

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

C/CLAUDIO COELLO, 124 6 28006 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,05	0,20	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,09	-0,03	-0,12

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	7.866.044,89	8.240.928,32	184,00	194,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	595.782,22	635.061,56	103,00	106,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	688.860,88	853.052,69	29,00	35,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
I	EUR	40.859	54.823	68.614	66.923
R	EUR	3.078	4.204	6.269	8.387
C	EUR	3.570	5.671	9.586	3.747

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
I	EUR	5,1943	6,6525	6,1442	7,1233
R	EUR	5,1660	6,6195	6,1259	7,1164
C	EUR	5,1823	6,6478	6,1799	7,2113

(*)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	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
R	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
C	al fondo	0,34		0,34	0,34		0,34	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,92	-21,92	5,77	-2,86	-0,03	8,27	-13,75	3,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,81	12-03-2020	-4,81	12-03-2020	-1,68	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	2,48	25-03-2020	2,48	25-03-2020	1,69	11-10-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,29	20,29	8,62	7,66	5,19	7,13	5,84	2,75	
Ibex-35	50,19	50,19	13,30	13,27	11,14	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,38	0,22	0,15	0,25	0,71	0,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,68	4,68	4,70	4,43	4,42	4,70	4,23	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.

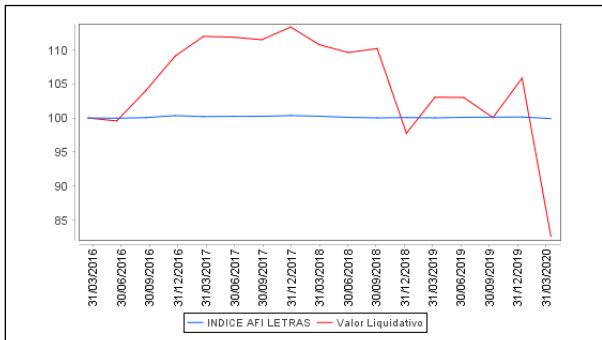
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,20	0,21	0,21	0,81	0,80	0,83	0,03

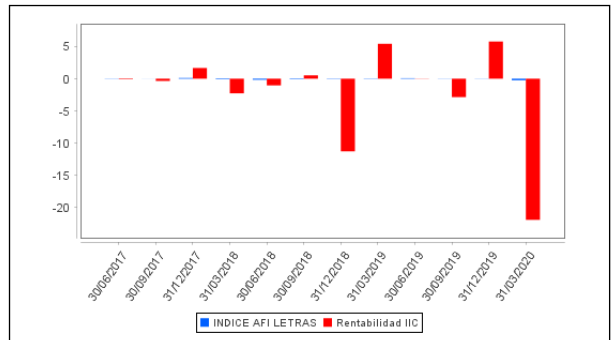
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,96	-21,96	5,72	-2,91	-0,08	8,06	-13,92	3,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,81	12-03-2020	-4,81	12-03-2020	-1,68	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	2,48	25-03-2020	2,48	25-03-2020	1,69	11-10-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,29	20,29	8,61	7,67	5,19	7,13	5,84	2,78	
Ibex-35	50,19	50,19	13,30	13,27	11,14	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,38	0,22	0,15	0,25	0,71	0,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,34	4,34	4,51	4,20	4,40	4,51	4,44	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.

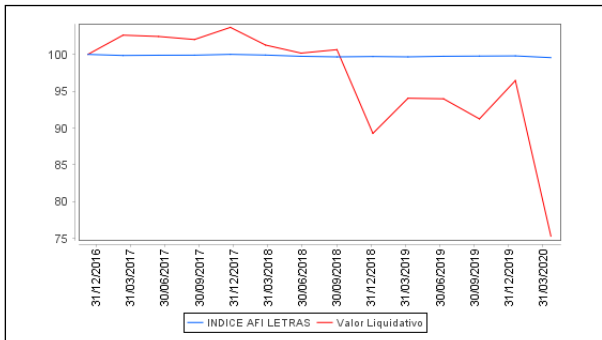
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,25	0,26	0,26	1,01	1,00	1,03	0,00

