

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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: 14/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,00	0,36	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,11	-0,12	-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	5.118.624,4 1	4.960.523,7 9	194,00	191,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.715.279,7 3	2.722.885,9 3	29,00	30,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.587.839,5 8	1.527.106,9 6	176,00	171,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	54.159,02	59.992,49	11,00	16,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
I	EUR	29.013	22.205	27.257	24.781
B	EUR	16.202	12.766	13.164	11.270
R	EUR	9.044	5.670	5.724	5.750
C	EUR	316	121	3	3

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
I	EUR	5,6680	4,5397	5,2177	4,5139
B	EUR	5,9669	4,6876	5,3769	4,6424
R	EUR	5,6955	4,5748	5,2738	4,5762
C	EUR	5,8404	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	0,18	-0,03	0,15	0,52	1,74	2,26	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
B	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
R	al fondo	0,25	0,02	0,27	0,75	1,72	2,47	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
C	al fondo	0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	mixta	0,02	0,06	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	24,85	-1,00	9,32	15,37	24,09	-12,99	15,59	-25,30	11,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,72	19-07-2021	-3,72	19-07-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,55	21-07-2021	2,55	21-07-2021	8,30	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,96	15,69	12,92	15,99	27,84	32,34	13,81	10,78	15,77
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,95	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,28	0,18	0,37	0,51	0,54	0,25	0,71	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,75	13,75	13,65	13,86	13,93	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.

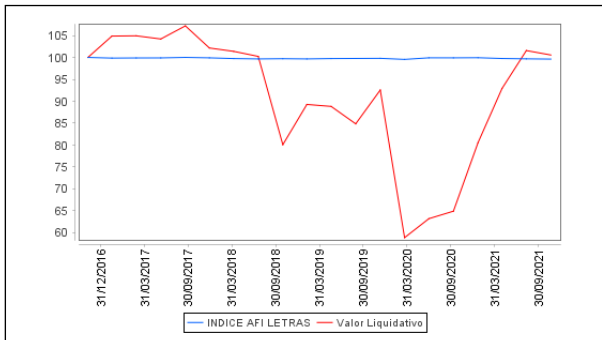
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,21	0,21	0,20	0,21	0,84	0,81	0,81	0,84

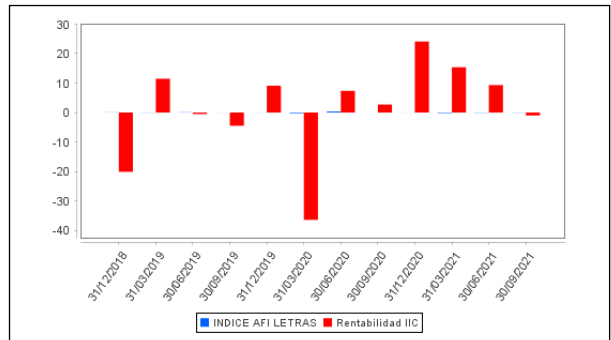
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	27,29	-1,00	10,22	16,66	24,15	-12,82	15,82	-25,15	12,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,04	19-07-2021	-4,04	19-07-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,76	21-07-2021	2,76	21-07-2021	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	16,22	17,08	14,06	17,22	27,84	32,34	13,81	10,81	15,86
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,95	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,28	0,18	0,37	0,51	0,54	0,25	0,71	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,80	13,80	13,70	13,88	13,91	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.

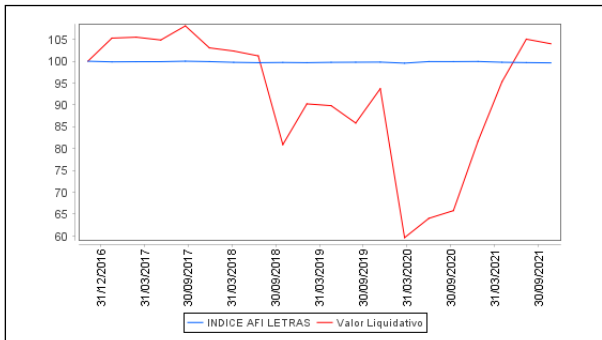
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,16	0,16	0,15	0,16	0,64	0,61	0,61	0,37

