ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

PASEO GENERAL MARTINEZ CAMPOS, 47 2º IZQ 28010 MADRID

Correo Electrónico

mailto:abaco@abaco-capital.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,19	0,58	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,04	-0,15	-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	5.941.737,94	5.936.501,25	153,00	158,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	500.549,88	488.724,61	132,00	123,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	360.259,92	353.171,51	31,00	22,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	44.283	42.349	38.883	54.823
R	EUR	3.696	3.455	3.235	4.204
C	EUR	2.670	2.504	2.900	5.671

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	7,4529	7,1337	6,1919	6,6525
R	EUR	7,3829	7,0700	6,1489	6,6195
C	EUR	7,4118	7,0904	6,1474	6,6478

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,17	0,22	0,39	0,17	0,22	0,39	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
R	al fondo	0,22	0,22	0,44	0,22	0,22	0,44	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	4,47	4,47	-0,38	-0,88	5,00	15,21	-6,92	8,27	3,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	24-01-2022	-0,98	24-01-2022	-4,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	04-01-2022	1,06	04-01-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,20	6,20	7,77	7,46	6,90	7,77	16,13	7,13	2,75
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	7,76	7,63	7,53	7,76	7,75	4,70	3,02

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

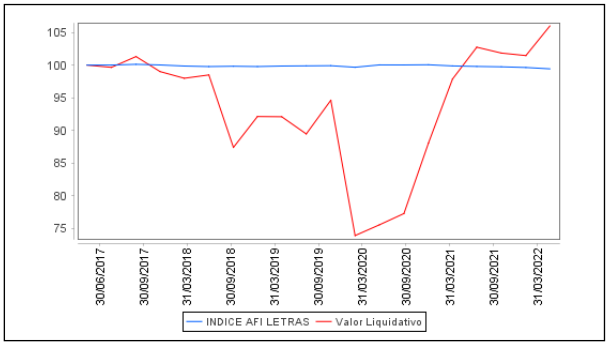
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,21	0,21	0,21	0,83	0,84	0,81	0,83

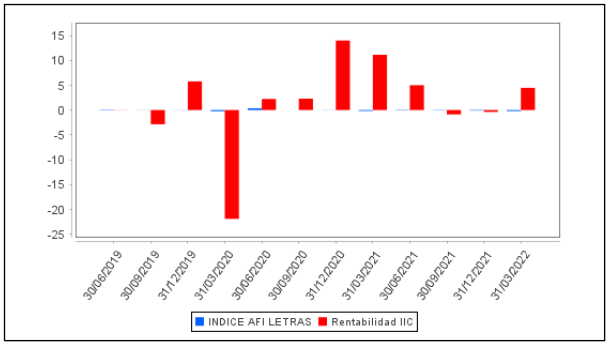
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	4,43	4,43	-0,41	-0,93	4,94	14,98	-7,11	8,06	3,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	24-01-2022	-0,98	24-01-2022	-4,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	04-01-2022	1,06	04-01-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,20	6,20	7,75	7,47	6,94	7,77	16,13	7,13	2,78
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,77	7,77	7,77	7,74	7,86	7,77	8,22	4,51	1,29

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

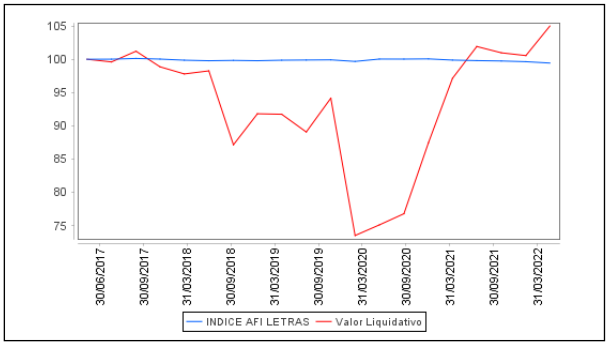
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,26	0,26	0,26	1,03	1,04	1,01	1,03

