

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositarario:** 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

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	0,04	0,22	0,48	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,02	-0,05	-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	6.485.291,73	7.633.204,94	167,00	175,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	567.407,60	583.849,93	104,00	107,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
C	563.990,95	636.627,74	19,00	24,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
I	EUR	35.227	54.823	68.614	66.923
R	EUR	3.062	4.204	6.269	8.387
C	EUR	3.046	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	5,4318	6,6525	6,1442	7,1233
R	EUR	5,3967	6,6195	6,1259	7,1164
C	EUR	5,4015	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
R	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
C	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-18,35	2,29	2,23	-21,92	5,77	8,27	-13,75	3,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	21-09-2020	-4,81	12-03-2020	-1,68	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	1,82	11-08-2020	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	16,54	10,46	17,11	20,29	8,62	7,13	5,84	2,75	
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,14	0,83	0,46	0,38	0,25	0,71	0,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,08	7,08	7,15	4,68	4,70	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.

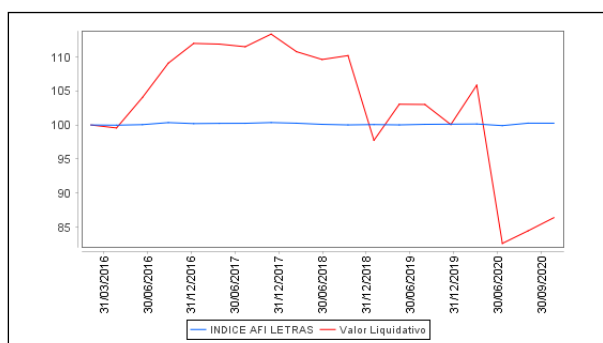
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,63	0,21	0,20	0,22	0,20	0,81	0,80	0,83	0,03

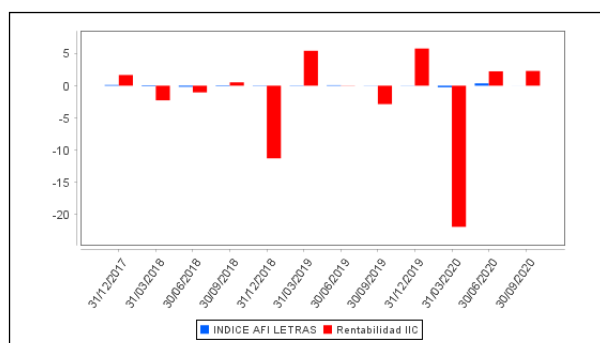
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-18,47	2,24	2,18	-21,96	5,72	8,06	-13,92	3,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	21-09-2020	-4,81	12-03-2020	-1,68	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	1,82	11-08-2020	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	16,54	10,45	17,12	20,29	8,61	7,13	5,84	2,78	
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,14	0,83	0,46	0,38	0,25	0,71	0,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,49	7,49	7,62	4,34	4,51	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.

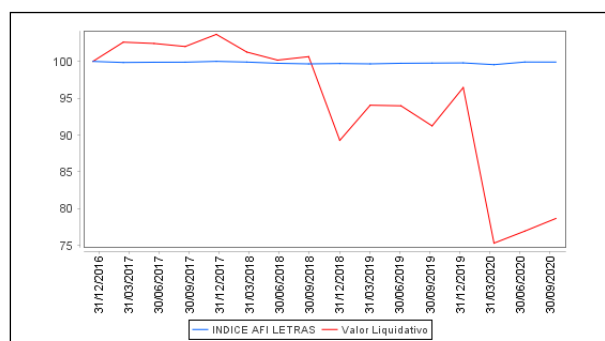
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,26	0,25	0,27	0,25	1,01	1,00	1,03	

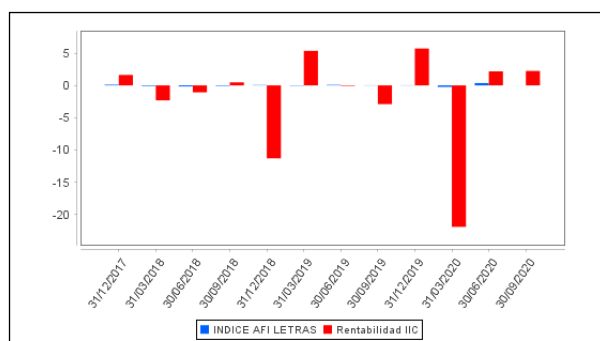
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-18,75	2,13	2,06	-22,05	5,60	7,57	-14,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	21-09-2020	-4,82	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,81	11-08-2020	2,48	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,54	10,45	17,11	20,29	8,62	7,13	5,85		
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	13,60	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,14	0,83	0,46	0,38	0,25	0,71	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,93	8,93	9,19	5,31	5,64	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.

