

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

PASEO GENERAL MARTINEZ CAMPOS, 47 2º IZQ 28010 MADRID

Correo Electrónico

<mailto:abaco@abaco-capital.com>

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,43	0,63	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,05	-0,20	-0,05

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	5.990.766,45	5.936.501,25	156,00	158,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	627.222,71	488.724,61	168,00	123,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	363.302,12	353.171,51	39,00	22,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	44.763	42.349	38.883	54.823
R	EUR	4.640	3.455	3.235	4.204
C	EUR	2.695	2.504	2.900	5.671

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	7,4719	7,1337	6,1919	6,6525
R	EUR	7,3983	7,0700	6,1489	6,6195
C	EUR	7,4193	7,0904	6,1474	6,6478

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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	0,22	0,57	0,35	0,22	0,57	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,19	0,64	0,45	0,19	0,64	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	4,74	0,26	4,47	-0,38	-0,88	15,21	-6,92	8,27	3,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	09-05-2022	-1,45	09-05-2022	-4,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,09	04-04-2022	1,09	04-04-2022	4,34	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,15	7,95	6,20	7,77	7,46	7,77	16,13	7,13	2,75
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,84	7,84	7,75	7,76	7,63	7,76	7,75	4,70	3,02

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

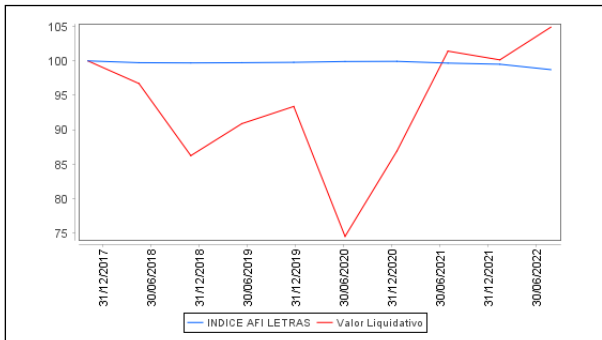
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,21	0,24	0,21	0,21	0,83	0,84	0,81	0,83

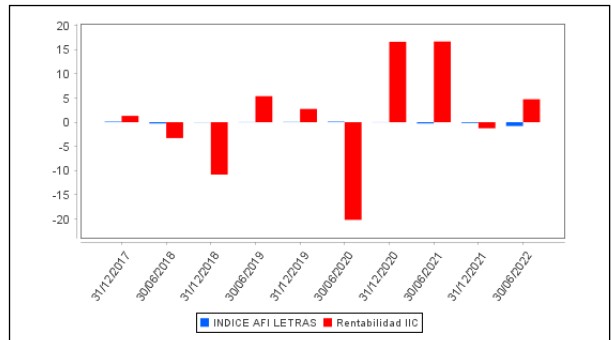
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	4,64	0,21	4,43	-0,41	-0,93	14,98	-7,11	8,06	3,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	09-05-2022	-1,46	09-05-2022	-4,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,09	04-04-2022	1,09	04-04-2022	4,34	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,15	7,95	6,20	7,75	7,47	7,77	16,13	7,13	2,78
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,85	7,85	7,77	7,77	7,74	7,77	8,22	4,51	1,29

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

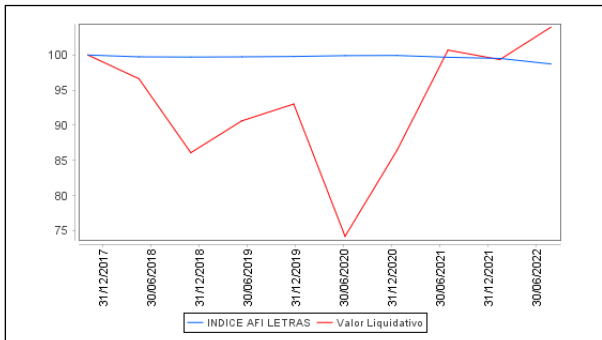
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,26	0,29	0,26	0,26	1,03	1,04	1,01	1,03