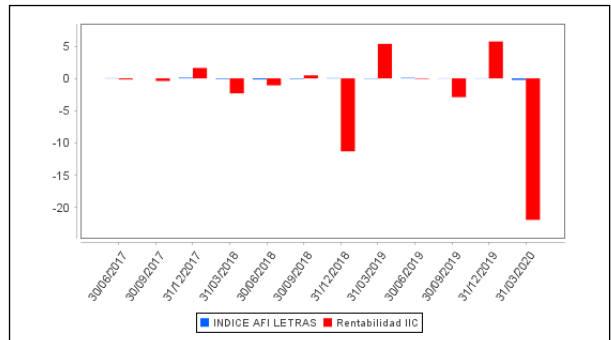
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-22,05	-22,05	5,60	-3,02	-0,19	7,57	-14,30	0,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,82	12-03-2020	-4,82	12-03-2020	-1,68	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	2,48	25-03-2020	2,48	25-03-2020	1,69	11-10-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,29	20,29	8,62	7,67	5,19	7,13	5,85	2,44	
Ibex-35	50,19	50,19	13,30	13,27	11,14	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,38	0,22	0,15	0,25	0,71	0,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,31	5,31	5,64	5,34	5,78	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.

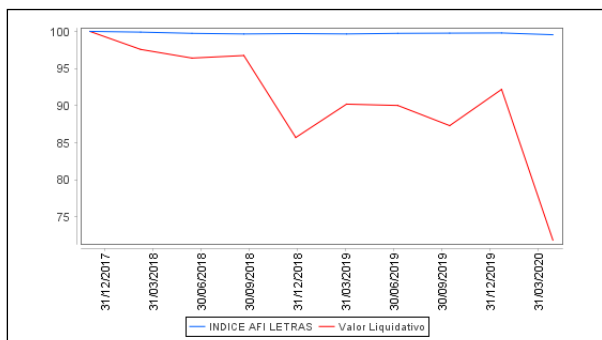
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,37	0,37	0,37	1,46	1,45	1,47	0,00

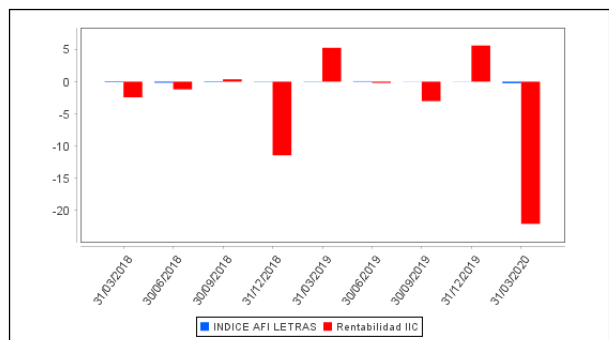
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	57.891	327	-22
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(1)	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	40.781	281	-36
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	98.672	608	-27,92

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.343	87,03	60.615	93,69
* Cartera interior	4.786	10,07	6.904	10,67
* Cartera exterior	36.099	75,99	53.127	82,12
* Intereses de la cartera de inversión	459	0,97	584	0,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.532	9,54	2.575	3,98
(+/-) RESTO	1.631	3,43	1.508	2,33
TOTAL PATRIMONIO	47.507	100,00 %	64.698	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)	64.698	67.448	64.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,84	-9,81	-5,84	-47,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-23,86	5,59	-23,86	-1.341,28
(+) Rendimientos de gestión	-23,60	5,83	-23,60	-1.788,94
+ Intereses	0,83	0,50	0,83	47,11
+ Dividendos	0,33	0,15	0,33	95,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,84	0,39	-4,84	-1.194,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-21,71	5,43	-21,71	-455,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,07	-0,54	2,07	-441,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,28	-0,10	-0,28	160,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,26	447,66
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,19	-14,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-12,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	481,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,12
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	7,20
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	47.507	64.698	47.507	

