

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: ABACO CAPITAL **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **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

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,45	1,06	1,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	1,26	0,86	2,59

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	7.574.765,90	6.824.834,86	196,00	185,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.830.577,88	1.495.445,38	409,00	344,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	2.503.617,43	1.394.611,57	1.604,00	303,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	70.063	61.635	57.460	46.802
R	EUR	16.653	12.820	9.494	5.163
C	EUR	22.715	10.684	2.765	2.521

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	9,2495	8,6544	8,4506	7,7224
R	EUR	9,0971	8,5283	8,3434	7,6389
C	EUR	9,0727	8,5164	8,3603	7,6552

(*)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	0,19	0,54	0,70	0,33	1,03	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,19	0,64	0,90	0,33	1,23	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
C	al fondo	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,88	1,50	2,33	2,36	0,52	2,41	9,43	8,25	-6,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	10-10-2025	-1,33	04-04-2025	-1,45	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	24-11-2025	0,92	14-04-2025	1,09	04-04-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,86	2,62	3,00	5,16	4,23	2,70	3,18	6,20	16,13
Ibex-35	14,09		9,96	22,18	14,65	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	4,12	4,25	4,27	6,89	7,06	7,86	7,75

(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.

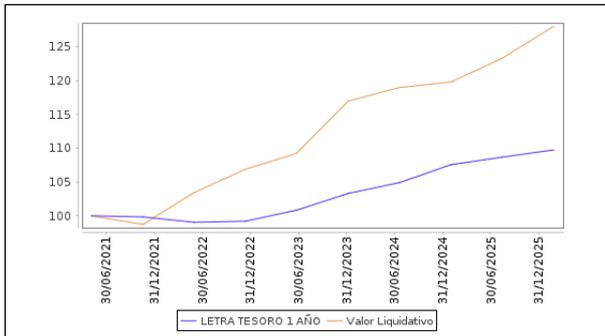
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,20	0,20	0,20	0,20	0,82	0,82	0,86	0,84

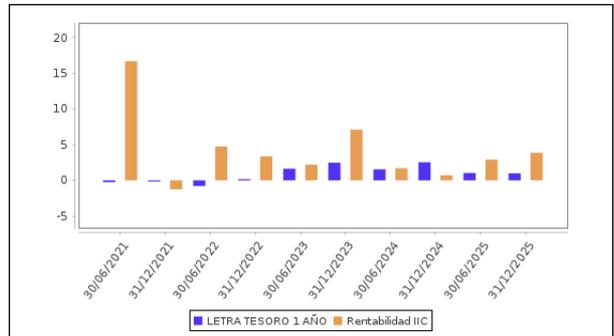
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,67	1,45	2,28	2,31	0,48	2,22	9,22	8,05	-7,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	10-10-2025	-1,33	04-04-2025	-1,46	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	24-11-2025	0,92	14-04-2025	1,09	04-04-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,86	2,61	3,00	5,16	4,23	2,69	3,19	6,20	16,13
Ibex-35	14,09		9,96	22,18	14,65	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,84	2,84	4,13	4,27	4,29	6,90	7,07	7,88	8,22

(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.

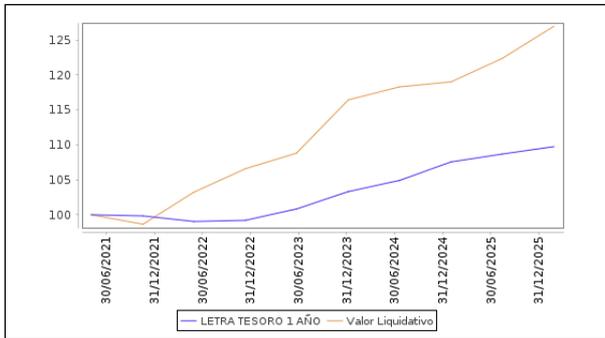
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,02	1,02	1,06	1,04