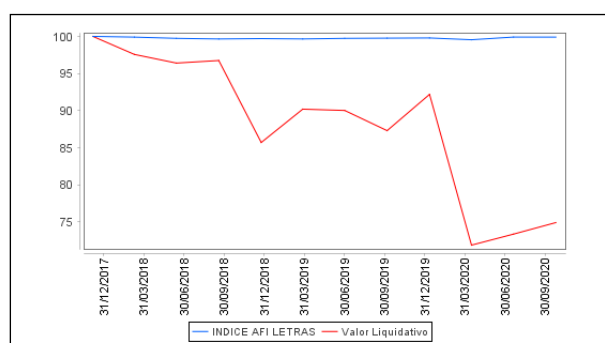
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,37	0,36	0,38	0,37	1,46	1,45	1,47	

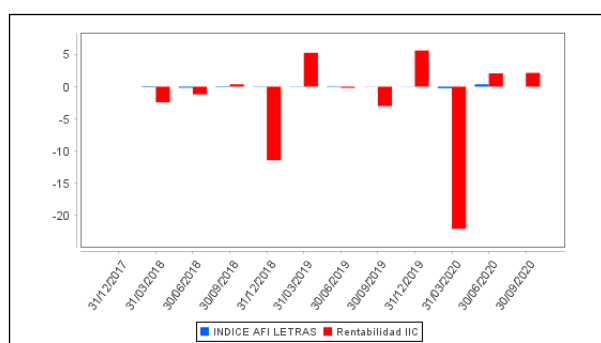
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	44.907	295	2
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	33.144	307	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	78.050	602	2,46

*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	38.734	93,71	41.239	87,78
* Cartera interior	5.676	13,73	5.123	10,90
* Cartera exterior	32.464	78,54	35.478	75,52
* Intereses de la cartera de inversión	439	1,06	439	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	155	0,37	198	0,42
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.083	2,62	5.006	10,66
(+/-) RESTO	1.518	3,67	737	1,57
TOTAL PATRIMONIO	41.335	100,00 %	46.981	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)	46.981	47.507	64.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,20	-3,28	-23,49	337,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,63	2,18	-23,13	-7,57
(+) Rendimientos de gestión	3,00	2,47	-22,22	-126,84
+ Intereses	0,85	0,76	2,44	6,00
+ Dividendos	0,30	0,17	0,81	65,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	1,39	-3,99	-78,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	2,40	-21,82	-56,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,72	-2,09	1,06	-132,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,28	-0,16	-0,72	68,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,29	-0,91	119,27
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,57	-4,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-4,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	37,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,01
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,07	-0,24	100,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.335	46.981	41.335	

