

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

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

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

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

Dirección

C/CLAUDIO COELLO, 124 6 28006 MADRID

Correo Electrónico

<mailto:abaco@abaco-capital.com>

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	1	1	2	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

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	921.763,96	1.024.468,00	86,00	104,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
B	1.050.854,93	1.018.575,67	24,00	12,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	32.317,52	0,00	9,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 20__
I	EUR	5.196	4.039	654	
B	EUR	6.030	4.925	654	
R	EUR	186	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 20__
I	EUR	5,6366	5,0439	4,9713	
B	EUR	5,7379	5,0794	4,9765	
R	EUR	5,7473	0,0000	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	0,79	1,14	0,69	0,82	1,51	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
B	al fondo	0,14	0,18	0,32	0,22	0,18	0,40	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
R	al fondo	0,14	0,35	0,49	0,14	0,35	0,49	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,75	9,96	8,44	-2,43	-3,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	02-11-2016	-5,27	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,46	07-11-2016	2,63	12-02-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,77	7,82	11,51	19,79	20,23				
Ibex-35	26,40	16,13	18,05	35,15	31,14				
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	1,18	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,67	8,67	9,85						

(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.

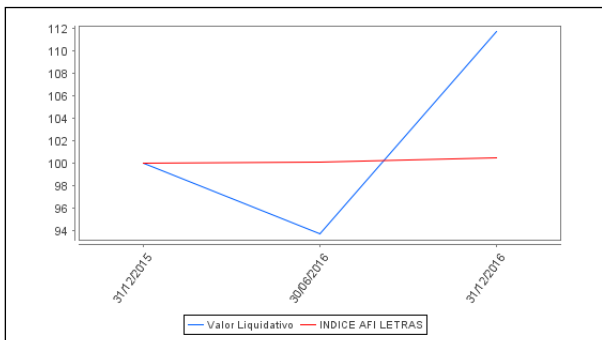
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,22	0,21	0,20	0,20	0,87	0,49	0,00	0,00

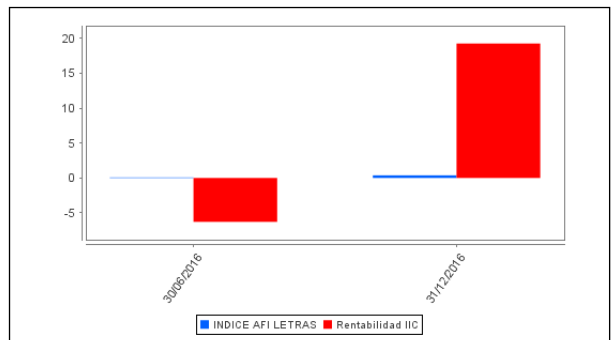
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de Septiembre de 2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,96	10,66	8,64	-2,29	-3,83				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	02-11-2016	-5,27	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	07-11-2016	2,63	12-02-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,86	8,33	11,65	19,81	20,22				
Ibex-35	26,40	16,13	18,05	35,15	31,14				
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	1,18	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,67	8,67	9,85						

(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.

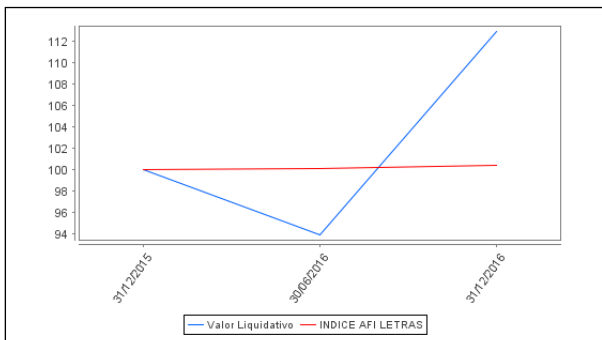
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,15	0,07	0,07	0,07	0,37	0,49	0,00	0,00

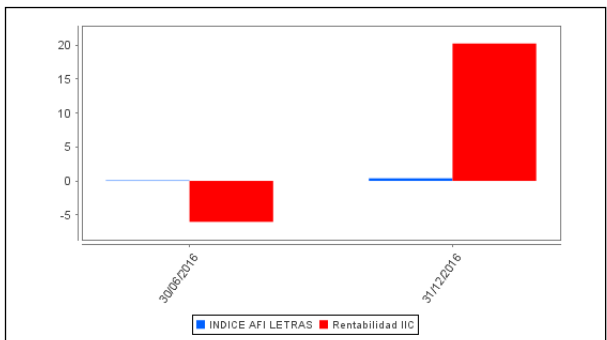
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de Septiembre de 2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,71	2,71	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	29-12-2016	-0,37	29-12-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	07-12-2016	0,79	07-12-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,30	5,30	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	26,40	16,13	18,05	35,15	31,14				
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	1,18	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,67	8,67	9,85						

(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.