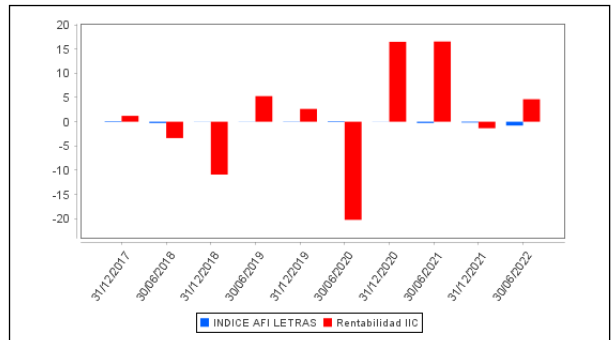
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,64	0,10	4,53	-0,57	-1,09	15,34	-7,53	7,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	09-05-2022	-1,53	09-05-2022	-4,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,14	04-04-2022	1,14	04-04-2022	4,34	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,51	8,36	6,51	8,24	7,90	8,22	16,13	7,13	
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,30	8,30	8,43	8,72	8,90	8,72	9,69	5,64	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,37	0,40	0,37	0,37	1,48	1,49	1,46	0,11

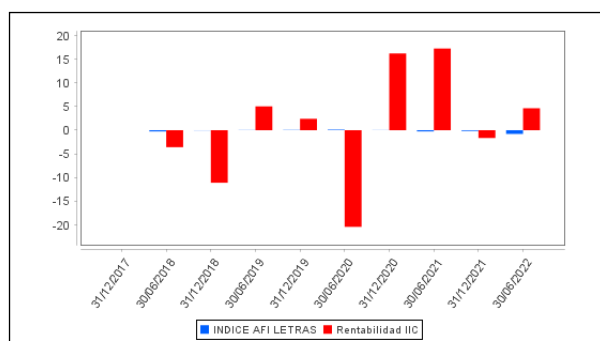
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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



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**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	4.487	52	-4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	51.016	325	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	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	51.615	416	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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	107.118	793	2,68

*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	46.721	89,68	46.387	96,02
* Cartera interior	9.755	18,72	6.279	13,00
* Cartera exterior	36.680	70,41	39.494	81,75
* Intereses de la cartera de inversión	286	0,55	615	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.179	8,02	1.137	2,35
(+/-) RESTO	1.198	2,30	785	1,62
TOTAL PATRIMONIO	52.098	100,00 %	48.309	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	48.309	50.292	48.309	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,99	-2,71	2,99	-214,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,44	-1,34	4,44	1.013,81
(+) Rendimientos de gestión	5,19	-0,73	5,19	-666,93
+ Intereses	1,82	2,35	1,82	-19,08
+ Dividendos	0,51	0,45	0,51	16,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	0,25	-0,94	-489,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,65	-1,09	1,65	-257,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,62	-2,85	1,62	-159,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,53	0,16	0,53	241,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,62	-0,75	1.680,74
- Comisión de gestión	-0,58	-0,31	-0,58	93,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	22,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,04	1.632,50
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,25	-0,07	-70,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.098	48.309	52.098	