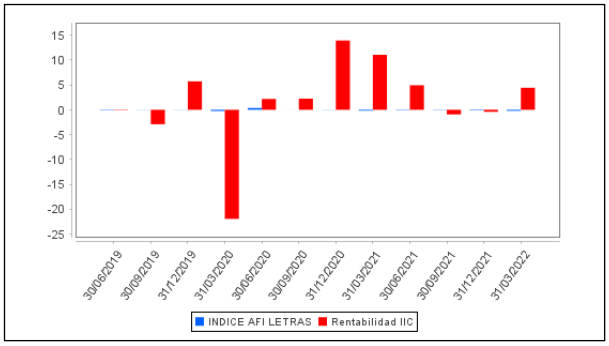
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,53	4,53	-0,57	-1,09	5,12	15,34	-7,53	7,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	24-01-2022	-1,03	24-01-2022	-4,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,11	04-01-2022	1,11	04-01-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,51	6,51	8,24	7,90	7,32	8,22	16,13	7,13	
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,43	8,43	8,72	8,90	9,10	8,72	9,69	5,64	

(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.

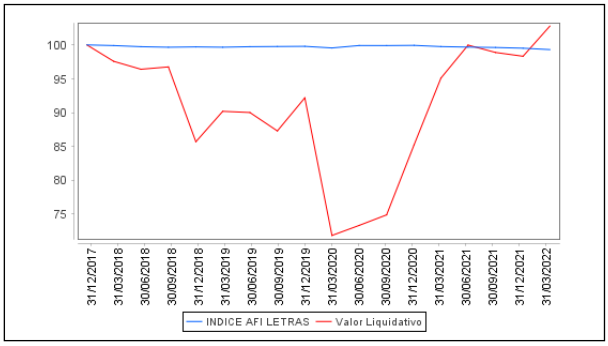
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,37	0,37	0,37	1,48	1,49	1,46	0,11

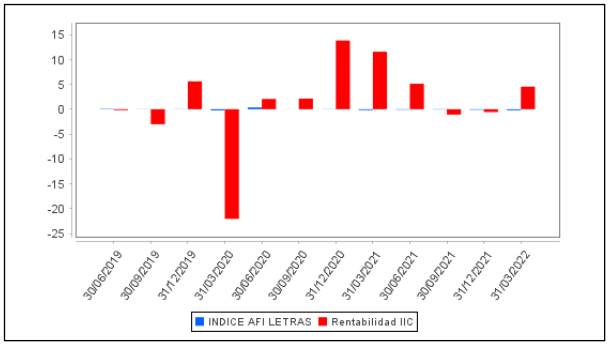
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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	4.460	38	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	50.065	312	4
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	53.977	409	4
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	108.501	759	3,96

*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	47.687	94,15	46.387	96,02
* Cartera interior	7.090	14,00	6.279	13,00
* Cartera exterior	38.612	76,23	39.494	81,75
* Intereses de la cartera de inversión	1.984	3,92	615	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.474	2,91	1.137	2,35
(+/-) RESTO	1.488	2,94	785	1,62
TOTAL PATRIMONIO	50.649	100,00 %	48.309	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	48.309	49.175	48.309	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,35	-1,38	0,35	-126,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,33	-0,38	4,33	4.582,23
(+) Rendimientos de gestión	4,84	0,04	4,84	-95,66
+ Intereses	0,99	1,63	0,99	-38,12
+ Dividendos	0,19	0,19	0,19	4,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-0,51	0,16	-131,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,53	1,01	1,53	54,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,68	-2,39	1,68	-171,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,29	0,11	0,29	187,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,42	-0,51	4.677,89
- Comisión de gestión	-0,39	-0,17	-0,39	136,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	23,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,04	4.594,46
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,22	-0,05	-76,75
(+) 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)	50.649	48.309	50.649	

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

3. Inversiones financieras

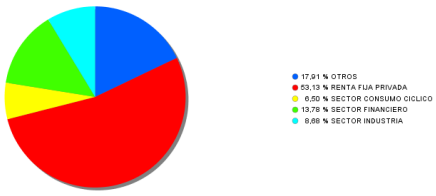
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

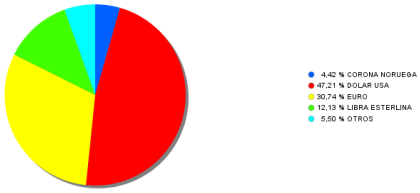
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.183	4,31	1.404	2,91
TOTAL RENTA FIJA	2.183	4,31	1.404	2,91
TOTAL RV COTIZADA	4.898	9,67	4.875	10,09
TOTAL RENTA VARIABLE	4.898	9,67	4.875	10,09
TOTAL IIC	8	0,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.090	14,00	6.279	13,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.224	43,88	20.746	42,94
TOTAL RENTA FIJA	22.224	43,88	20.746	42,94
TOTAL RV COTIZADA	16.523	32,62	18.115	37,50
TOTAL RENTA VARIABLE	16.523	32,62	18.115	37,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.748	76,50	38.861	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.838	90,50	45.140	93,44