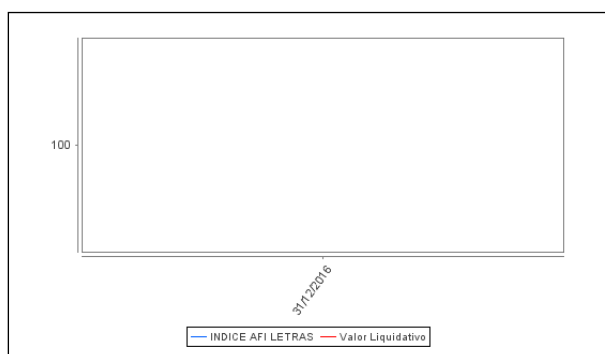
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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 19 de Septiembre de 2015 "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	0	0	0
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	35.619	179	10
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	10.543	113	20
Total fondos	46.162	292	11,84

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.187	80,51	8.896	91,66
* Cartera interior	1.710	14,99	1.597	16,46
* Cartera exterior	7.470	65,46	7.299	75,21
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,06	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.145	18,80	838	8,63
(+/-) RESTO	79	0,69	-30	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	11.411	100,00 %	9.705	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.705	8.964	8.964	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,66	13,72	11,34	-113,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,90	-5,98	13,03	-13.124,18
(+ Rendimientos de gestión	18,89	-5,53	14,49	-33.353,78
+ Intereses	0,06	0,00	0,06	-32.211,15
+ Dividendos	0,66	1,17	1,81	-38,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	0,00	-0,16	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,55	-4,74	14,91	-530,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,92	-1,76	-2,65	-42,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-63,73
± Otros resultados	0,69	-0,20	0,52	-468,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,45	-1,46	20.229,60
- Comisión de gestión	-0,72	-0,20	-0,94	289,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	11,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	9,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	19.900,00
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,37	18,77
(+ 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)	11.411	9.705	11.411	

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

3. Inversiones financieras

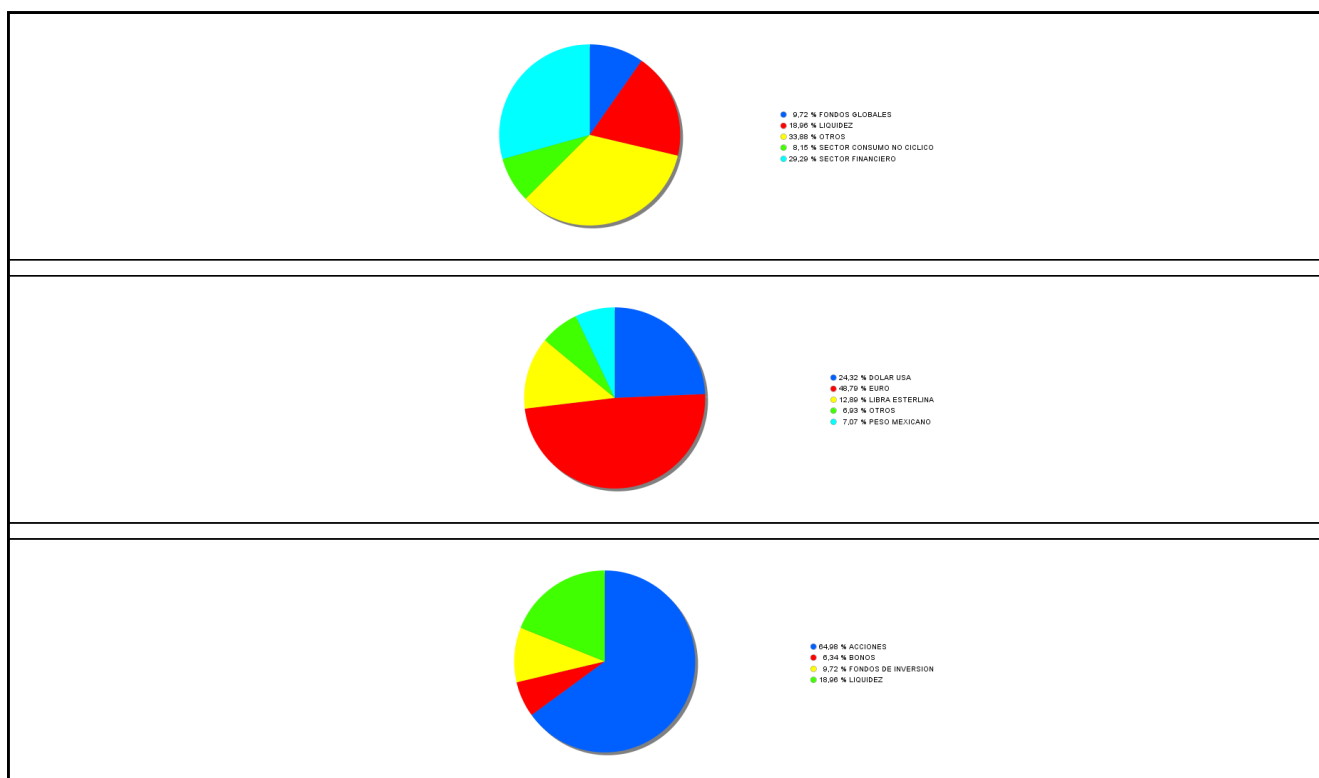
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	450	3,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	450	3,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.260	11,04	1.598	16,46
TOTAL RENTA VARIABLE	1.260	11,04	1.598	16,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.710	14,98	1.598	16,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	260	2,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	260	2,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.092	53,39	7.229	74,49
TOTAL RENTA VARIABLE	6.092	53,39	7.229	74,49
TOTAL IIC	1.100	9,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.453	65,31	7.229	74,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.162	80,29	8.827	90,96