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

3. Inversiones financieras

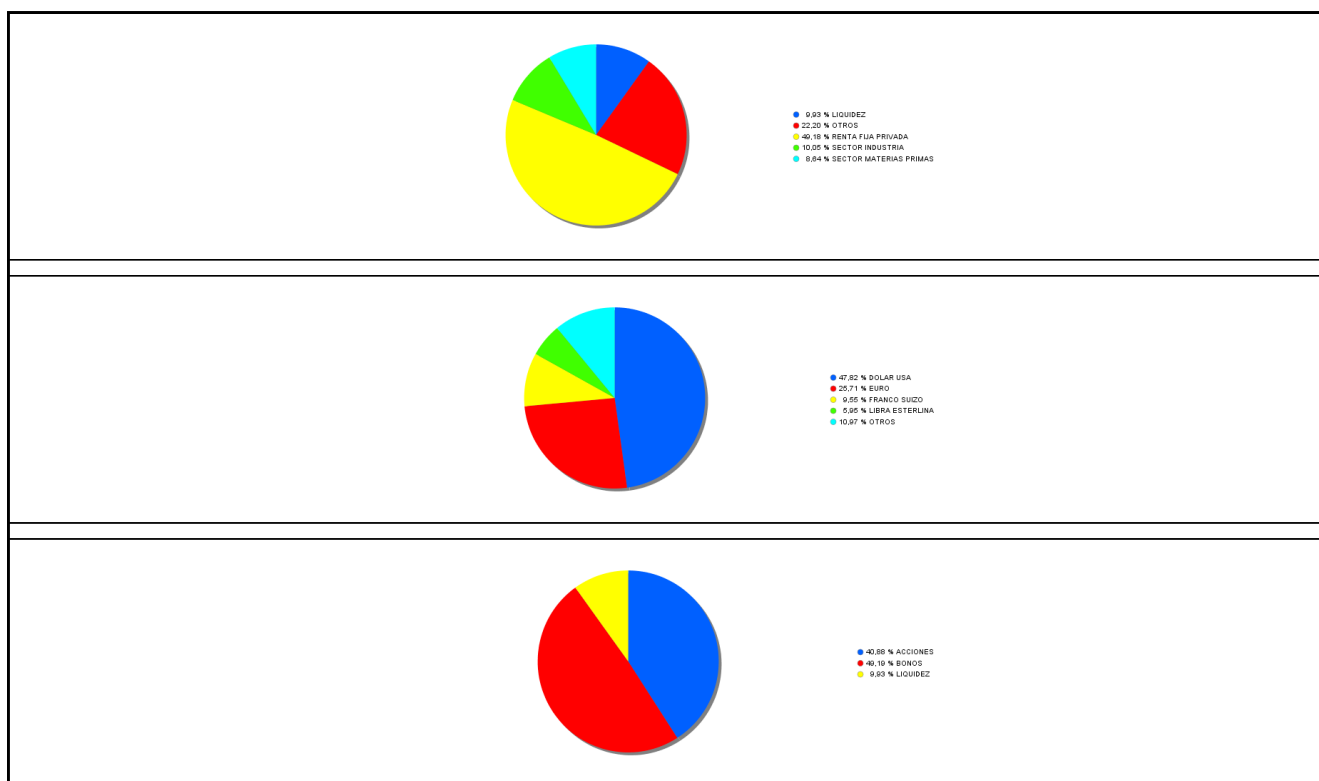
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.787	10,08	6.904	10,67
TOTAL RENTA VARIABLE	4.787	10,08	6.904	10,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.787	10,08	6.904	10,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.993	46,29	29.077	44,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	0,31
TOTAL RENTA FIJA	21.993	46,29	29.275	45,25
TOTAL RV COTIZADA	13.869	29,19	22.883	35,37
TOTAL RENTA VARIABLE	13.869	29,19	22.883	35,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.862	75,49	52.159	80,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.649	85,56	59.063	91,29