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

3. Inversiones financieras

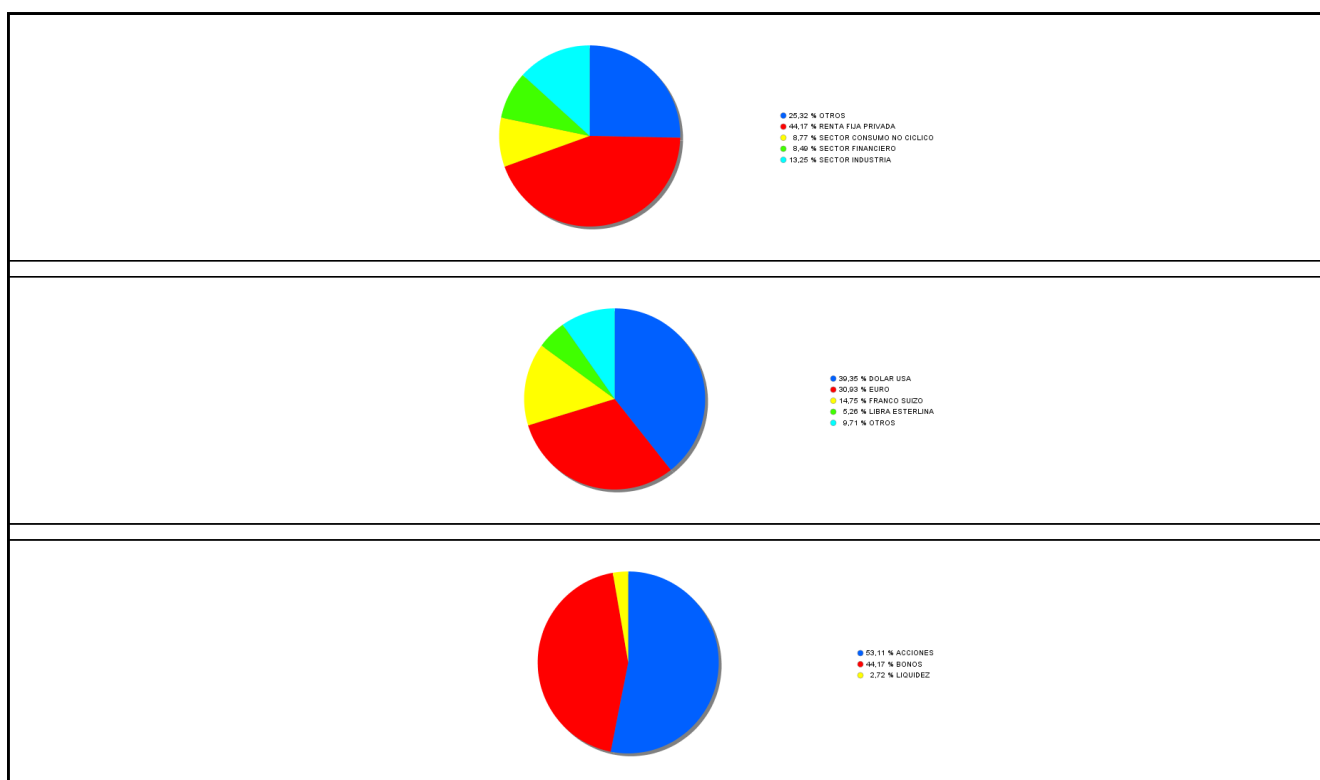
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	5.676	13,73	5.125	10,91
TOTAL RENTA VARIABLE	5.676	13,73	5.125	10,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.676	13,73	5.125	10,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.006	41,14	20.649	43,95
TOTAL RENTA FIJA	17.006	41,14	20.649	43,95
TOTAL RV COTIZADA	15.488	37,47	14.586	31,05
TOTAL RENTA VARIABLE	15.488	37,47	14.586	31,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.494	78,61	35.235	75,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.170	92,34	40.360	85,91

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	2.208	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	6.943	Cobertura
Total subyacente renta variable		9150	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	19.657	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	5.996	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25653	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/2029	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/2029	2.434	Cobertura
Total otros subyacentes		2434	
TOTAL OBLIGACIONES		37238	

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
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 3.673.299,56 euros, suponiendo un 0,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 3.676,30 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 Durante el tercer trimestre del año las principales bolsas mundiales se han mantenido estables o con tendencia alcista. Las europeas han tenido una tendencia bastante plana en general mientras que destaca el S&P 500 con una subida cercana al 8%. Esta recuperación sin embargo viene marcada por compañías en su gran mayoría que se clasifican dentro de las conocidas como ?de crecimiento? que cotizan a múltiplos ya muy elevados en su mayoría. Sin embargo, estamos observando ya desde hace tiempo una clara diferencia de valoración entre las compañías de carácter más cíclico y las últimas que mencionamos. Por ello, esta recuperación en los mercados no se ve reflejado por igual en todas las empresas, siendo unas claramente más penalizadas que otras, sin tenerse en cuenta la calidad, la solidez de los balances o las ventajas competitivas con las que cuentan empresas cíclicas y de gran calidad que están cotizando por debajo incluso de crisis anteriores a estas, como puede ser la de 2008. Esta divergencia ha existido en otras ocasiones históricas, sin embargo en pocas ocasiones el diferencial ha sido tan grande y por ello creemos que el fondo tiene tanto potencial. 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, nos permiten incorporar oportunidades adicionales a buenos precios. Resaltamos la calidad de las empresas que actualmente integran la cartera del fondo por tratarse de compañías líderes en su sector, sus ventajas competitivas y los equipos gestores que las gestionan. 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 tercer trimestre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 2,29%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 2,24%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre aumentó un 2,13%. Desde su inicio el fondo acumula una rentabilidad neta del +41,21%, que en términos anualizados supone una rentabilidad neta de comisiones del +2,88%. El patrimonio del fondo a 30 de septiembre de 2020 se sitúa en 41.335.102,54 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. 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 2,62%, una exposición a renta variable neta del 31,07% y una exposición a renta fija del 42,58% sobre el patrimonio. Las principales posiciones del fondo son el bono híbrido de Aryzta 7,5% perpetuo en francos suizos, el bono de Teekay Corporation vencimiento en 2023 en dólares y el bono de Gestamp 4,57% vencimiento 2026 en euros. EL aumento en las posiciones de los tres bonos se debe a una notable mejora en las cotizaciones de los precios y no a un incremento de las posiciones durante el periodo. En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Fairfax Financial Holdings, Ab.Inbev, Cie Automotive y

