZADA		19.677	40,42	18.786	41,73
TOTAL RENTA VARIABLE		19.677	40,42	18.786	41,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.707	81,57	34.227	76,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.227	90,86	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	297	0,61	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)