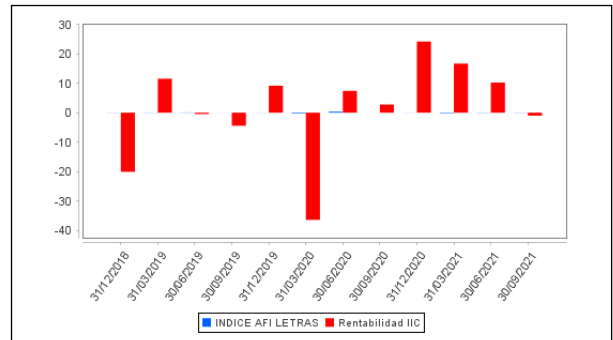
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24,50	-1,11	9,22	15,27	24,00	-13,25	15,24	-25,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,74	19-07-2021	-3,74	19-07-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,56	21-07-2021	2,56	21-07-2021	8,30	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	15,80	13,00	16,03	27,84	32,34	13,81	10,78	
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,95	34,37	12,50	13,60	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,28	0,18	0,37	0,51	0,54	0,25	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,94	13,94	14,23	14,59	14,83	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.

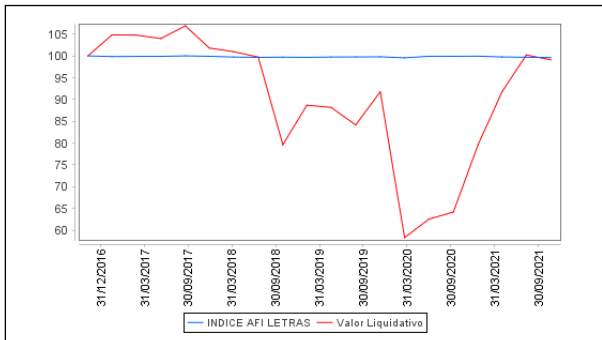
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,84	0,28	0,28	0,27	0,28	1,14	1,11	1,11	0,20

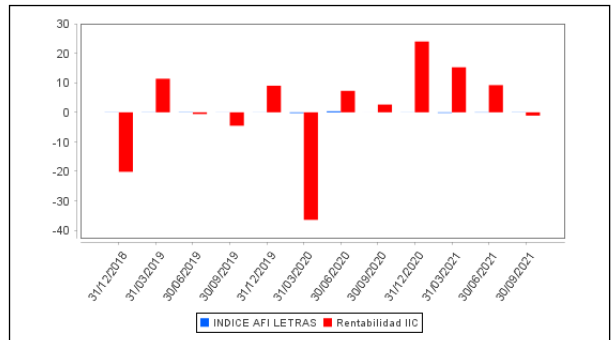
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	26,30	-1,27	9,93	16,36	23,82	-13,73	14,57	-25,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,05	19-07-2021	-4,05	19-07-2021	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,76	21-07-2021	2,76	21-07-2021	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	16,22	17,09	14,05	17,22	27,85	32,34	13,81	10,91	
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,95	34,37	12,50	13,60	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,28	0,18	0,37	0,51	0,54	0,25	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,07	16,07	16,53	17,10	17,52	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.

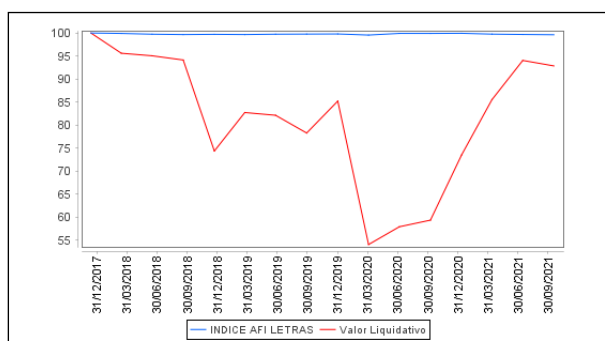
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,25	0,42	0,42	0,41	0,42	1,68	1,69	1,66	

