

## ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

**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](http://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](mailto: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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,23	0,33	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	0,00	-0,11	0,00

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	9.680.720,57	11.167.234,23	220,00	237,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	891.421,04	1.023.281,24	126,00	130,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	1.437.311,43	1.551.203,16	60,00	66,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
I	EUR	62.681	68.614	66.923	38.879
R	EUR	5.749	6.269	8.387	449
C	EUR	9.330	9.586	3.747	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
I	EUR	6,4748	6,1442	7,1233	6,8561
R	EUR	6,4491	6,1259	7,1164	6,8639
C	EUR	6,4914	6,1799	7,2113	0,0000

(\*)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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
C	al fondo	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,38	-0,03	5,42	-11,28	0,52	-13,75	3,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,89	23-05-2019	-0,89	23-05-2019		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,64	01-04-2019	1,36	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,91	5,19	6,50	7,68	4,27	5,84	2,75		
<b>Ibex-35</b>	11,76	11,14	12,33	15,83	10,39	13,60	13,00		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25	0,71	0,60		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,42	4,42	4,28	4,23	3,44	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.

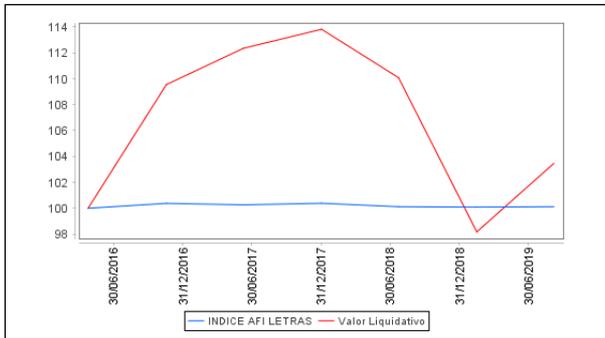
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,21	0,19	0,20	0,20	0,80	0,83	0,82	0,04

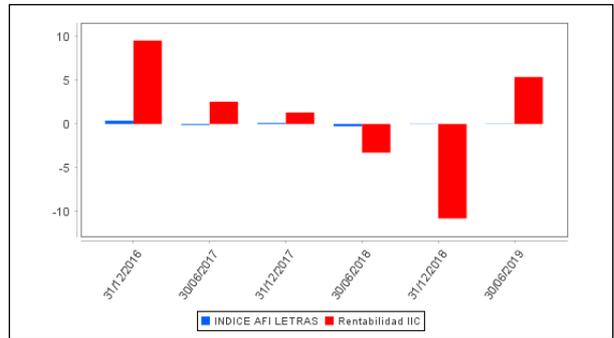
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,28	-0,08	5,36	-11,32	0,47	-13,92	3,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	23-05-2019	-0,89	23-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	01-04-2019	1,36	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,91	5,19	6,51	7,68	4,27	5,84	2,78		
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	15,83	10,39	13,60	13,00		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25	0,71	0,60		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,40	4,40	4,36	4,44	2,75	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.

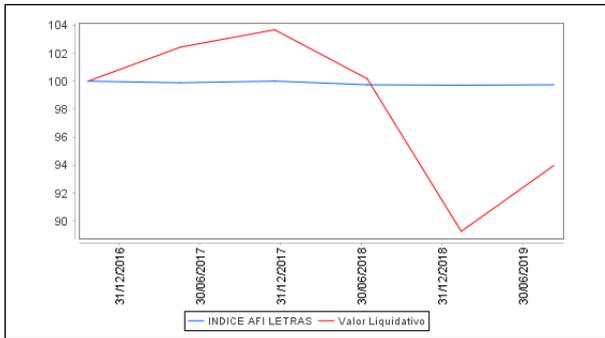
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,26	0,24	0,25	0,25	1,00	1,03	0,16	0,00

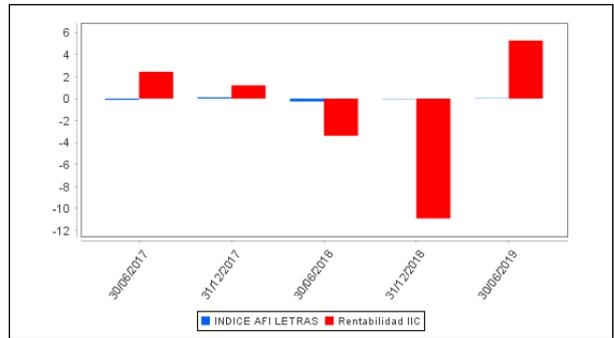
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,04	-0,19	5,25	-11,42	0,36	-14,30	0,52		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	23-05-2019	-0,89	23-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	01-04-2019	1,36	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,92	5,19	6,52	7,68	4,28	5,85	2,44		
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	15,83	10,39	13,60	13,00		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25	0,71	0,60		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78	5,93	6,15		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.