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

3. Inversiones financieras

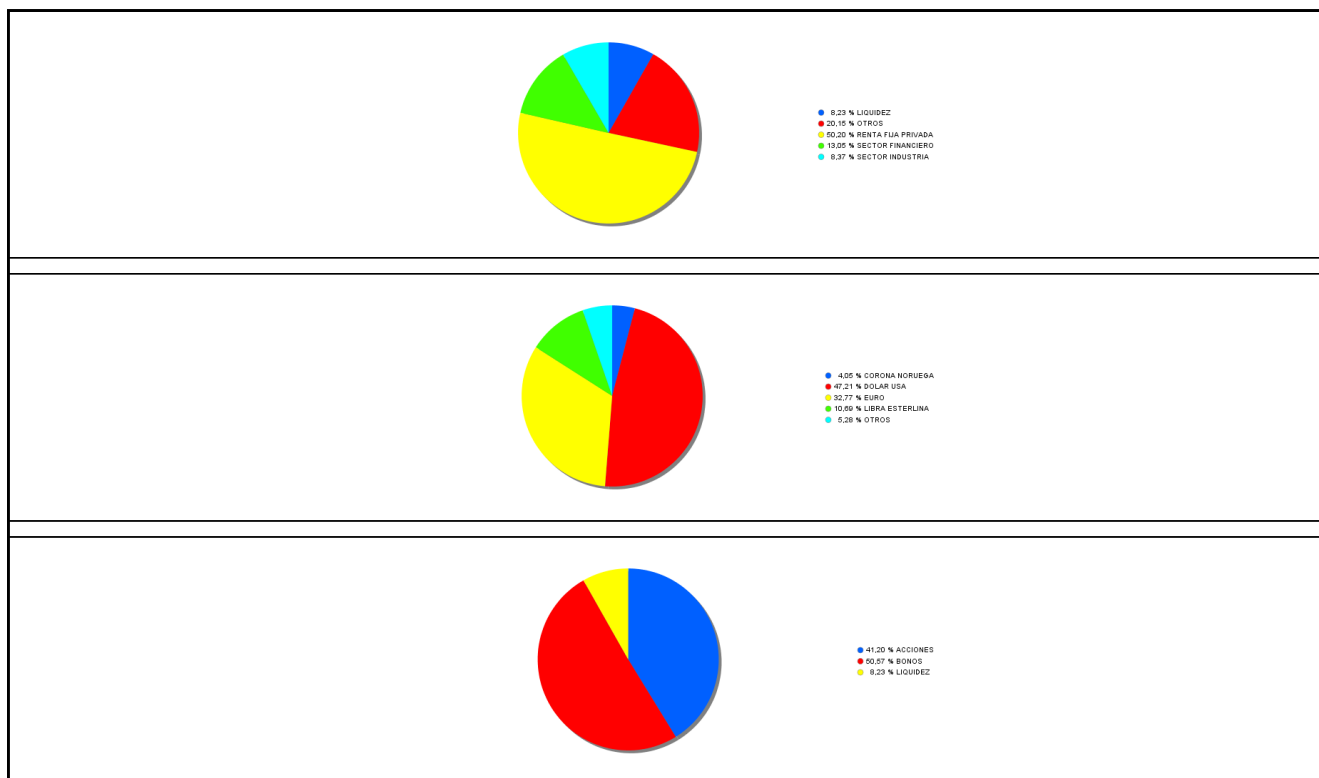
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.371	6,47	1.404	2,91
TOTAL RENTA FIJA	3.371	6,47	1.404	2,91
TOTAL RV COTIZADA	6.376	12,24	4.875	10,09
TOTAL RENTA VARIABLE	6.376	12,24	4.875	10,09
TOTAL IIC	8	0,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.755	18,72	6.279	13,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.014	42,25	20.746	42,94
TOTAL RENTA FIJA	22.014	42,25	20.746	42,94
TOTAL RV COTIZADA	14.530	27,89	18.115	37,50
TOTAL RENTA VARIABLE	14.530	27,89	18.115	37,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.543	70,14	38.861	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.298	88,87	45.140	93,44