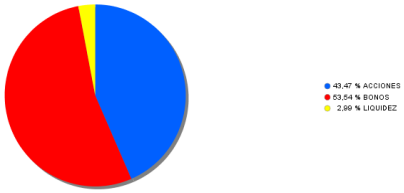
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro|DJ EUROSTOXX 50|10|	1.649	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro|SP 500 INDICE|50|	5.510	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		7158	
EURO- DOLAR	Compra Futuro|EURO-DOLAR|125000|	23.532	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro|EURO-CHF|125000|	626	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro|EURO-LIBRA|125000|	1.638	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25796	
BUNDESOBLIGATION 0 15/02/2031	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 0 15/02/2031|1000|Fi	2.348	Cobertura
Total otros subyacentes		2348	
TOTAL OBLIGACIONES		35302	

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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.399.797,40 euros, suponiendo un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.El primer trimestre de este año 2022 está siendo un período con mucha volatilidad en los mercados. En primer lugar, la invasión de Ucrania está provocando importantes movimientos en determinados sectores. En segundo lugar, la inflación está comenzando a ser un problema en muchas regiones y sectores.Los precios de la energía se han disparado en los últimos meses, lo que ha desencadenado unos aumentos de inflación como no se habían visto durante las últimas décadas. En países como España la inflación está en sus niveles más elevados desde el año 1985.Una parte de la inflación en la economía es coyuntural debido al aumento de precios en las principales materias primas, así como cuellos de botella en el transporte y la cadena de suministros. Otra parte de la inflación se puede convertir en estructural. Ya se están viendo mayores precios de venta en las compañías que pueden pasar los precios a sus clientes para mantener sus márgenes. Por la parte salarial es importante tener en cuenta la posible retroalimentación del escenario inflacionista con las revisiones de los próximos meses. Estos dos últimos factores pueden provocar un escenario inflacionista estructural. Ante este escenario inflacionista los bancos centrales son los principales encargados de contener esta situación. Debido a estas tensiones de precios los bancos centrales ya están tomando medidas y algunos como la Fed y el BoE ya han comenzado las subidas de tipos de interés. Los mercados de renta variable deberían reaccionar a las subidas de tipos con una situación de mayor volatilidad, comenzando una rotación en las carteras hacia aquellas compañías que se vean más beneficiadas en este escenario. En cuanto a la situación en el mercado de renta fija, los diferenciales de crédito se han ampliado de acuerdo con la previsión de los inversores de subidas de los tipos de interés. Seguimos aprovechando los altos diferenciales de crédito invirtiendo en deuda corporativa, aunque de momento manteniendo una posición conservadora en cuanto a la duración de nuestras carteras de renta fija.