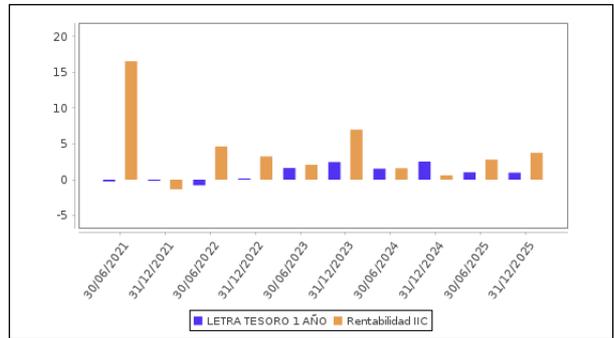
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,53	1,41	2,28	2,31	0,39	1,87	9,21	7,97	-7,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	10-10-2025	-1,33	04-04-2025	-1,53	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,44	24-11-2025	0,91	14-04-2025	1,14	04-04-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,00	2,75	3,17	5,25	4,42	2,80	3,34	6,51	16,13
Ibex-35	14,09		9,96	22,18	14,65	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,02	3,02	4,26	4,39	4,41	7,00	7,16	7,97	9,69

(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.

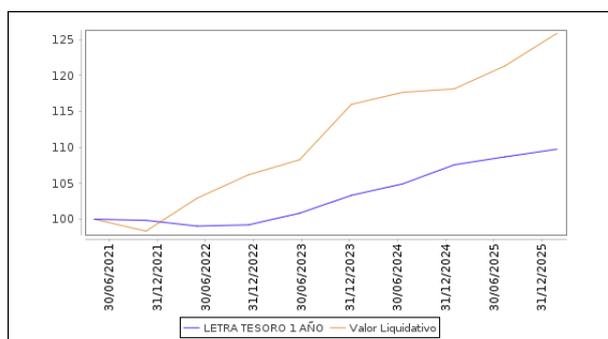
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,37	0,36	0,36	0,36	1,47	1,47	1,51	1,49

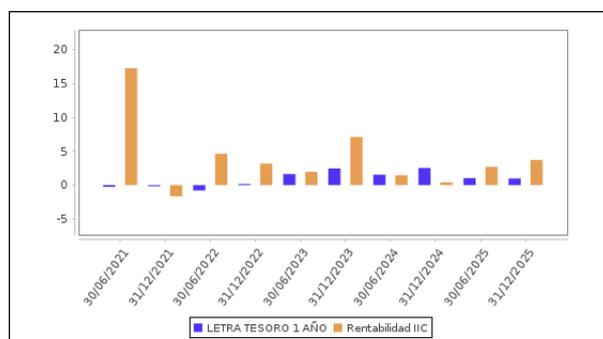
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	25.811	311	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	96.178	1.253	4
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	54.519	460	11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
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	176.508	2.024	5,63

*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	106.320	97,16	83.379	96,85
* Cartera interior	37.780	34,52	28.241	32,80
* Cartera exterior	67.445	61,63	54.267	63,04
* Intereses de la cartera de inversión	1.082	0,99	871	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	12	0,01	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.371	2,17	1.644	1,91
(+/-) RESTO	740	0,68	1.065	1,24
TOTAL PATRIMONIO	109.430	100,00 %	86.088	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)	86.088	85.138	85.138	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,50	-1,65	20,22	-1.505,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,77	2,77	6,59	-48,05
(+) Rendimientos de gestión	4,44	3,41	7,90	-266,92
+ Intereses	1,74	1,85	3,58	6,36
+ Dividendos	0,27	0,35	0,61	-11,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	-3,95	-3,22	-113,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,00	1,76	4,84	92,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,02	2,98	1,71	-138,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,42	0,38	-102,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,64	-1,31	218,87
- Comisión de gestión	-0,58	-0,53	-1,11	24,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	14,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	206,41
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,10	-24,40
(+) 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)	109.430	86.088	109.430	