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.059	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	7.944	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		9003	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	23.712	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	624	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	1.630	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25966	
BUNDES OBLIGATION 0 15/08/2031	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 0 15/08/2031 1000 Fi	2.096	Cobertura
Total otros subyacentes		2096	
TOTAL OBLIGACIONES		37065	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.852.762,60 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 30,04 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. Durante este primer semestre de 2022, hemos experimentado uno de los mayores periodos de volatilidad de los últimos años, viéndose tanto los mercados americanos y europeos de renta variable y renta fija muy afectados. El S&P 500 y el Eurostoxx han descendido un 21.08% y un 18.86% respectivamente, mientras que el bono alemán a 10 años ha caído un 12.48%. Desde nuestro punto de vista creemos que tanto la guerra en Ucrania, como el continuo incremento de la inflación han sido los dos factores más influyentes en estas caídas. Mientras que el primero de éstos era complicado de predecir, para el segundo estábamos muy bien preparados. Los diversos desajustes en la oferta y la demanda de muchos mercados, junto con las políticas expansivas de los bancos centrales, creíamos que desembocarían en una alta inflación. La situación actual, continúa siendo de gran incertidumbre, con la inflación en niveles muy elevados, el ahorro de las familias en las principales economías desarrolladas viéndose muy deteriorado y los principales mercados de renta fija y materias primas, anticipando una desaceleración de la economía. Por último, observamos dos tendencias macroeconómicas relevantes, como son la desglobalización y el incremento del sector público. La desglobalización, está aumentando el abastecimiento local y pivotando del modelo de outsourcing a insourcing. Con respecto al sector público, estamos viendo políticas presupuestarias que aumentan las inversiones y los subsidios a la transformación energética e incremento del gasto en defensa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo Abaco Renta Fija Mixta Global sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su cotización de mercado. En este sentido, las correcciones de precios nos han permitido ajustar algunos de los pesos de la cartera, para ponderar las ideas de inversión que ofrecen mayor descuento, e incorporar oportunidades adicionales con mayor potencial de revalorización, tanto en renta variable como en renta fija. c) Índice de 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. Desde el inicio acumula una rentabilidad del +94,26%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +4,88%. Durante principios de año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 4.74%, para la clase R del fondo, el valor liquidativo aumentó un 4.64% y, por último, para la clase C, el valor liquidativo aumentó un 4.64%. El patrimonio del fondo a 30 de junio de 2022 se sitúa en 52.098.490,40 euros. Este se ha visto aumentado un 7,85% con respecto al inicio de año. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 303 a 363 suponiendo esto un aumento del 19.80%. El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible. Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte, de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo. Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. Al final del semestre el fondo tenía una liquidez del 8.02%, una exposición a renta variable neta del 23.72% y una exposición a renta fija neta del 51.83% sobre el patrimonio. Las principales posiciones de renta fija del fondo son el bono de Golar LNG cupón 7% en dólares con vencimiento en 2025 y el bono de

Euronav cupón del 6.25% en dólares con vencimiento en 2026. En la cartera de renta variable destacan por peso las posiciones de Anheuser-Busch Inbev, FairFax India y Gestamp. Estas compañías están lideradas y dirigidas por equipos gestores excelentes, completamente alineados con nuestros intereses, que han generado un enorme valor para estas en el pasado y que así esperamos que lo continúen haciendo. Estas características también las comparten el resto de las posiciones de la cartera. Los valores que más han contribuido en este primer semestre al rendimiento de la cartera han sido International Petroleum, Golar LNG, Galp e International Seaways.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En el primer semestre hemos reducido peso en compañías con un excelente comportamiento en los últimos meses, tanto en renta variable como en renta fija, y hemos hecho alguna rotación a ideas con un mayor potencial de revalorización. Hemos reducido las posiciones de Gestamp, Lloyds, AB InBev, FairFax Financial, Ibersol, International Petroleum, International Seaways, Atalaya Mining, DP Eurasia, Golar LNG, Aryzta y Exmar en renta variable y el bono de Garanti 2027 en renta fija. Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso en otras compañías que se han quedado atrás como Prosegur, LSL Property, Fresenius, Easyjet, Canacol, Burford, Inmobiliaria del Sur, Brodene Hartmann, FairFax India, Renault, CIE Automotive y Diamond Offshore en renta variable, y en los bonos de Aryzta Euro, Golar LNG 2025, Sacyr 2024 y Euronav 2026. Como nuevas ideas incorporadas en este último trimestre tenemos, en renta variable Global Dominion, Grifols, Vidrala, Verallia y Academedia. En renta fija hemos añadido a la cartera los bonos de Banco Santander Tier 1, International Petroleum 7.25%, Vedanta Resources 8%, Thyssenkrupp 2.875%, Kosmos Energy 7.125%, Alliance Resources 7.5%, Peabody Energy y Grifols 2025. Por último, durante este trimestre hemos cerrado posiciones, en los bonos de Teekay Corp, Golar LNG 2022 y Gestamp, y han vencido los bonos de Exmar y Lloyds Bank. En renta variable hemos cerrado las posiciones de Galp, Dassault Aviation y Teekay LNG.