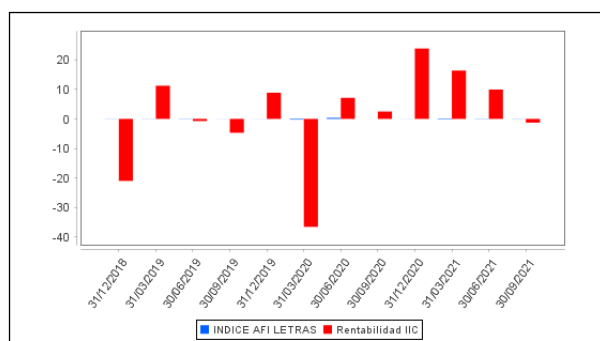
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	752	3	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	48.916	296	-1
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	53.241	410	-1
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	102.909	709	-0,96

*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	52.683	96,53	51.271	95,01
* Cartera interior	8.978	16,45	9.762	18,09
* Cartera exterior	43.704	80,08	41.509	76,92
* 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)	3.226	5,91	3.264	6,05
(+/-) RESTO	-1.334	-2,44	-573	-1,06
TOTAL PATRIMONIO	54.574	100,00 %	53.963	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)	53.963	48.601	40.762	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,16	1,54	6,72	44,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,02	8,84	20,94	-2.699,04
(+) Rendimientos de gestión	-0,78	9,67	22,97	-2.581,59
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-50,00
+ Dividendos	0,50	0,75	1,63	-31,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,96	8,85	20,23	-122,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,62	0,07	0,97	796,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-129,85
± Otros resultados	0,06	0,00	0,14	-3.043,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,87	-2,07	-117,45
- Comisión de gestión	-0,16	-0,70	-1,71	-75,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	4,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-28,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	48,31
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,14	-0,27	-65,29
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.574	53.963	54.574	

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

3. Inversiones financieras

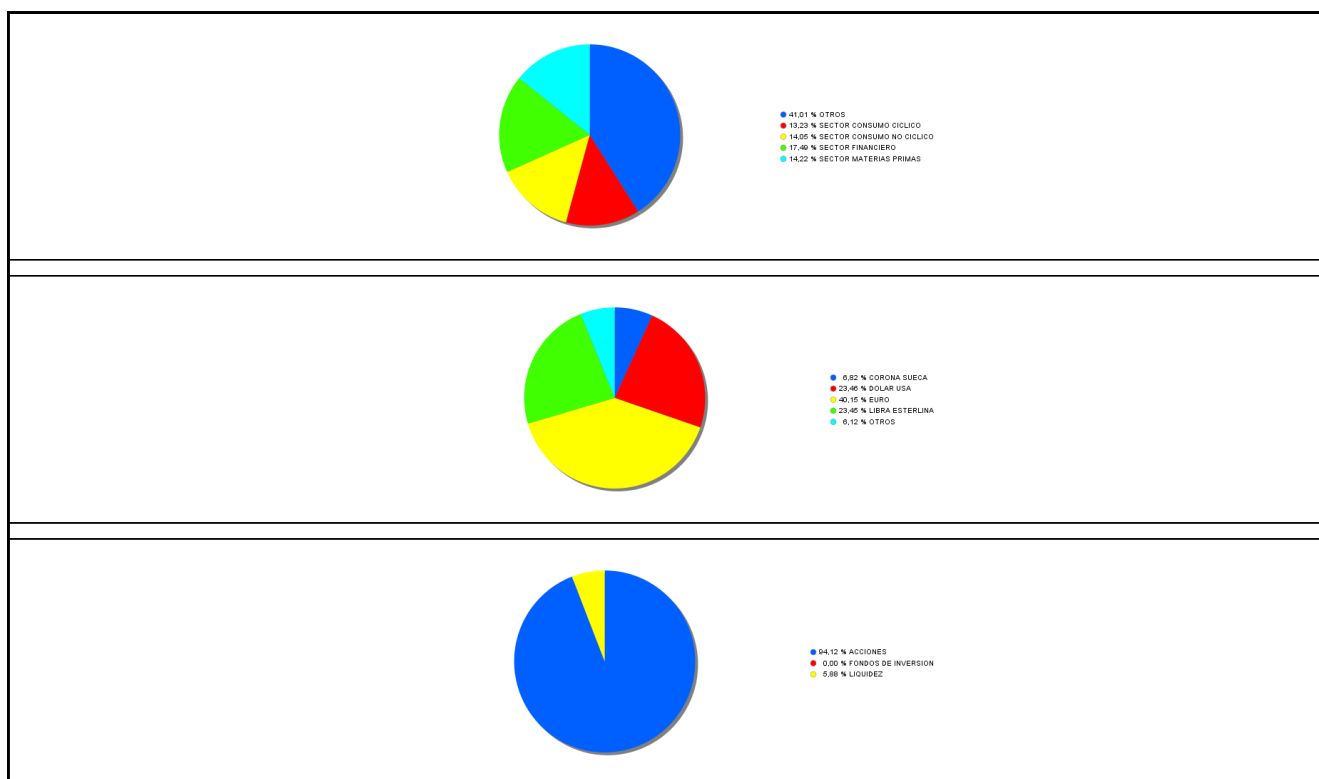
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.978	16,45	9.762	18,09
TOTAL RENTA VARIABLE	8.978	16,45	9.762	18,09
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.978	16,45	9.762	18,09
TOTAL RV COTIZADA	42.642	78,14	40.221	74,53
TOTAL RENTA VARIABLE	42.642	78,14	40.221	74,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.642	78,14	40.221	74,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.621	94,59	49.983	92,63