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

3. Inversiones financieras

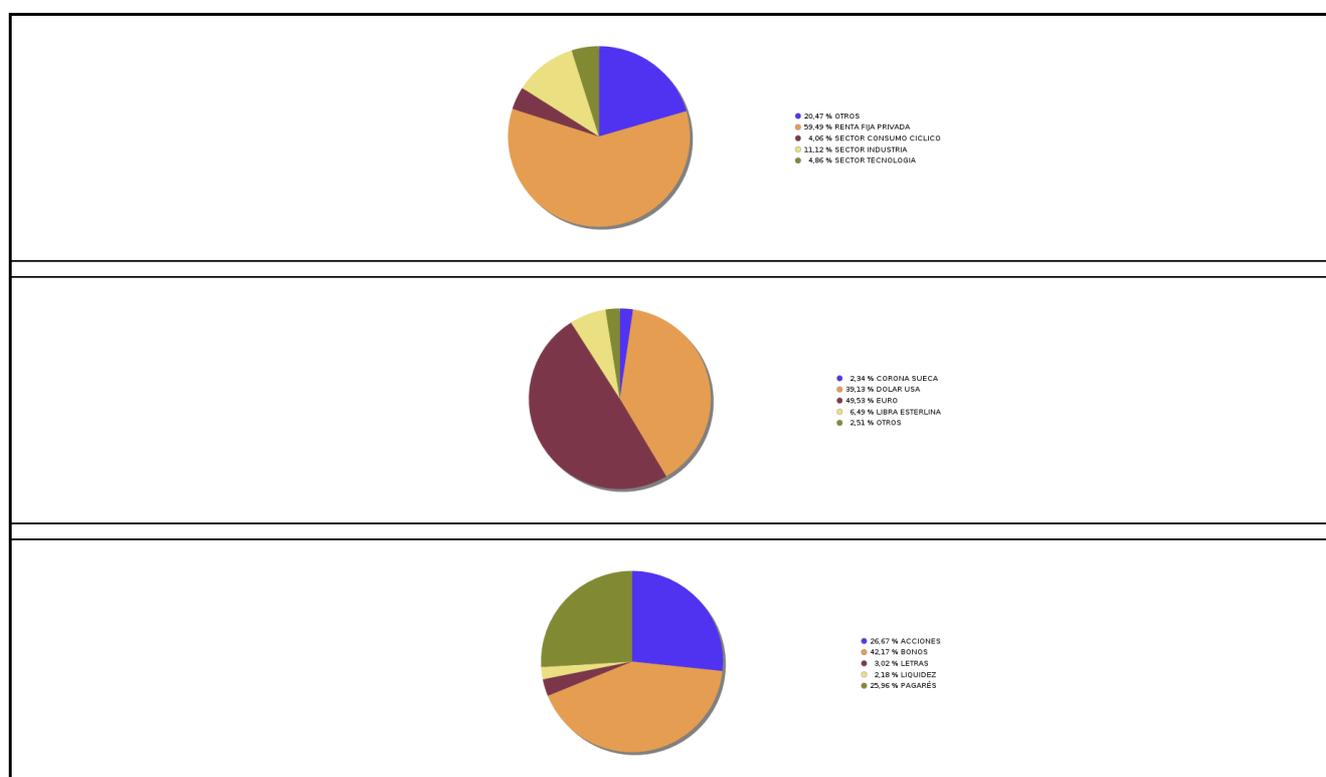
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.167	3,81	6.455	7,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	26.790	24,48	17.983	20,89
TOTAL RENTA FIJA	30.957	28,29	24.438	28,39
TOTAL RV COTIZADA	6.823	6,24	3.801	4,42
TOTAL RENTA VARIABLE	6.823	6,24	3.801	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.780	34,52	28.239	32,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.185	40,38	35.644	41,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	988	0,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	45.172	41,28	35.644	41,40
TOTAL RV COTIZADA	22.131	20,22	18.406	21,38
TOTAL RENTA VARIABLE	22.131	20,22	18.406	21,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	67.303	61,50	54.050	62,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	105.084	96,03	82.289	95,59

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	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	4.704	Cobertura
Total subyacente renta variable		4704	
TOTAL DERECHOS		4704	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX	Venta Futuro DAX 25	1.204	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.150	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	1.783	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	1.161	Cobertura
Total subyacente renta variable		5298	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	37.138	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	1.635	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		38773	
TOTAL OBLIGACIONES		44071	

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. Participes 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

No aplica.