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	189	Inversión
Total subyacente renta variable		189	
TOTAL DERECHOS		189	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	2.264	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	5.998	Cobertura
Total subyacente renta variable		8262	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	22.994	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	6.027	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		29021	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2029	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2	5.114	Cobertura
GESTAMP AUTOMOCION SA 30/04/2026 3.25%	Compra Plazo GESTAMP AUTOMOCION SA 30/04/2026 3.25	242	Inversión
TEVA PHARM FIN IV BV 0.375% 25/07/2020	Venta Plazo TEVA PHARM FIN IV BV 0.375% 25/07/2020	361	Inversión
Total otros subyacentes		5717	
TOTAL OBLIGACIONES		43000	

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

	SI	NO
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 3.825.776,34 euros, suponiendo un 0,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 3.825,78 eur.

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

En este primer trimestre los mercados han experimentado un aumento histórico de la volatilidad por el contagio masivo del coronavirus denominado COVID-19 originado en China a finales del año pasado. La incertidumbre sobre el control del contagio, y las consecuencias de medidas de confinamiento, han disparado el índice VIX del S&P500.

Los bancos centrales han iniciado importantes programas de estímulo, monetarios y fiscales, para paliar los riesgos de liquidez y de mercado.

Una vez más constatamos que los mercados son impredecibles e irracionales en el corto plazo. Al mismo tiempo, el aumento de volatilidad suele producir buenas oportunidades para entrar en inversiones a largo plazo. Y en el largo plazo el mercado reconoce el valor de las buenas empresas.

Una vez más constatamos que los mercados son impredecibles e irracionales en el corto plazo. Al mismo tiempo, el aumento de volatilidad suele producir buenas oportunidades para entrar en inversiones a largo plazo. Y en el largo plazo el mercado reconoce el valor de las buenas empresas.

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, más acusadas en los mercados europeos nos permiten incorporar oportunidades adicionales a buenos precios. Resaltamos la calidad de las empresas que actualmente integran la cartera del fondo. Los resultados empresariales del año 2019 publicados han mejorado, si bien el mercado ya penaliza el impacto del COVID-19.

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 once años de estrategia.

En el primer trimestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo disminuyó en un 21,92%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó un 21,96%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó un 22,05%.

Desde su inicio el fondo acumula una rentabilidad neta del +35,04%, que en términos anualizados supone una rentabilidad neta de comisiones del +2,61%.

El patrimonio del fondo a 31 de marzo de 2020 se sitúa en 47.506.562,4 euros.

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.

El impacto de los costes y gastos corrientes en las distintas clases, diferenciadas por las comisiones de gestión, ha sido de un 0,22% para la clase I, un 0,27% para la clase R y un 0,38% para la clase C.

Abaco Capital gestiona únicamente dos estrategias, el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global y el fondo Abaco Global Value Opportunities.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Al final del periodo el fondo tenía una liquidez del 9,54%, una exposición a renta variable neta del 22,82% y una exposición a renta fija del 39,76% sobre el patrimonio.

Las principales posiciones del fondo son el bono de Icahn Enterprises 6,25% vencimiento 2020 en dólares, el bono de Teekay Corp 5% vencimiento 2023 en dólares y el bono híbrido de Aryzta 4% perpetuo en francos suizos.

En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Lloyds Banking Group, Fairfax Financial Holdings, Ab.Inbev y Teekay Corp. Las posiciones que más han contribuido este trimestre a la rentabilidad han sido Hartman, International Seaways y Antofagasta, las que más han restado han sido Tecnicas Reunidas, Int. Petroleum, Aryzta y Prosegur.

A la fecha de referencia (31/03/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 20,11%

Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera de renta variable hemos aumentado ligeramente nuestras posiciones en: AB. Inbev, CIE Automotiva, Gestamp, Compañía de Minas Buenaventura, Israel Chemicals, Teekay Corporation, Lloyds Banking Group y Prosegur Holding aprovechando nuestro convencimiento en estas posiciones y las grandes caídas en los precios en los mercados que han hecho que aumente considerablemente el descuento que tienen las mismas.