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 nos han permitido ajustar 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, tanto en renta variable como en renta fija. c) Índice de referenciaEl 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.Desde el inicio acumula una rentabilidad del +93,76%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +4,96%.Durante el primer trimestre 2022 el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 4.47%, para la clase R del fondo, el valor liquidativo aumentó un 4.43% y, por último, para la clase C, el valor liquidativo aumentó un 4.29%.El patrimonio del fondo a 31 de marzo de 2022 se sitúa en 50.649.023,08 euros. Este se ha visto aumentado un 4,84% con respecto al trimestre anterior.El número de partícipes, entre todas las clases, ha aumentado desde 303 a 316 suponiendo esto un aumento del 4.29%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 trimestre el fondo tenía una liquidez del 2.91%, una exposición a renta variable neta del 27.22% y una exposición a renta fija neta del 47.72% sobre el patrimonio. Las principales posiciones de renta fija del fondo son el bono de Golar LNG cupón 7% en dólares con vencimiento en 2025 y el bono de Euronav cupón del 6.25% en dólares con vencimiento en 2026.En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Anheuser-Bush Inbev, FairFax India y Gestamp.Estas compañías están lideradas y dirigidas por equipos gestores excelentes, completamente alineados con nuestros intereses, que han generado un enorme valor para estas en el pasado y que así esperamos que lo continúen haciendo. Características que también comparten el resto de las posiciones de la cartera.Los valores que más han contribuido en este trimestre al rendimiento de la cartera han sido International Petroleum, Golar LNG y Galp.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.En el primer trimestre hemos reducido peso en compañías con un excelente comportamiento en los últimos meses, tanto en renta variable como en renta fija, y hemos hecho alguna rotación a ideas con un mayor potencial de revalorización. Hemos reducido las posiciones de Gestamp, Lloyds, AB InBev, FairFax Financial, Galp, Ibersol, International Petroleum, Atalaya Mining, DP Eurasia, Golar LNG, Aryzta y Exmar en renta variable y del bono de Garanti con vencimiento en 2027 en renta fija.Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso en otras compañías que se han quedado atrás como Prosegur, LSL Property, International Seaways, Fresenius, EasyJet, Canacol, Ulker Biskuvi, Burford, Inmobiliaria del Sur, Brodene Hartmann, FairFax India, Renault, CIE Automotive y Diamond Offshore en renta variable, y en los bonos de Golar LNG 2025, Euronav, Aryzta Euro y Sacyr 2025.Como nuevas ideas incorporadas en este último trimestre tenemos, en renta variable, Grifols, Euronav, Vidrala, Global Dominion, Academedia y Silvano Fashion Group. En renta fija hemos añadido a la cartera los bonos de International Petroleum, Vedanta Resources, Kosmos Energy, Thyssenkrupp, Alliance Resources, Peabody Energy y Grifols. Por último, durante este trimestre hemos cerrado posiciones, en los bonos de Teekay Corp, Lloyds Bank, Golar LNG 2022 y Gestamp. En renta variable hemos cerrado las posiciones de Dassault Aviation y Teekay LNG.La cartera consta de treinta (30) bonos corporativos y cuarenta y siete (47) acciones. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si hacemos 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 superior al 70% en renta variable y con una rentabilidad superior al 5% en renta fija.
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 como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa, tanto de Euro-Dólar como de Euro-Franco Suizo y Euro-Libra Esterlina, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán. También tenemos coberturas del mini S&P 500 y del Eurostoxx 50.
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, financieras, energía) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Reino Unido, Estados Unidos, España y Portugal).