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. El año pasado fue en general un año positivo para los principales índices tanto de renta variable, como de renta fija. A pesar de la gran incertidumbre, a causa de las políticas arancelarias impuestas por Estados Unidos, que vivimos durante las primeras semanas del mes de abril y luego las diferentes tensiones geopolíticas vividas en Irán, Israel, Ucrania y Venezuela, la mayoría de los mercados cerraron el año en positivo. Poniendo de manifiesto una vez más, la complicada, sino imposible, tarea de predecir el comportamiento de los mercados en el corto plazo. En renta variable, el S&P 500 obtuvo una rentabilidad del 17.9% en dólares americanos, que debido a la fuerte devaluación de este frente al euro, se tradujo en una ganancia inferior al 4% en nuestra divisa. Por otro lado, el Stoxx 600 obtuvo una rentabilidad del 17,4% en euros. Continuamos pensando que las mejores oportunidades en la actualidad se encuentran fuera de Estados Unidos y a pesar del mejor rendimiento, durante este 2025, de los índices internacionales pensamos que es una tendencia que continuará los próximos años por las siguientes razones: gran discrepancia en las valoraciones, un dólar de forma estructural más débil que los últimos 10 años impulsa el crecimiento en dólares de estas compañías y un entorno geopolítico que obliga a la diversificación y búsqueda de oportunidades en otras geografías. En renta fija los bonos High Yield o de menor calidad crediticia han ofrecido una rentabilidad media del 4,94%, mientras que los bonos Investment Grade o la deuda gubernamental han tenido rentabilidades en lo que va de año del 2,81% y del 0,71% respectivamente. Beneficiándose aquellos fondos con menor duración y una mayor exposición al crédito. En renta fija los inversores continúan poniendo en duda la capacidad de los bancos centrales de mantener la inflación bajo control y es por ello por lo que continúa habiendo una fuerte presión bajista en los bonos gubernamentales a largo plazo. En renta variable nuestra estrategia sigue enfocada en invertir en pequeñas y medianas compañías de calidad, con capacidad de crecimiento, buenos retornos sobre el capital y gestionadas por equipos directivos alineados con nuestros intereses. En empresas que además coticen con un descuento significativo frente a su valor intrínseco. En renta fija pensamos que la mejor forma de generar valor es mediante una selección rigurosa y detallada del crédito que incorporamos a cartera. Nuestro enfoque de análisis riguroso y profundo sobre cada compañía en la que invertimos nos permite seguir encontrando oportunidades en deuda corporativa con rentabilidades atractivas y con un nivel de riesgo controlado. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global analizamos toda la estructura de capital de las empresas para buscar activos infravalorados respecto a su valor intrínseco. En Renta Fija somos especialistas en crédito. Analizamos y conocemos en profundidad las empresas, los activos de estas y las necesidades de caja. Somos oportunistas, seleccionamos las mejores oportunidades en cada momento de los ciclos crediticios, en cada país donde invertimos, invirtiendo en la parte de la curva que vemos más atractiva en cada momento y en el segmento de la estructura de capital que consideramos nos ofrece una mejor rentabilidad en función del riesgo tomado. En renta variable nos centramos en compañías de calidad de todos los tamaños, pero con especial foco en empresas pequeñas y medianas poco seguidas por el mercado y que cuentan con ventajas competitivas claras y sostenibles en el tiempo, que sean líderes en nichos concretos y que estén dirigidas por buenos equipos gestores. 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. Este fondo, que inició su estrategia de gestión con la SICAV Arenberg (fusionada por absorción con el fondo en junio del 2017), cumplirá el mes de julio dieciocho años de estrategia. Desde el inicio acumula una rentabilidad del +140,47%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +5,16%. A cierre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 6,88%. Para la clase