Gestamp. Las acciones que mejor se han comportado durante el trimestre contribuyendo positivamente al fondo son Aryzta y Global Dominion, las que peor Lloyds y AIG.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En la cartera de renta variable hemos aumentado nuestras posiciones Ulker Biskuvi e Ibersol. Como nuevas incorporaciones están las compañías de Atlas Corporation, Mohawk Industries y Grupo aeroportuario del sureste. En cuanto a renta fija hemos aumentado nuestra posición en el bono de Golar LNG Partners 2022, y hemos vendido nuestra posición en el bono de Euronav por el excelente comportamiento del bono durante el periodo, encontrando ideas que aportaban una mayor rentabilidad. En cuanto a bonos nuevos en la cartera, hemos incorporado First Quantum y Atlas Corporation. La cartera consta de dieciocho (18) bonos corporativos y treinta y cuatro (34) 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 150%.

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, 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El fondo asume un riesgo relacionado directamente al nivel de concentración de las posiciones que tenemos en las ideas de mayor convicción. Si bien es cierto que hay posiciones con peso superior al 5%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de autos, aseguradoras, navieras o incluso la exposición al riesgo Brexit) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Reino Unido, México 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 2019, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000324% sobre el patrimonio medio gestionado.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La cartera de renta variable del fondo tiene un poder de revalorización medio superior al 150% que se apoya en el valor intrínseco de las compañías en las que hemos aumentado e invertido, 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. La cartera de renta fija por su parte tiene una TIR media superior al 10%. IMPACTO COVID-19 La crisis de la pandemia ha llevado a las grandes potencias mundiales a emprender una fuerte política expansiva con el objetivo de conseguir una reactivación de la economía. En Europa vemos tipos de interés al 0% y un presupuesto de 1.8 billones de euros para los años 2021-2027. En el caso de Estados Unidos, la misma bajada de tipos de interés al 0% y un presupuesto de dos billones de dólares en recompra de deuda y activos, en Japón 540 billones de dólares y políticas similares en China y Reino Unido. Las compañías cíclicas de calidad con las que contamos en el fondo, tan penalizadas en sus cotizaciones, se ven muy favorecidas cuando comienza la recuperación puesto que se consolidan en sus mercados y asientan sus posiciones de liderazgo consiguiendo posiciones estratégicas más favorables. Es por eso que durante la progresiva recuperación económica crecen con mayor rapidez al igual que sus resultados que lo hacen de manera exponencial. Es en momentos como los actuales, en la salida de las crisis cuando estas empresas destacan, como lo han hecho en las anteriores. Se debe principalmente a las ventajas competitivas frente al resto de la industria, los equipos gestores de carácter excepcional y la solidez de los balances. A pesar de la difícil

situación por la que estamos pasando y las negativas previsiones en España, la situación internacional no parece ser la misma. Las previsiones de la OCDE estiman a nivel global recuperaciones ya para el cuarto trimestre de este año de alrededor del 2% con respecto al tercero y crecimientos del 5,3% para el año 2021. La diversificación geográfica de nuestras carteras, así como la diversificación de las compañías españolas que tenemos en cartera que tienen su negocio en gran parte fuera del país, nos permite ser positivos en cuanto al medio y largo plazo. Creemos que es una oportunidad única para invertir en este tipo de empresas y hemos hecho un posicionamiento de la cartera hacia ellas.