Como nuevas incorporaciones tenemos:

Ibersol: Es una compañía portuguesa de restauración que opera tanto a través de franquicias (como operador líder en Portugal) como con restaurantes propios. El número de restaurantes de la compañía está diversificado entre España (45%) y Portugal (53%), aunque también tiene locales en Angola (1%) y en Italia (1%). Las marcas franquiciadas de la compañía son Burger King, Pizza Hut y KFC y entre sus propias principales marcas propias destacan Pans&Company, RIBS, y Frescco.

Ülker Biscüvi: Es una compañía familiar turca, que se dedica a la producción y distribución de snacks, principalmente galletas (que representan el 44% de las ventas), chocolatinas (48% de las ventas) y productos de bollería industrial. La familia tiene el 60% de la empresa desde su fundación.

En cuanto a renta fija hemos aumentado nuestra posición en el bono de Gestamp de 2026. Y tenemos una nueva posición en un bono de Lloyds Banking Group. Se trata de una posición que tenemos en renta variable y cuyo bono nos parece muy atractivo. Es un perpetuo con Call en 2025, y cupón del 7.5%. El rendimiento hasta la call es superior al 10%. El conocido banco inglés tiene cerca del 30% de cuota de mercado en banca comercial en Reino Unido, está liderado por Antonio Horta-Osorio y en 2017 volvió a ser totalmente privado tras la necesidad de intervención en la crisis financiera por

el gobierno.

La cartera consta de veinte (20) bonos corporativos y treinta y tres (33) 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 180%

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, a final del segundo trimestre de 2019 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.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

3. 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 incluso la exposición al riesgo Brexit) o distintas geografías. (Teniendo las mayores posiciones en Canadá, Reino Unido, México y España.)

4. 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.

5. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No ha habido costes derivados del servicio de análisis en el primer trimestre del año.

6. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo tiene un poder de revalorización medio superior al 180% que se apoya en el valor intrínseco de las compañías en las que hemos aumentado e invertido (comparado al precio al que están cotizando en el mercado), 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.

IMPACTO COVID-19

El COVID19 ha tenido un impacto muy fuerte en los mercados, y probablemente afecte de manera especial en el segundo trimestre. Esperamos que en el tercer trimestre la situación comience a cambiar.

Por un lado vemos el daño que esta parada en la actividad está haciendo en las empresas, con grandes caídas en los ingresos e impacto negativo en los balances en el corto plazo, y por otro lado vemos muy positivas las medidas que están tomando los bancos centrales dando mucha liquidez al sistema con la compra de bonos, de forma que los bancos puedan refinanciar las empresas. Esto apoyado por los programas fiscales que se están llevando a cabo en casi todos los países, principalmente en el norte de Europa y Estados Unidos nos hace pensar que probablemente lo más negativo haya pasado.

Si observamos el caso de China, Japón y el resto de Asia, vemos que están en su mayoría saliendo de manera progresiva de la situación más negativa con la reactivación de la actividad y la economía y se puede tomar como modelo de lo que puede pasar en los países de Occidente.

En el caso de países emergentes vemos grandes impactos provocados principalmente por las monedas que se han visto muy devaluadas lo cual quizás no mejore hasta final de año, momento en el que pensamos empezarán a tener acceso a monedas como el euro o el dólar americano. Aunque esperamos que las caídas en las economías sean menores.

En cuanto a la cartera, se ha hecho un análisis profundo de las compañías que la conforman y cómo se pueden ver afectadas por la crisis provocada por el virus. Las empresas más afectadas son Aryzta, por la caída de ventas en el sector de restauración, y en menor medida las compañías del sector autos por la caída de la demanda en Europa y Estados Unidos en el segundo trimestre y también por los recortes de producción en el primer trimestre. En ese sector nos afectan Gestamp y CIE Automotiva. Mantenemos las posiciones porque tras el análisis de las empresas en profundidad creemos que tienen liquidez suficiente para hacer frente a los meses de mayor dificultad y mejorar una vez que pase la crisis.