La cartera consta de treinta (30) bonos corporativos y cuarenta y seis (46) acciones. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si hacemos lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo tiene un gran descuento y compañías de calidad, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superior al 80% en renta variable y con una rentabilidad superior al 7% en renta fija.

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

c) Utilización de derivados. El fondo utiliza derivados como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa, tanto de Euro-Dólar como de Euro-Franco Suizo y Euro-Libra Esterlina, y cobertura de tipo de interés mediante venta de futuros del bono alemán. También tenemos coberturas del mini S&P 500 y del Eurostoxx 50.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los referidos gastos no supone un aumento de los gastos totales del fondo o TER (ratio de gastos totales) ya que, al mismo tiempo, los gastos de intermediación que soporta el fondo se han visto minorados. Para el año 2021, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000370% sobre el patrimonio medio gestionado.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el segundo semestre del año, continuamos viendo políticas monetarias restrictivas por parte de los bancos centrales, con incrementos de tipos de interés tanto en Estados Unidos, Reino Unido, como en Europa, junto con inflaciones altas,

pero desacelerándose y posiblemente haciendo techo durante este periodo. El crecimiento económico se podría ver deteriorado, sobre todo en Estados Unidos y Reino Unido, donde las subidas de tipos se están produciendo de forma más acelerada. Además, observamos en estos mercados, un sobrecalentamiento en los precios de ciertos activos, como el inmobiliario, a los cuáles las subidas de tipos de interés afectan negativamente. En cuanto a países del sur de Europa, como España, Italia o Portugal, continuamos siguiendo su evolución de cerca. Creemos que las subidas de tipos de interés podrían hacer más daño en éstos, debido a la menor fortaleza de sus economías, el alto endeudamiento y el mayor déficit público que presentan. Desde el punto de vista de actuación del fondo, continuamos enfocados en maximizar el valor de la cartera, aprovechando esta volatilidad en los mercados para incorporar compañías con fuertes ventajas competitivas y excelentes equipos gestores, que estamos convencidos generarán un gran valor en el medio y largo plazo. En renta fija, continuamos manteniéndonos prudentes y posicionándonos en las partes cortas de la curva, limitando el riesgo de duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	808	1,55	900	1,86
ES0282870007 - Bonos SACYR INTL 4,500 2024-11-16	EUR	1.271	2,44	504	1,04
ES0213900220 - Bonos BSCH 0,246 2080-12-15	EUR	1.292	2,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.371	6,47	1.404	2,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.371	6,47	1.404	2,91
TOTAL RENTA FIJA		3.371	6,47	1.404	2,91
ES0108381031 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0125483034 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	675	1,30	32	0,07
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.245	2,39	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.791	3,44	2.676	5,54
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	477	0,92	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	7	0,01	9	0,02
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	182	0,35	124	0,26
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	822	1,58	828	1,71
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	958	1,84	1.198	2,48
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	218	0,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.376	12,24	4.875	10,09
TOTAL RENTA VARIABLE		6.376	12,24	4.875	10,09
ES0108381031 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	4	0,01	0	0,00
ES0125483034 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	4	0,01	0	0,00
TOTAL IIC		8	0,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.755	18,72	6.279	13,00
USU0187NAA91 - Bonos ALLIANCE RES 3,750 2023-05-01	USD	775	1,49	0	0,00
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2022-07-25	CHF	1.320	2,53	1.109	2,30
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 0,000 2023-03-28	EUR	1.388	2,66	583	1,21
NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2023-09-24	USD	1.388	2,66	1.395	2,89
XS1391063424 - Bonos BURFORD CAPITAL LTD 3,062 2024-10-26	GBP	930	1,79	993	2,06
US21871NAB73 - Bonos CONSUMER CYC SERVICE 4,125 2024-04-15	USD	187	0,36	184	0,38
US22025YAP51 - Bonos CONSUMER CYC SERVICE 2,312 2023-05-01	USD	0	0,00	894	1,85
US25260WAC55 - Bonos DIAMOND OFFSHORE DRI 4,500 2023-04-22	USD	44	0,08	41	0,08
NO0011021974 - Bonos DIANA SHIPPING 4,187 2024-06-22	USD	747	1,43	726	1,50
MHY2188B1240 - Bonos DYNAGAS LNG 2,187 2023-11-22	USD	1	0,00	1	0,00
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	1.978	3,80	450	0,93