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	1.566	3,79	1.517	3,23
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.434	3,47	1.174	2,50
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.447	3,50	1.311	2,79
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	31	0,07	31	0,07
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	134	0,32	140	0,30
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	356	0,86	314	0,67
ES0105229027 - Acciones PROSEGUR	EUR	6	0,01	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	703	1,70	637	1,36
TOTAL RV COTIZADA		5.676	13,73	5.125	10,91
TOTAL RENTA VARIABLE		5.676	13,73	5.125	10,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.676	13,73	5.125	10,91
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,326 2080-04-25	CHF	3.066	7,42	2.647	5,63
CH0253592783 - Bonos ARYZTA AG 3,500 2020-10-28	CHF	575	1,39	412	0,88
MHY0436Q1254 - Bonos ATLAS AMERICA 4,125 2060-10-31	USD	256	0,62	0	0,00
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	457	1,11	1.141	2,43
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG SJ 3,750 2022-05-31	USD	0	0,00	364	0,77
NO0010852767 - Bonos EXMAR NETHERLANDS BV 2,550 2022-05-27	NOK	1.383	3,35	1.676	3,57
US335934AR67 - Bonos FORD 3,437 2021-03-01	USD	328	0,79	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	1.741	4,21	1.872	3,98
NO0010736481 - Bonos GOLAR LNG 1,638 2021-05-22	USD	1.073	2,60	908	1,93
US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG 1,375 2022-02-15	USD	525	1,27	519	1,10
US46032V1061 - Bonos SEAWAYS 2,125 2023-06-30	USD	1.693	4,10	1.771	3,77
US539439AU36 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,875 2025-09-27	USD	273	0,66	558	1,19
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	135	0,33	138	0,29
US88167AAC53 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,100 2021-07-21	USD	0	0,00	1.426	3,03
US87900YAE32 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,500 2023-01-15	USD	2.631	6,37	2.773	5,90
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	1.226	2,96	1.256	2,67
CH031455318 - Bonos UBS AG 7,125 2021-08-10	USD	581	1,41	609	1,30
XS179938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	810	1,96	794	1,69
US451102BJ59 - Bonos CAHN ENTERPRISES FI 3,125 2021-02-01	USD	0	0,00	1.045	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.752	40,53	19.907	42,37
XS1434160971 - Cupón Cero EUROPEAN AERO DEFENS 0,751 2021-06-1	EUR	0	0,00	495	1,05
XS1431302741 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 1,750 2021-06-13	EUR	255	0,62	246	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		255	0,62	742	1,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.006	41,14	20.649	43,95
TOTAL RENTA FIJA		17.006	41,14	20.649	43,95
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	181	0,44	214	0,45
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	1.682	4,07	1.194	2,54
MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	MXN	119	0,29	0	0,00
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	79	0,19	0	0,00
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	703	1,70	0	0,00
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	382	0,92	896	1,91
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	28	0,07	31	0,07
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	24	0,06	24	0,05
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	0	0,00	187	0,40
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	1.554	3,76	1.708	3,64
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	324	0,78	415	0,88
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	116	0,28	108	0,23
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	214	0,52	267	0,57
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	1.037	2,51	1.256	2,67
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	220	0,53	227	0,48
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	452	1,09	328	0,70
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1.656	4,01	1.571	3,34
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	568	1,37	518	1,10
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.323	3,20	1.564	3,33
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	642	1,55	594	1,27
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	420	1,02	0	0,00
SE000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	86	0,21	63	0,13
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	788	1,91	809	1,72
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	192	0,46	195	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	342	0,83	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	970	2,35	1.090	2,32
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	1.038	2,51	1.202	2,56
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	348	0,84	124	0,26
TOTAL RV COTIZADA		15.488	37,47	14.586	31,05
TOTAL RENTA VARIABLE		15.488	37,47	14.586	31,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.494	78,61	35.235	75,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.170	92,34	40.360	85,91
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US25271CAP77 - Bonos DIAMOND OFFSHORE DRI 0,000 2025-08-15	USD	155	0,38	198	0,42

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)