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 MISMASN/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 2021, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000370% sobre el patrimonio medio gestionado.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como venimos comentando en estos últimos meses la inflación va a guiar las actuaciones de los bancos centrales a partir de ahora. Esperamos que se vayan produciendo subidas de tipos que afecten en renta fija, en especial a las partes largas de la curva.Nosotros estamos posicionados en partes cortas, la duración de nuestras carteras es inferior a 3 años. En renta fija en los últimos años venimos teniendo una política conservadora. Esperamos continuar con esta filosofía de duraciones cortas. Nuestra cartera de renta fija tiene actualmente una rentabilidad implícita de 6.6%, con lo que estamos muy bien posicionados para asumir futuras subidas de los tipos de interés e ir aprovechando las oportunidades que se presenten.Esperamos un escenario de cierta volatilidad en los mercados de acuerdo con las subidas de tipos. No obstante, pensamos que seguirá habiendo oportunidades en sectores determinados y en geografías emergentes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305626006 - Bonos|INSUR PROMOCION INTE|4,000|2026-12-10	EUR	903	1,78	900	1,86
ES0282870007 - Bonos|SACYR INTL|4,500|2024-11-16	EUR	1.281	2,53	504	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.183	4,31	1.404	2,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.183	4,31	1.404	2,91
TOTAL RENTA FIJA		2.183	4,31	1.404	2,91
ES0108381031 - Acciones|PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0125483034 - Acciones|PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	309	0,61	32	0,07
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION	EUR	73	0,14	0	0,00
ES0105223004 - Acciones|GESTAMP	EUR	1.805	3,56	2.676	5,54
ES0171996095 - Acciones|GRIFOLS	EUR	416	0,82	0	0,00
ES0148396007 - Acciones|INDITEX	EUR	6	0,01	9	0,02
ES0154653911 - Acciones|INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	185	0,36	124	0,26
ES0105229001 - Acciones|PROSEGUR	EUR	781	1,54	828	1,71
ES0175438003 - Acciones|PROSEGUR	EUR	1.121	2,21	1.198	2,48
ES0183746314 - Acciones|VIDRALA	EUR	201	0,40	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.898	9,67	4.875	10,09
TOTAL RENTA VARIABLE		4.898	9,67	4.875	10,09
ES0108381031 - Acciones|PACTIO GESTION	EUR	4	0,01	0	0,00
ES0125483034 - Acciones|PACTIO GESTION	EUR	4	0,01	0	0,00
TOTAL IIC		8	0,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.090	14,00	6.279	13,00
USU0187NAA91 - Bonos|ALLIANCE RES|3,750|2025-05-01	USD	717	1,42	0	0,00
CH0200044813 - Bonos|ARYZTA AG|1,326|2022-04-25	CHF	-37	-0,07	1.109	2,30
XS1134780557 - Bonos|ARYZTA AG|0,000|2166-03-28	EUR	1.296	2,56	583	1,21
NO0010893076 - Bonos|BROOGE PEROLEUM AND|4,250|2023-09-24	USD	1.420	2,80	1.395	2,89
XS1391063424 - Bonos|BURFORD CAPITAL LTD|3,062|2024-10-26	GBP	970	1,92	993	2,06
US21871NAB73 - Bonos|CONSUMER CYC SERVICE|4,125|2024-04-15	USD	188	0,37	184	0,38
US22025YAP51 - Bonos|CONSUMER CYC SERVICE|2,312|2023-02-01	USD	905	1,79	894	1,85
US25260WAC55 - Bonos|DIAMOND OFFSHORE DRI|4,500|2023-04-22	USD	41	0,08	41	0,08
NO0011021974 - Bonos|DIANA SHIPPING|4,187|2024-06-22	USD	728	1,44	726	1,50
MHY2188B1240 - Bonos|DYNAGAS LNG|2,187|2023-11-22	USD	1	0,00	1	0,00
NO0011091290 - Bonos|EURONAV LUXEMBOURG S|3,125|2025-09-14	USD	1.940	3,83	450	0,93
XS1814065345 - Bonos|GESTAMP|1,625|2022-04-30	EUR	0	0,00	404	0,84
NO0011123432 - Bonos|GOLAR LNG|3,500|2024-04-20	USD	1.989	3,93	1.390	2,88
XS2076836555 - Bonos|GRIFOLS|0,812|2025-02-15	EUR	243	0,48	0	0,00
NO0010782949 - Bonos|HOEGH LNG HOLDINGS|1,792|2022-08-01	NOK	415	0,82	368	0,76
US46032V1061 - Bonos|SEAWAYS|2,125|2023-06-30	USD	1.829	3,61	1.796	3,72
NO0012423476 - Bonos|INTERNATIONAL PETROL|3,625|2025-02-01	USD	1.169	2,31	0	0,00
USU5007TAA35 - Bonos|KOSMOS ENERGY|3,562|2026-04-04	USD	945	1,87	0	0,00
XS0474660676 - Bonos|LLOYDS TSB GROUP PLC|6,000|2024-12-16	USD	0	0,00	1.573	3,26
XS2332219612 - Bonos|NEINOR HOMES SLU|2,250|2023-04-15	EUR	437	0,86	456	0,94
USU7049LAB46 - Bonos|PEABODY ENERGY CORPO|3,187|2025-03-31	USD	451	0,89	0	0,00