R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 6,67%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 6,53%. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2025 se sitúa en 109.430.468 euros. Este se ha visto aumentado en un 28,53% con respecto al año anterior. El número de partícipes, entre todas las clases, ha aumentado desde 789 a 2.215 suponiendo esto un aumento del 180,74%. 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 año el fondo tenía una liquidez del 2,16%, una exposición a renta variable neta del 19,88% y una exposición a renta fija del 70,61% sobre el patrimonio. Las principales posiciones de renta fija del fondo son un bono de International Petroleum de 7,5% a 2030, bono de Golar con cupón de 7,75% a 2029, bono de BBVA Mexico con cupón de 5,125% a 2033, bono de Grifols con cupón de 3,875% a 2028 y una letra del tesoro. En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Basic-Fit, Global Dominion, Cementos Pacasmayo, Vistry Group, International Petroleum, Fairfax India y Occidental Petroleum. 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. Características que también comparten el resto de las posiciones de la cartera.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este año hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de revalorización. En renta fija hemos reducido las posiciones en Golar LNG 7,75% 2029, Euronav Luxembourg 6,25% 2026, MODG 2,75% 2026, Seadrill Finance 8,375% 2030, MPC Container Ships 7,375% 2029, TORM PLC 8,25% 2029, PET.MEXICA PEMEX 5,35% 2028, SEASpan CORP 5,5% 2029 y Burford Capital 9,25% 2031. Y en renta variable hemos reducido las posiciones en LSL Prop, Prosegur, IHS Holding, Grifols, Palfinger, Acerinox, Burford Capital (cotizada en dólares), Befesa y Fairfax Financial. Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso de Anadolu Efes, Tubacex, Ibstock, Inmobiliaria Colonial, Tav Havalimanlari Holding, AB Inbev, International Petroleum, Fairfax India, Basic-Fit, Burford Capital (cotizada en libras), Global Dominion, Cementos Pacasmayo e Inmobiliaria del Sur. Y en renta fija hemos aumentado el peso en Grifols 3,875% 2028, Basic Fit NV 1,5% 2028, Tav Havalimanlari 8,5% 2028, Ulker Biskuvi 7,875% 2031, Fairfax India 5% 2028 y Anadolu Efes 3,375% 2028. Como nuevas ideas incorporadas durante este año tenemos, en renta variable a Commercial International Bank, Barrat Developments, Vistry Group, Foran Mining, Johnson Service, Puig Brands, Catella, Kosmos, Occidental Petroleum, RHI Magnesita, Berkeley Group, Watches of Switzerland, Arcos Dorados, Viscofan, Barrick Gold, Vidrala, Valaris, Pluxee, Tidewater, Rosenbauer, Constellation Brands y Grupo Cibest. En renta fija hemos añadido a la cartera BBVA Mex Banca Group TX 5,125% 2033, International Petroleum 7,5% 2030, Sacyr SA 4,75% 2030, Valaris 8,375% 2030, Navios Maritime Partners 7,75% 2030, Golar LNG 7,5% 2030, Tidewater Inc 9,125% 2030, ODFJELL RIG III LTD 7,25% y Dof Group 8,125% 2030. Además, se han incorporado pagares de emisores como Sacyr, Ferroglobe, Ecoener, Técnicas Reunidas y Aedas Homes. Por último, durante este periodo hemos cerrado las posiciones y nos han vencido bonos de Kosmos Energy 2026, Minas Buenaventura 5,5% 2026, Transoceanic Inc 8% 2027, W&T Offshore Inc 11,75% 2026, Teekay LNG Float 2026, International Petroleum 7,25%, Brooge Petroleum Gas 8,5%, Ulker Biskuvi 6,95%. Gaslog Partners 8,2% Perp y Dynagas LN 8,75% Perp, pagares de Gestamp, Maire Tecnimont, Vidrala, CIE Automotive y Dominion. En renta variable hemos cerrado las posiciones de Litigation Capital Management, Gestamp, Grupo Hotelero Santa Fe, Westaim, Atalaya Mining, Topgolf Callaway, Kistos, Prosegur Cash, CIE Automotive, Novem Group, Ibersol SGPS, Bancolombia, Brooge Energy y Deutsche Wohnen. La cartera consta de sesenta y ocho (68) bonos y pagarés corporativos, cincuenta y siete (57) 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 100% en renta variable y con una rentabilidad del 4% 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 mantiene coberturas de divisa, del Euro-Dólar, Euro-Libra esterlina. También tenemos coberturas del Eurostoxx 50, Eurostoxx 600, DAX, Mini S&P y una put sobre el S&P 500.