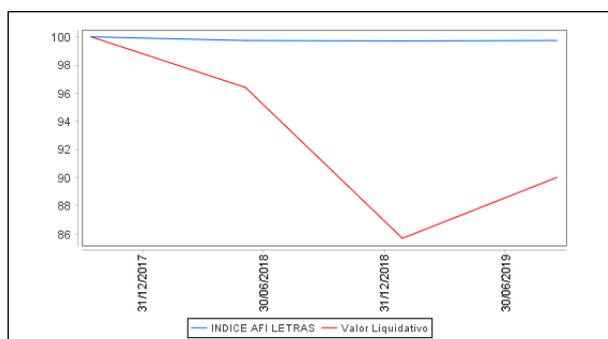
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,37	0,35	0,36	0,36	1,45	1,47	0,00	0,00

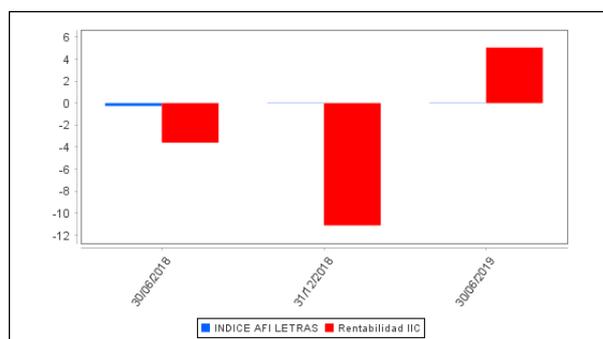
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 Semestral 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	83.277	419	5
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	46.151	314	11
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	129.428	733	7,33

\*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	71.642	92,13	81.087	96,00
* Cartera interior	7.199	9,26	7.619	9,02
* Cartera exterior	63.922	82,20	72.426	85,74
* Intereses de la cartera de inversión	522	0,67	1.042	1,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.889	6,29	2.036	2,41
(+/-) RESTO	1.228	1,58	1.346	1,59
TOTAL PATRIMONIO	77.760	100,00 %	84.469	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)	84.469	108.833	84.469	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,41	-12,58	-13,41	-14,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,35	-10,90	5,35	-311,94
(+ Rendimientos de gestión	5,85	-10,44	5,85	-753,19
+ Intereses	1,11	1,65	1,11	-45,97
+ Dividendos	0,63	0,31	0,63	65,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,61	-0,46	2,61	-560,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,79	-9,80	3,79	-131,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,36	-2,29	-2,36	-17,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,15	0,07	-63,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,46	-0,50	441,25
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-21,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-22,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	229,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,50
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	217,22

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>77.760</b>	<b>84.469</b>	<b>77.760</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