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
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	1.059	Cobertura
Total subyacente renta variable		1059	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	2.025	Cobertura
EURO-LIBRA	Venta Futuro EURO-LIBRA 125000	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2150	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026	Venta Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026 10	1.132	Cobertura
Total otros subyacentes		1132	
TOTAL OBLIGACIONES		4342	

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

<p>h.) Actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI, al objeto de modificar la definición de día hábil a efectos de suscripciones y reembolsos, elevar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener para la clase de participación A, así como elevar la comisión de gestión de la clase de participación B, que deja de ser mixta, sobre patrimonio y resultados. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participaciones: R.</p> <p>j.) El 23 de diciembre 2016, la CNMV ha procedido a inscribir la sustitución de "UBS Bank S.A.U." (Entidad Depositaria saliente) por "UBS Europe SE Sucursal en España" (Entidad Depositaria entrante) como Entidad Depositaria del Fondo/SICAV.</p> <p>Esta última entidad anteriormente se ha denominado "UBS Deutschland AG Sucursal en España", procediendo CNMV con fecha 10 de enero de 2017 a inscribir el cambio de denominación por la definitiva: "UBS Europe SE Sucursal en España".</p> <p>La sustitución de Entidad Depositaria trae su causa del proceso de reestructuración del Grupo UBS, que ha dado lugar a las siguientes operaciones societarias:</p> <p>1) Fusión transfronteriza intracomunitaria entre UBS Bank SAU y UBS Deutschland AG -ambas entidades pertenecientes al Grupo UBS-, habiéndose integrado las mismas en una sociedad anónima europea de nueva creación, denominada UBS Europe SE y que ha supuesto la extinción de la entidad UBS Bank SAU.</p> <p>2) Creación de "UBS Europe SE, Sucursal en España", entidad de crédito inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 0239. UBS Europe SE, Sucursal en España ha sucedido a UBS Bank S.A.U. en todas sus actividades, inclusive como Entidad Depositaria de IICs.</p>

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

<p>d. Durante el periodo se han efectuado operaciones:</p> <p>Como vendedor por importe de 682.036,77 euros, suponiendo un 5,98%.</p> <p>Como comprador por importe de 291.294,66 euros, suponiendo un 2,55%.</p> <p>e.) Durante el periodo se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario por importe de 1.099.999,62 suponiendo un 9,64%</p> <p>f.) Durante el periodo se han efectuado operaciones como comprador por importe de 450.000,00 euros, suponiendo un 3,94%.</p> <p>.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>La subida de tipos por parte de la FED no pareció sorprender en los mercados, puesto que estaba en gran parte descontado. Se esperan también por su parte tres subidas más durante el año 2017. En el caso de Europa el BCE ha extendido su programa de QE hasta finales de 2017, si bien lo ha reducido a 60 millones al mes frente a los 80. El mensaje de Draghi sigue siendo el de un posible incremento del programa de QE si fuese necesario.</p> <p>A pesar de lo que se esperaba tras las elecciones en Estados Unidos, el último cuatrimestre del año fue muy positivo para los mercados financieros. Las subidas en las bolsas hacían que gran parte de los valores llegaran a los intrínsecos que habíamos establecido tras el análisis de las compañías. Los valores que mejor se han comportado durante el último cuatrimestre son Danieli& CO (+27.87%), Sonae (+26.48%), Semapa (+18.32%), y Global Dominion (15.89%)</p> <p>Entre las acciones que teníamos en cartera decidimos vender las compañías del sector financiero americano que durante los últimos trimestres tenían el mayor peso entre nuestras posiciones y llegaban ya a nuestro rango de valoración. (Entre ellos Bank of America, Citigroup y gran parte de nuestra posición en AIG, la aseguradora americana).</p> <p>Por otro lado, los valores con peor comportamiento fueron DIA (-15.72%), OHL (-11.92%), y Qualitas Controladora (-1.81%).</p>
--