d) Otra información sobre inversiones. El bono de Seacrest Petroleum y R-Logitech se encuentran en proceso de impago, representando estos en su conjunto el 0,08% del fondo.

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 3%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de energía, financieras o compañías de gestión de gimnasios) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, México, Holanda y España).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.La política de ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto o delega los mismos en el Consejo de Administración de la Sociedad en las Juntas Generales de Accionistas de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada y, también en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas.La gestora ha mantenido una participación significativa (Participación Significativa > 1%) durante más de doce meses en las compañías Nobia, TCM y Tortilla Mexican Grill.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los gastos referidos 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 2025, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0066479% sobre el patrimonio medio gestionado.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos durante los próximos trimestres continuas bajadas de los tipos de interés, en concreto, en Estados Unidos. Estas decisiones de bajadas de los tipos en un entorno de crecimiento económico y desempleo todavía controlado, podría impulsar de nuevo la inflación a partir de 2027.El entorno de diferenciales de crédito no vemos catalizadores en la economía a corto plazo para que se deteriore. Sin embargo, cualquier evento de tipo geopolítico podría cambiar esta situación. En la actualidad la rentabilidad adicional que ofrecen de media los bonos de menor calidad crediticia no creemos que justifiquen el riesgo adicional asumido por los tenedores de estos.Continuamos con un posicionamiento defensivo, duraciones cortas y menor exposición a riesgo crediticio de lo habitual. Como hemos comentado las bajadas de tipos de interés en Estados Unidos, junto con la desescalada de la guerra comercial ha provocado un incremento del apetito hacia activos de mayor riesgo por parte de los inversores, esto provoca que los diferenciales de crédito estén cerca de sus mínimos históricos. En el entorno macroeconómico y geopolítico actual pensamos que es fundamental mantener carteras diversificadas, tanto por geografías, como por sectores y tener peso en materias primas.En renta variable vemos como la tendencia hacia la concentración en la mayoría de las carteras de inversores continua al alza. Las grandes empresas tecnológicas americanas cada vez tienen mayor peso dentro de los índices americanos y globales y la dispersión de valoraciones entre EE. UU. frente al resto del mundo, continúa cerca de máximos históricos. El mercado estadounidense ha alcanzado un peso relativo sin precedentes dentro del índice MSCI All Country World, representando actualmente el 64 % de la capitalización bursátil global. Esta cifra marca el nivel de concentración más elevado desde que existen registros, lo que implica que una parte significativa del comportamiento de los mercados globales está cada vez más condicionada por un único país. Esta concentración histórica plantea importantes implicaciones para la diversificación de carteras.Dicha concentración en EE. UU. es el resultado principalmente de dos factores: el continuo auge de la gestión pasiva, a cierre de 2025 se estima que cerca del 65% de los fondos de renta variable americanos son indexados y el fortalecimiento del dólar americano frente al resto de divisas a nivel mundial en los últimos 10 años. Consideramos que las mejores oportunidades de inversión a largo plazo se encuentran fuera de este mercado (EE. UU.). Por otro lado, los países emergentes, continúan ganando relevancia en la economía global, representando ya más del 60 % del PIB mundial.Este avance ha sido impulsado