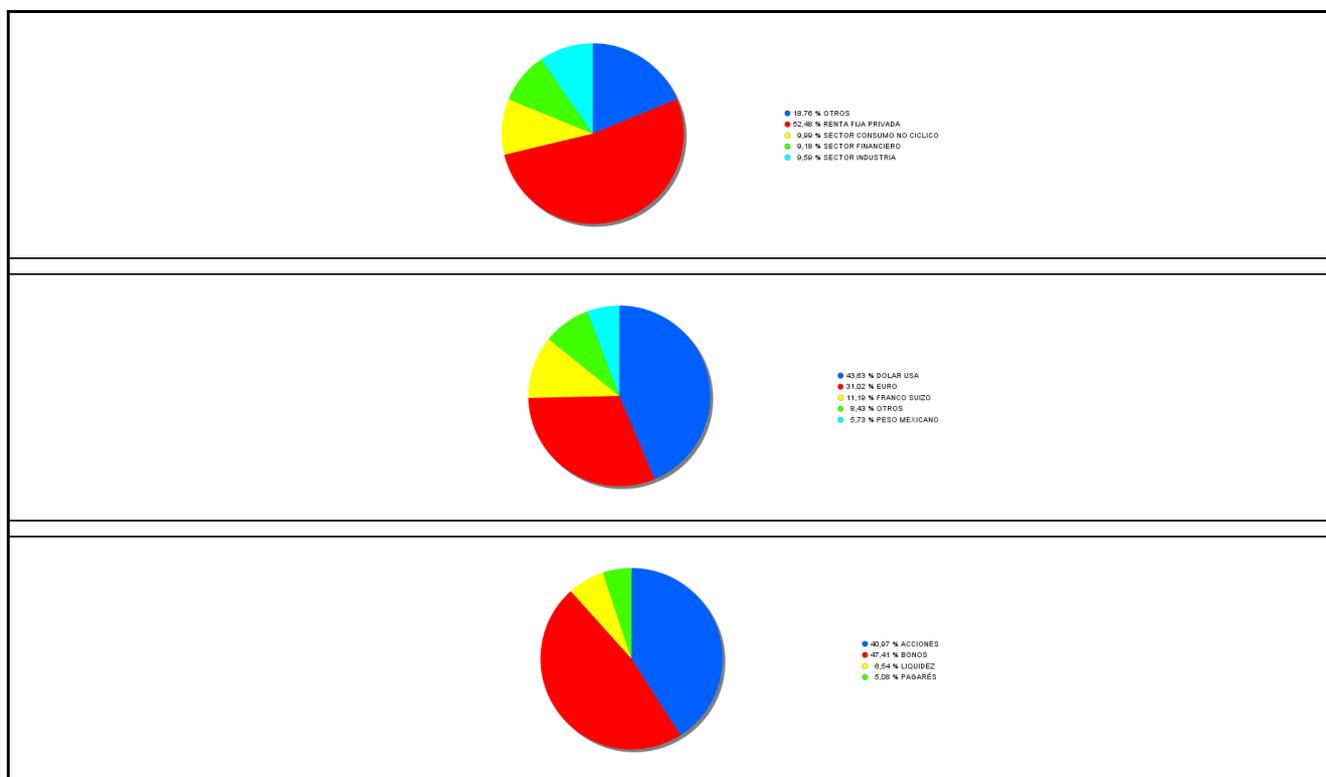
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.199	9,26	7.619	9,02
TOTAL RENTA VARIABLE	7.199	9,26	7.619	9,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.199	9,26	7.619	9,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.957	44,96	50.064	59,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.799	4,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	38.756	49,84	50.064	59,27
TOTAL RV COTIZADA	23.459	30,17	21.530	25,49
TOTAL RENTA VARIABLE	23.459	30,17	21.530	25,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.214	80,01	71.594	84,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.413	89,27	79.213	93,78

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	124	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	10.988	Cobertura
Total subyacente renta variable		11111	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		11111	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	2.428	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	8.386	Cobertura
Total subyacente renta variable		10814	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	30.595	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	7.380	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		37975	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/08/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 15/08/2028 1	10.103	Cobertura
Total otros subyacentes		10103	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		58892	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como intermediario. 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 8.419.920,78 euros, suponiendo un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 5.466,82 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**

El primer semestre del año 2019 nos deja unos mercados en general caros, con los índices de renta variable estadounidenses y europeos recuperados de las caídas del año anterior. Continúa la percepción del riesgo por los inversores y el efecto de las noticias relacionadas con la disputa comercial entre Estados Unidos y China. Según las perspectivas del Fondo Monetario Internacional el crecimiento económico mundial se mantendrá en torno al 3,3% en 2019. Los principales bancos centrales mantienen una posición de cautela con anuncios incluso de posibles recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos. El Banco Central Europeo, que ha cambiado su presidencia de M. Draghi a Christine Lagarde, mantiene su intención de no realizar subidas de los tipos de interés. Este panorama de tipos de interés bajos puede aumentar los movimientos hacia activos de mayor riesgo y dar también cierto soporte a la renta variable.

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 para buscar activos infravalorados respecto a su precio de mercado. En este sentido, las correcciones de precios, más acusadas en los mercados en el último trimestre del año pasado nos permitieron incorporar oportunidades adicionales a buenos precios. Los resultados empresariales del primer trimestre del año han sido mejor de lo esperado por los mercados si bien todavía esta mejora no se ha trasladado a los precios por lo que el fondo continúa barato con un potencial de revalorización de su cartera de renta variable superior en media al 80%.

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 diez años de estrategia.

En el segundo trimestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo disminuyó en un 0,67% quedando la rentabilidad anual en un +5,4% Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó un 0,72% resultando en una rentabilidad anual de +5,3%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó un 0,8% resultando en una rentabilidad anual de +5%.

Desde su inicio el fondo acumula una rentabilidad neta del +68,33%, que en términos anualizados supone una rentabilidad neta de comisiones del +4,88%.