Seguimos considerando la liquidez como una opción en un momento en que las bolsas están en máximos y poder aprovechar así las oportunidades en momentos de volatilidad.

Política remunerativa de la Sociedad Gestora:

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

A continuación detallamos los aspectos cuantitativos y cualitativos más significativos. La cuantía total de remuneraciones abonada al personal durante el año 2016 ascendió a 609.545,96 euros, siendo la totalidad remuneración fija. El número de beneficiarios de esta remuneración ascendió a 8. Las IIC cuentan con una comisión de gestión fija y variable. No ha existido remuneración ligada a la comisión de gestión variable. Del total de remuneraciones, 73.500,16 euros fueron abonados a altos cargos, siendo dos beneficiarios, y 432.627,38 euros a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, siendo cuatro beneficiarios.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012106 - REPO UBS_EUROPE 0,750 2017-01-05	EUR	450	3,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		450	3,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		450	3,94	0	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	95	0,98
ES0673516987 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	2	0,02
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	236	2,07	232	2,39
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	361	3,16	243	2,51
ES0168561019 - Acciones AZKOYEN	EUR	355	3,11	309	3,19
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL GESTION	EUR	106	0,93	90	0,93
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	0	0,00	96	0,99
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	40	0,35	0	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	59	0,52	0	0,00
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	103	0,90	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	63	0,65
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	466	4,80
TOTAL RV COTIZADA		1.260	11,04	1.598	16,46
TOTAL RENTA VARIABLE		1.260	11,04	1.598	16,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.710	14,98	1.598	16,46
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	260	2,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		260	2,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		260	2,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		260	2,28	0	0,00
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	206	1,80	854	8,80
PTALTOAE0002 - Acciones ALTRI SGPS	EUR	0	0,00	120	1,23
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	257	2,65
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	672	6,93
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	350	3,06	647	6,66
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	252	2,60
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	0	0,00	534	5,50
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	160	1,65
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	187	1,64	52	0,53
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	403	3,54	341	3,52
DE0005550602 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	249	2,18	191	1,97
CH0023405456 - Acciones DUFFRY	CHF	160	1,40	193	1,99
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINANCIAL	USD	1.099	9,63	0	0,00
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	341	2,99	299	3,08
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING AG	EUR	141	1,23	137	1,41
DE0005408884 - Acciones LEONI AG	EUR	96	0,84	70	0,72
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	601	5,26	0	0,00
US5705351048 - Acciones MARKEL CORPORATION	USD	60	0,53	0	0,00
MX010H010006 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	146	1,28	0	0,00
AT0000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	0	0,00	178	1,84
CH0021783391 - Acciones PARGESA HOLDING SA	CHF	102	0,89	98	1,01
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	648	5,68	551	5,67
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	280	2,45	233	2,40
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	394	3,45	331	3,41
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	53	0,46	283	2,92
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE	EUR	230	2,01	227	2,34
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A	EUR	0	0,00	203	2,09
GB00B1QH8P22 - Acciones SPORTS DIRECT INTERNACIONAL PL	GBP	98	0,86	0	0,00
US87936R1068 - Acciones TELECOMINCAOES DE SP- ADR	USD	0	0,00	38	0,39
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	252	2,21	310	3,20
TOTAL RV COTIZADA		6.092	53,39	7.229	74,49
TOTAL RENTA VARIABLE		6.092	53,39	7.229	74,49
LU1330191898 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1330191542 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0454363739 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.100	9,64	0	0,00
TOTAL IIC		1.100	9,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.453	65,31	7.229	74,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.162	80,29	8.827	90,96

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.