Política remunerativa de la Sociedad Gestora

Abaco Capital S.A., SGIIC. S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene en cuenta su dimensión y actividad.

La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web (www.abaco-capital.com), no ha habido modificaciones de la misma.

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	1.365	2,87	1.767	2,73
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.002	2,11	1.312	2,03
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.096	2,31	1.747	2,70
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	31	0,06	0	0,00
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	174	0,37	294	0,45
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	368	0,77	561	0,87
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	516	1,09	745	1,15
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	236	0,50	479	0,74
TOTAL RV COTIZADA		4.787	10,08	6.904	10,67
TOTAL RENTA VARIABLE		4.787	10,08	6.904	10,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.787	10,08	6.904	10,67
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2020-04-25	CHF	2.742	5,77	3.695	5,71
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	416	0,88	592	0,91
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	1.081	2,28	1.756	2,71
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	1.334	2,81	2.025	3,13
NO0010852767 - Bonos EXMAR NETHERLANDS BV 2,708 2022-05-27	NOK	1.689	3,55	1.525	2,36
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	1.369	2,88	1.235	1,91
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2020-06-30	USD	1.720	3,62	1.701	2,63
XS1431302741 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 1,750 2021-06-13	EUR	233	0,49	278	0,43
US539439AU36 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,875 2080-09-27	USD	242	0,51	0	0,00
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	342	0,72	830	1,28
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	116	0,24	164	0,25
US88167AAC53 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1.422	2,99	1.412	2,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US87900YAE32 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	2.827	5,95	4.508	6,97
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	1.156	2,43	1.345	2,08
CH0271428317 - Bonos UBS AG 7,125 2020-02-19	USD	0	0,00	459	0,71
CH0400441280 - Bonos UBS AG 5,000 2023-01-31	USD	0	0,00	707	1,09
CH0331455318 - Bonos UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	1.043	2,20	1.105	1,71
XS1799938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2050-06-27	EUR	680	1,43	535	0,83
US451102BJ59 - Bonos CAHN ENTERPRISES FI 3,125 2021-02-01	USD	1.978	4,16	1.953	3,02
USY8566CAA37 - Bonos TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-07-15	USD	557	1,17	613	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.947	44,09	26.439	40,87
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,486 2020-05-22	USD	450	0,95	531	0,82
US50076QAU04 - Bonos KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	0	0,00	1.501	2,32
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 0,375 2020-07-25	EUR	596	1,25	607	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.046	2,20	2.638	4,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.993	46,29	29.077	44,94
ES0554653131 - Pagarés INSUR 1,200 2020-01-28	EUR	0	0,00	199	0,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	199	0,31
TOTAL RENTA FIJA		21.993	46,29	29.275	45,25
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	57	0,12	0	0,00
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	495	1,04	711	1,10
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	983	2,07	2.983	4,61
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	309	0,65	0	0,00
MX01K0000002 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	0	0,00	805	1,24
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	28	0,06	0	0,00
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	23	0,05	77	0,12
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	337	0,71	327	0,51
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANACIAL	USD	1.514	3,19	2.628	4,06
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	265	0,56	470	0,73
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	1.017	2,14	1.484	2,29
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	240	0,50	580	0,90
DK0010256197 - Acciones HARTMANN A/S	DKK	545	1,15	766	1,18
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	41	0,09	643	0,99
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	162	0,34	93	0,14
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1.263	2,66	633	0,98
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	498	1,05	0	0,00
US5007541064 - Acciones KRAFT	USD	939	1,98	1.199	1,85
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.525	3,21	3.354	5,18
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	247	0,52	372	0,58
SE000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	48	0,10	0	0,00
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	335	0,70	1.007	1,56
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	153	0,32	365	0,56
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.640	3,45	2.455	3,79
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.165	2,45	1.932	2,99
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	40	0,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.869	29,19	22.883	35,37
TOTAL RENTA VARIABLE		13.869	29,19	22.883	35,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.862	75,49	52.159	80,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.649	85,56	59.063	91,29

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)