El patrimonio del fondo desde el 1 de abril de 2019 hasta el 30 de junio de 2019 disminuyó un 5% hasta los 77.759.586,61.

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 0,80% para la clase I, un 1% para la clase R y un 1,45% para la clase C.

Abaco Capital gestiona únicamente dos estrategias, el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global y el fondo Abaco Global Value Opportunities. El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global ha obtenido en el primer semestre de 2019 una rentabilidad de +5,38% siendo su rentabilidad anualizada desde el inicio de la estrategia + 4,88%. El fondo Abaco Global Value Opportunities ha obtenido en el primer semestre de 2019 una rentabilidad de +10,92% siendo su rentabilidad anualizada desde inicio de la estrategia +7,61%. (Datos de rentabilidades relativos a la clase I de ambos fondos).

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

Al final del periodo el fondo tenía una liquidez del 6%, una exposición a renta variable neta del 30% y una exposición a renta fija del 50% sobre el patrimonio. El porcentaje de cartera invertida del fondo ha aumentado a lo largo del año en relación a los dos últimos años que se había situado en niveles cercanos al 80-85%. La razón del aumento de inversión y exposición es siempre la misma: bien por lo barato del mercado o por la abundancia de oportunidades que encontramos. Las principales posiciones del fondo son el bono de Gestamp 3,25% vencimiento 2026 euros, el bono de BBVA Bancomer 6,75% vencimiento 2022 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 Fairfax Financial Holding, Aryzta y Lloyds. Las posiciones que más han contribuido este trimestre a la rentabilidad han sido Cie Automotive, Kraft Heinz y Antofagasta, han restado Aryzta y Lloyds. Como nuevas ideas incorporadas al fondo en el último trimestre tenemos La Doria y el bono de Thyssen Krupp.

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Las inversiones realizadas en el último trimestre en la cartera de renta variable:

Brodrene Hartmann. Es el manufacturero líder a nivel mundial de embalaje de huevos con fibra modulada. (Posición 1,56% de la cartera)

The Gym Group. Se trata de un grupo inglés que cuenta con el 24,2% de cuota de mercado dentro del sector de gimnasios de bajo coste en la cual tiene una posición líder con un total de 724.000 miembros. (Posición del 0,73% de la cartera)

Compañía La Doria. Es un grupo italiano líder en la elaboración de productos cuya base son los tomates, las frutas y las legumbres. (Posición del 0,58% de la cartera)

Las inversiones realizadas en el último trimestre en la cartera de renta fija:

Thyssenkrupp. Compañía alemana con cinco divisiones principales en su negocio: ascensores y elevadores, componentes metálicos, soluciones industriales, materiales y acero.

La cartera consta de veintiocho (28) bonos corporativos y veintinueve (29) acciones, y el 70% de la cartera lo forman las primeras veinticinco (25) posiciones. 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 50%.

**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 semestre del año.

**6. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

El fondo tiene un potencial de revalorización medio superior al 65% que se apoya en valor intrínseco de las compañías en las que invertimos (con respecto al precio de cotización), con un plazo de 3 a 5 años. No hacemos previsiones de los mercados ni invertimos en acciones intentando predecir de cómo se van a mover sus precios en los próximos meses.