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME RICAN INTERNATIONAL GOUP SPLI	1.062	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME R I C A N I N T E R N A T I O N A L G O U P S P L I	221	Inversión
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUP SPLIT 09	Compra Opcion ACC.AME R I C A N I N T E R N A T I O N A L G O U P S P L I	201	Inversión
Total subyacente renta variable		1484	
TOTAL DERECHOS		1484	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	10.170	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO- CHF 125000	1.373	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11543	
TOTAL OBLIGACIONES		11543	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 10.000,00 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 3,00 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. Para entender el comportamiento de los mercados durante este trimestre y lo que podemos esperar de cara a los próximos meses consideramos que hay principalmente 3 factores que debemos analizar. En primer lugar, la variante Delta ha sido la principal causante del cambio en la tendencia alcista que llevaban las carteras hasta mediados de junio. Esta variante ha causado volatilidad en los mercados ya que puso en duda durante los meses de verano la recuperación económica a nivel mundial. El impacto que esta variante tuvo fue notorio en países con bajas tasas de vacunación como son India, Japón y algunos países del sudeste asiático. También fue notable en algunos países occidentales, pero el alto nivel de vacunación permitió que la tasa de mortalidad y de hospitalizaciones fuera mucho menor que en otras olas anteriores. Tras estos meses de incertidumbre, hemos visto como la vuelta a la normalidad en la mayoría de los países occidentales está siendo más rápida de lo esperado y como poco a poco las restricciones a nivel mundial van desapareciendo. En segundo lugar, hemos visto como se han producido problemas y retrasos en las cadenas de suministro a nivel global que han paralizado o ralentizado la producción de diversas industrias. Una de las disrupciones más notorias, ha sido la provocada en la producción de microchips, la cual se ha visto afectada en gran medida por el cierre de fábricas en países muy afectados por la variante Delta y ha perjudicado a sectores como el automovilístico. Este problema esperamos que sea de corto plazo y que con la reactivación de la producción de procesadores, el desajuste entre oferta y demanda se cierre. No creemos que se trate de un problema en el medio y largo plazo. Una vez que la situación en estos países se haya normalizado, esperamos ver como la recuperación en la capacidad productiva es capaz de alcanzar a la demanda de forma gradual. Finalmente, durante las últimas semanas hemos experimentado notables subidas en el precio del gas, destacando Europa y Asia, además del precio de otros combustibles fósiles como el petróleo o el carbón. Este es un factor que seguimos muy de cerca ya que beneficia a algunas de nuestras compañías y supone una presión inflacionista más, lo que podría adelantar la retirada de apoyos económicos por parte de los bancos centrales antes de lo previsto. De cara a los próximos trimestres, creemos que nuestra cartera está excelentemente posicionada para el entorno en el que estamos y tenemos una fuerte convicción en el porvenir de la misma. Nuestras principales posiciones, compañías de altísima calidad, se van a ver fuertemente beneficiadas del entorno económico y están muy bien protegidas de los riesgos actuales. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo Abaco Global Value Opportunities sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su cotización de mercado. En este sentido, las correcciones de precios 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. 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), en septiembre ha cumplido once años de estrategia.

Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +147,58%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +7,27%. En el tercer trimestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo disminuyó en un 1.00%. Para la clase B en el trimestre disminuyó un 1.00%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó un 1.11%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó un 1.27%. El patrimonio del fondo a 30 de septiembre de 2021 se sitúa en 54.574.128,98 de euros. Este se ha visto aumentado en un 1.13% con respecto al trimestre anterior. El número de partícipes, entre todas las clases, ha aumentado desde 408 a 310 suponiendo esto un aumento del 0.49%. Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo. Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. Al final del periodo el fondo tenía una liquidez del 5.91%, una exposición a renta variable neta del 99.06%. El porcentaje de cartera invertida del fondo ha aumentado en relación a años anteriores 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. De esta forma hemos podido aumentar posiciones en compañías que teníamos en cartera a un precio con gran descuento en relación al valor intrínseco de las mismas, además de estudiar e incorporar nuevas ideas que en otras ocasiones nos parecían compañías de calidad pero que estaban a precios demasiado altos. En las principales posiciones destacan Anheuser-Bush InBev, Gestamp, Galp Energía y Lloyds Bank. Las compañías que mejor se han comportado este trimestre han sido International Petroleum, Aryzta, AIG, DP Eurasia y Rolls Royce, mientras que las más castigadas en bolsa han sido Gestamp, Dignity PLC y Nobia AB. Este trimestre hemos reducido peso en compañías, porque han tenido un excelente comportamiento en los últimos meses o porque hemos encontrado mejores oportunidades de inversión. Hemos reducido el peso en la cartera de International Petroleum, Aryzta, LSL Properties, FairFax India, AIG, Teekay LNG, Global Dominion y Atlas Corporation y hemos aumentado el peso en otras como Gestamp, Anheuser-Bush InBev, Lloyds Bank, Galp Energía, Teekay Coporation, Ibersol, Atalaya Mining, Ulker Biskuvi, International Seaways, DP Eurasia, Litigation Capital Management, Inmobiliaria del Sur y Burford Capital. También, hemos abierto posiciones nuevas en renta variable en EasyJet, Brooge Energía y Manolete Partners y hemos cerrado posición en Rieter Holding.

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. Hemos aumentado nuestras posiciones en Gestamp, Anheuser-Bush InBev, Lloyds Bank, Galp Energía, Teekay Coporation, Ibersol, Atalaya Mining, Ulker Biskuvi, International Seaways, DP Eurasia, Litigation Capital Management, Inmobiliaria del Sur y Burford Capital. Como nuevas incorporaciones están las compañías EasyJet, Brooge Energía y Manolete Partners. La cartera consta de cincuenta y dos (52) acciones. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo tiene un gran descuento y compañías de calidad, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superior al 75%.

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. Además, tiene una posición en contratos de opciones de AIG.

d) Otra información sobre inversiones. No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El fondo asume un riesgo relacionado directamente al nivel de concentración de las posiciones que tenemos en las ideas de mayor convicción. Si bien es cierto que hay posiciones con peso superior al 5%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de autos, aseguradoras, navieras) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Estados Unidos, Reino Unido y España).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es delegar el mismo, salvo que se diera una situación especial que requiriera lo contrario.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS 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 tercer trimestre de 2021, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000457% sobre el patrimonio medio gestionado.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Para los próximos trimestres esperamos que continúe la recuperación económica que ha caracterizado gran parte el año. La progresiva normalización y la elevada tasa de vacunación nos hacen ser optimistas en cuanto a la recuperación de la demanda de los sectores más cíclicos y castigados por el COVID como son la restauración o las aerolíneas. Si bien es cierto que en los últimos meses la aparición de nuevas variantes todavía causa incertidumbre en ciertos sectores, como pueden ser en las cadenas de suministro, la vuelta a la normalidad y la reducción en las restricciones es mucho más rápida que en olas anteriores.