US71654QCK67 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|2,675|2028-02-12	USD	159	0,31	162	0,34
DE000A19WVN8 - Bonos|R-LOGITECH|8,500|2021-03-29	EUR	0	0,00	191	0,40
US87900YAE32 - Bonos|TEEKAY CORPORATION|2,500|2023-01-15	USD	0	0,00	3.337	6,91
NO0011151870 - Bonos|TEEKAY CORPORATION|1,299|2026-02-18	NOK	401	0,79	397	0,82
DE000A2TEDB8 - Bonos|THYSSEN KRUPP|2,875|2024-02-22	EUR	1.001	1,98	0	0,00
XS1617531063 - Bonos|TURKIYE GARANTI BANK|3,062|2022-05-24	USD	179	0,35	261	0,54
XS2241387500 - Bonos|ULKER BISKUVI SANAYI|3,455|2025-10-30	USD	1.140	2,25	1.190	2,46
USG9T27HAB07 - Bonos|VEDANTA RESORCES PLC|4,000|2023-04-23	USD	1.040	2,05	0	0,00
USU85254AF42 - Bonos|W&T OFFSHORE INC|4,875|2023-11-01	USD	1.135	2,24	1.073	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.704	40,88	18.977	39,28
NO0010852767 - Bonos|EXMAR NETHERLANDS BV|2,410|2022-05-27	NOK	1.327	2,62	1.329	2,75
US38046YAB74 - Bonos|GOLAR LNG|1,375|2022-02-15	USD	0	0,00	439	0,91
DE000A19WVN8 - Bonos|R-LOGITECH|8,500|2023-03-29	EUR	193	0,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.520	3,00	1.769	3,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.224	43,88	20.746	42,94
TOTAL RENTA FIJA		22.224	43,88	20.746	42,94
SE0007897079 - Acciones|ACADEMEDIA AB	SEK	0	0,00	0	0,00
US02319V1035 - Acciones|AMBEV SA	USD	20	0,04	17	0,04
CH0043238366 - Acciones|ARYZTA AG	CHF	20	0,04	166	0,34
CY0106002112 - Acciones|ATALAYA MINING PLC	GBP	500	0,99	602	1,25
KYG1611B1077 - Acciones|BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	76	0,15	83	0,17
US2044481040 - Acciones|CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	330	0,65	233	0,48
GG00BMGYLN96 - Acciones|BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.854	3,66	987	2,04
CA1348082035 - Acciones|CANACOL ENERGY LTD	CAD	241	0,48	198	0,41
FR0014004L86 - Acciones|DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	36	0,07
US25271C2017 - Acciones|DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	0	0,00	0	0,00
NL0012328801 - Acciones|DP EURASIA	GBP	205	0,40	370	0,77
DK0061135753 - Acciones|DRILLING	DKK	65	0,13	45	0,09
GB00B7KR2P84 - Acciones|EASYJET PLC	GBP	596	1,18	395	0,82
BE0003816338 - Acciones|EURONAV NV	EUR	326	0,64	0	0,00
BE0003808251 - Acciones|EXMAR NV	EUR	2	0,00	56	0,12
CA3039011026 - Acciones|FAIRFAX FIANACIAL	USD	1.415	2,79	2.078	4,30
CA3038971022 - Acciones|FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.814	3,58	73	0,15
DE0005785604 - Acciones|FRESENIUS	EUR	790	1,56	489	1,01
DE0005785802 - Acciones|FRESENIUS	EUR	47	0,09	44	0,09
PTGAL0AM0009 - Acciones|GALP ENERGIA	EUR	162	0,32	1.641	3,40
BMG9456A1009 - Acciones|GOLAR LNG	USD	21	0,04	368	0,76
MX01HO090008 - Acciones|GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	285	0,56	302	0,63
DK0010256197 - Acciones|HARTMANN A/S	DKK	350	0,69	119	0,25
PTIBS0AM0008 - Acciones|IBERSOL SGPS	EUR	295	0,58	1.362	2,82
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	2.081	4,11	2.476	5,13
AU000000LCA6 - Acciones|LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	50	0,10	48	0,10
GB0008706128 - Acciones|LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.704	3,36	2.496	5,17
GB00B1G5HX72 - Acciones|LSL PROP	GBP	1.107	2,19	827	1,71
GB00BYWQCY12 - Acciones|MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	9	0,02	9	0,02
CA46016U1084 - Acciones|INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	34	0,07	1.293	2,68
FR0000131906 - Acciones|RENAULT SA	EUR	78	0,15	66	0,14
MHY410531021 - Acciones|SEAWAYS	USD	1.514	2,99	695	1,44
EE3100001751 - Acciones|SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones|TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
MHY8564M1057 - Acciones|TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
US9037421040 - Acciones|ULKER BISKUVI SANAYI	USD	291	0,57	372	0,77
TREULKR00015 - Acciones|ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	241	0,48	167	0,35
TOTAL RV COTIZADA		16.523	32,62	18.115	37,50
TOTAL RENTA VARIABLE		16.523	32,62	18.115	37,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.748	76,50	38.861	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.838	90,50	45.140	93,44

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)