## 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	2.134	2,74	2.178	2,58
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.416	1,82	1.557	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.833	2,36	1.751	2,07
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	314	0,40	288	0,34
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	163	0,21	859	1,02
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	886	1,14	478	0,57
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	454	0,58	508	0,60
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7.199	9,26	7.619	9,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.199	9,26	7.619	9,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.199	9,26	7.619	9,02
US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	0	0,00	421	0,50
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2019-07-25	CHF	3.959	5,09	4.540	5,37
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	689	0,89	674	0,80
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 4,500 2019-03-28	EUR	0	0,00	725	0,86
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	2.393	3,08	4.863	5,76
US06740L8C27 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,812 2022-11-21	USD	0	0,00	181	0,21
USG08820CD55 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	0	0,00	2.032	2,41
XS1767931121 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	0	0,00	275	0,33
USH3698DBZ62 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 3,625 2025-09-12	USD	0	0,00	166	0,20
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	0	0,00	292	0,35
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,750 2022-05-31	USD	2.851	3,67	2.692	3,19
USU30361AA43 - Bonos FAIRFAX FINANACIAL HO 2,437 2024-08-13	USD	0	0,00	259	0,31
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 2,124 2023-05-14	EUR	0	0,00	93	0,11
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	2.462	3,17	4.856	5,75
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	465	0,60	2.038	2,41
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2020-06-30	USD	1.622	2,09	1.476	1,75
US50076QAU04 - Bonos KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	0	0,00	1.945	2,30
US539439AU36 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,875 2025-09-27	USD	0	0,00	315	0,37
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2020-06-27	EUR	0	0,00	1.034	1,22
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1.234	1,59	983	1,16
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	148	0,19	141	0,17
XS1242956966 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	0	0,00	426	0,50
XS1268050397 - Bonos J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	0	0,00	579	0,69
US82671AAA16 - Bonos SIGNET JEWELLERS 2,350 2024-03-15	USD	293	0,38	309	0,37
XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15	EUR	1.105	1,42	0	0,00
XS1813724603 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 2,250 2024-12-01	EUR	0	0,00	539	0,64
XS1812903828 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2022-01-15	EUR	243	0,31	247	0,29
US88167AAC53 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	1.362	1,75	1.308	1,55
US87900YAE32 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	4.828	6,21	0	0,00
US87900YAD58 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	0	0,00	4.694	5,56
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2024-02-22	EUR	1.358	1,75	0	0,00
USG91235AB05 - Bonos TULLOW OIL PLC 3,125 2019-04-15	USD	0	0,00	504	0,60
CH0271428317 - Bonos UBS AG 7,125 2020-02-19	USD	458	0,59	430	0,51
CH0400441280 - Bonos UBS AG 5,000 2023-01-31	USD	1.259	1,62	1.131	1,34
CH0331455318 - Bonos UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	1.088	1,40	1.035	1,23
XS1799938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	516	0,66	468	0,55
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	0	0,00	652	0,77
US451102BJ59 - Bonos CAHN ENTERPRISES FI 3,125 2020-02-01	USD	1.982	2,55	3.603	4,27
USY8566CAA37 - Bonos TEEKAY CORPORATION 4,250 2020-07-15	USD	602	0,77	409	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		30.916	39,76	46.336	54,86
XS1488421592 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	778	1,00	1.281	1,52
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	1.233	1,59	1.233	1,46
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 1,428 2019-04-15	USD	0	0,00	423	0,50
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,769 2020-05-22	USD	530	0,68	0	0,00
US50076QAU04 - Bonos KRAFT 2,687 2020-02-10	USD	1.499	1,93	0	0,00
US71654QAU67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	0	0,00	791	0,94
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		4.041	5,20	3.728	4,41
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		34.957	44,96	50.064	59,27
XS2019337067 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 0,050 2019-07-24	EUR	800	1,03	0	0,00
XS2019337224 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 0,090 2019-09-24	EUR	1.500	1,93	0	0,00
ES0529743843 - Pagars ELEC NOR 0,250 2019-09-27	EUR	1.499	1,93	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		3.799	4,89	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		38.756	49,84	50.064	59,27
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	0	0,00	1.067	1,26
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	681	0,88	1.135	1,34
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	3.015	3,88	2.894	3,43
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	86	0,11	0	0,00
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	0	0,00	804	0,95
MX01KO000002 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	810	1,04	0	0,00
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	89	0,11	0	0,00
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANACIAL	USD	2.705	3,48	2.632	3,12
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	1.132	1,46	872	1,03
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	379	0,49	537	0,64
DK0010256197 - Acciones HARTMANN A/S	DKK	539	0,69	0	0,00
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	635	0,82	628	0,74
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1.541	1,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5007541064 - Acciones KRAFT	USD	1.041	1,34	330	0,39
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2.870	3,69	2.810	3,33
DK0010244425 - Acciones MOELLER-MAERSK	DKK	663	0,85	670	0,79
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	736	0,95	542	0,64
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	211	0,27	191	0,23
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	1.296	1,67	1.860	2,20
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	478	0,62	472	0,56
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	1.230	1,58	1.378	1,63
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	0	0,00	227	0,27
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A	EUR	11	0,01	264	0,31
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	0	0,00	349	0,41
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.480	1,90	1.871	2,22
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.826	2,35	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>23.459</b>	<b>30,17</b>	<b>21.530</b>	<b>25,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>23.459</b>	<b>30,17</b>	<b>21.530</b>	<b>25,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>62.214</b>	<b>80,01</b>	<b>71.594</b>	<b>84,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>69.413</b>	<b>89,27</b>	<b>79.213</b>	<b>93,78</b>

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)

No se han realizado operaciones de financiación durante el período.