Consideramos que nuestra cartera, se encuentra muy bien posicionada para posibles escenarios inflacionistas derivados del aumento de precios de combustibles fósiles, así como el encarecimiento de bienes básicos como la luz o la gasolina. Además, la calidad de los negocios en los que estamos invertidos, sus grandes ventajas competitivas y los excelentes equipos gestores que las dirigen nos dan la tranquilidad de su óptima evolución en prácticamente cualquier escenario. Como venimos haciendo hasta ahora, continuaremos analizando y trabajando día a día para seguir encontrando excelentes ideas de inversión en compañías de calidad e iremos rotando la cartera conforme nuestras posiciones vayan alcanzando sus precios objetivos.

La volatilidad del mercado nos permitirá, como en otras ocasiones, encontrar oportunidades para obtener una mejor rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	26	0,05	26	0,05
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.471	2,69	1.685	3,12
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	846	1,55	958	1,78
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	20	0,04	20	0,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	3.551	6,51	3.701	6,86
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	54	0,10	62	0,12
ES0154653D10 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	0	0,00	16	0,03
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	80	0,15	74	0,14
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	333	0,61	269	0,50
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.018	1,87	1.254	2,32
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.580	2,90	1.697	3,14
TOTAL RV COTIZADA		8.978	16,45	9.762	18,09
TOTAL RENTA VARIABLE		8.978	16,45	9.762	18,09
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.978	16,45	9.762	18,09
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	0	0,00	1.168	2,16
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	1.724	3,16	2.358	4,37
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	44	0,08	43	0,08
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	1.907	3,49	1.175	2,18
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	328	0,60	607	1,13
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	261	0,48	0	0,00
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	2.649	4,85	1.985	3,68
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	469	0,86	470	0,87
US2264061068 - Acciones CRESUD S.A.	USD	15	0,03	18	0,03
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	80	0,15	81	0,15
GB00BRB37M78 - Acciones DIGNITY	GBP	84	0,15	108	0,20
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	1.066	1,95	843	1,56
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	50	0,09	54	0,10
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	1.658	3,04	0	0,00
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	730	1,34	675	1,25
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANACIAL	USD	2.647	4,85	2.805	5,20
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINANACIAL HOLDINGS	USD	1.225	2,24	1.499	2,78
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	1	0,00	1	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	1.349	2,47	1.429	2,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	149	0,27	172	0,32
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	3.883	7,12	2.592	4,80
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	1.139	2,09	1.136	2,11
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	18	0,03	21	0,04
MX01H0090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	375	0,69	425	0,79
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	1.951	3,58	1.987	3,68
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	3.854	7,06	3.286	6,09
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	116	0,21	107	0,20
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	474	0,87	339	0,63
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2.989	5,48	2.955	5,48
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	2.249	4,12	2.463	4,57
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	37	0,07	0	0,00
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	41	0,07	43	0,08
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	231	0,42	292	0,54
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	2.621	4,80	3.162	5,86
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	47	0,09	47	0,09
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	314	0,57	346	0,64
CH0003671440 - Acciones RIETER HOLDING AG	CHF	0	0,00	148	0,27
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	137	0,25	97	0,18
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	1.220	2,24	927	1,72
PTSNC0AM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A	EUR	76	0,14	69	0,13
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	2.414	4,42	2.201	4,08
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	856	1,57	974	1,81
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	1.164	2,13	1.111	2,06
TOTAL RV COTIZADA		42.642	78,14	40.221	74,53
TOTAL RENTA VARIABLE		42.642	78,14	40.221	74,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.642	78,14	40.221	74,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.621	94,59	49.983	92,63

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)