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	0	0,00	404	0,84
NO0011123432 - Bonos GOLAR LNG 3,500 2024-04-20	USD	1.983	3,81	1.390	2,88
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 0,812 2025-02-15	EUR	228	0,44	0	0,00
NO0010782949 - Bonos HOEGH LNG HOLDINGS 1,792 2022-08-01	NOK	387	0,74	368	0,76
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	0	0,00	1.796	3,72
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	1.190	2,28	0	0,00
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2023-04-04	USD	963	1,85	0	0,00
XS0474660676 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	0	0,00	1.573	3,26
XS2332219612 - Bonos INEINOR HOMES SLU 2,250 2023-04-15	EUR	366	0,70	456	0,94
USU7049LAB46 - Bonos PEABODY ENERGY CORPO 3,187 2023-03-31	USD	321	0,62	0	0,00
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	140	0,27	162	0,34
DE000A19WVNB - Bonos R-LOGITECH 8,500 2021-03-29	EUR	0	0,00	191	0,40
US87900YAE32 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	0	0,00	3.337	6,91
NO0011151870 - Bonos TEEKAY CORPORATION 1,579 2026-02-18	NOK	351	0,67	397	0,82
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	961	1,84	0	0,00
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,062 2027-05-24	USD	163	0,31	261	0,54
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,455 2025-10-30	USD	1.056	2,03	1.190	2,46
USU85254AF42 - Bonos W&T OFFSHORE INC 4,875 2023-11-01	USD	1.158	2,22	1.073	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.027	34,60	18.977	39,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US22025YAP51 - Bonos CONSUMER CYC SERVICE 2,312 2023-02-01	USD	950	1,82	0	0,00
NO0010852767 - Bonos EXMAR NETHERLANDS BV 2,390 2022-05-27	NOK	0	0,00	1.329	2,75
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	0	0,00	439	0,91
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	1.899	3,64	0	0,00
DE000A19WVN8 - Bonos R-LOGITECH 8,500 2023-03-29	EUR	188	0,36	0	0,00
USG9T27HAB07 - Bonos VEDANTA RESORCES PLC 4,000 2023-04-23	USD	950	1,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.987	7,65	1.769	3,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.014	42,25	20.746	42,94
TOTAL RENTA FIJA		22.014	42,25	20.746	42,94
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	0	0,00	0	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	17	0,03	17	0,04
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	22	0,04	166	0,34
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	390	0,75	602	1,25
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	73	0,14	83	0,17
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	228	0,44	233	0,48
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	2.091	4,01	987	2,04
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	199	0,38	198	0,41
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	36	0,07
US25271C2017 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	756	1,45	0	0,00
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	190	0,37	370	0,77
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	51	0,10	45	0,09
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	385	0,74	395	0,82
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	2	0,00	56	0,12
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	1.416	2,72	2.078	4,30
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.638	3,14	73	0,15
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	685	1,31	489	1,01
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	37	0,07	44	0,09
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	0	0,00	1.641	3,40
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	21	0,04	368	0,76
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	270	0,52	302	0,63
DK0010256197 - Acciones HARTMANN A/S	DKK	430	0,83	119	0,25
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	144	0,28	1.362	2,82
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1.937	3,72	2.476	5,13
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	45	0,09	48	0,10
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.470	2,82	2.496	5,17
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	937	1,80	827	1,71
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	11	0,02	9	0,02
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	37	0,07	1.293	2,68
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	78	0,15	66	0,14
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	390	0,75	695	1,44
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	264	0,51	372	0,77
TREULKR00015 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	210	0,40	167	0,35
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	105	0,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		14.530	27,89	18.115	37,50
TOTAL RENTA VARIABLE		14.530	27,89	18.115	37,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.543	70,14	38.861	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.298	88,87	45.140	93,44

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.