por sólidas y sostenidas dinámicas de convergencia económica, política y social entre las economías emergentes y desarrolladas. Dado el volumen de recursos que concentran estos países, resulta lógico que estén generando una parte creciente de la producción económica global. Por ejemplo, los países en vías de desarrollo albergan al 84 % de la población mundial (aproximadamente 6.900 millones de personas) y controlan el 73 % de las reservas internacionales de divisas, equivalentes a unos 10 billones de dólares estadounidenses. Además, la disposición a adoptar reformas estructurales suele ser mayor en estas economías. Transformaciones clave como el tránsito de la financiación en divisas extranjeras hacia la emisión en moneda local han fortalecido su estabilidad financiera y respaldan la expectativa de un crecimiento económico superior y sostenido en el tiempo, acompañado de un aumento progresivo de la riqueza. Este mayor dinamismo estructural, unido a unas valoraciones especialmente atractivas en muchos de estos mercados, nos lleva a pensar que ofrecen no solo un importante potencial de revalorización a largo plazo, sino también una valiosa fuente de diversificación para las carteras globales. Mantenemos una cartera diversificada por geografías e industrias, con un peso importante de pequeñas y medianas compañías y con una exposición muy limitada al mercado americano por lo que hemos comentado anteriormente. Esta diversificación tanto geográfica como sectorial aporta una gran disminución del riesgo a cualquier factor concreto de mercado, sin reducir el potencial de revalorización de los fondos. Esto pensamos que es especialmente valioso en un entorno donde la concentración en los grandes índices continúa creciendo, y la mayoría de los riesgos a los que se exponen los inversores muy similares.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02606058 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,958 2026-06-05	EUR	3.260	2,98	0	0,00
ES0L02507041 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,103 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.394	1,62
ES0L02508080 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,049 2025-08-08	EUR	0	0,00	1.392	1,62
ES0L02509054 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,013 2025-09-05	EUR	0	0,00	794	0,92
ES0L02512058 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,920 2025-12-05	EUR	0	0,00	1.982	2,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.260	2,98	5.562	6,46
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	0	0,00	892	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	892	1,04
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	907	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		907	0,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.167	3,81	6.455	7,50
ES0505287055 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,550 2026-07-24	EUR	954	0,87	955	1,11
ES0505287073 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,950 2027-01-22	EUR	464	0,42	466	0,54
ES05052870A3 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,850 2026-02-20	EUR	478	0,44	478	0,56
ES0505287997 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2026-05-15	EUR	472	0,43	474	0,55
ES050521551 - Pagarés ARTECHE LANTEGE ELKA 2,550 2026-01-20	EUR	790	0,72	0	0,00
ES050521569 - Pagarés ARTECHE LANTEGE ELKA 2,550 2026-03-20	EUR	790	0,72	0	0,00
ES050521502 - Pagarés ARTECHE LANTEGE ELKA 3,400 2025-07-18	EUR	0	0,00	886	1,03
ES050521510 - Pagarés ARTECHE LANTEGE ELKA 2,950 2025-09-19	EUR	0	0,00	789	0,92
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,800 2025-07-18	EUR	0	0,00	860	1,00
ES0505130684 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,600 2025-09-19	EUR	0	0,00	99	0,12
ES0505130734 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,450 2026-02-13	EUR	193	0,18	194	0,23
ES0505130759 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,350 2026-03-06	EUR	1.642	1,50	1.644	1,91
ES0505130783 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,920 2026-04-10	EUR	781	0,71	781	0,91
ES0505130833 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,950 2026-06-12	EUR	881	0,81	0	0,00
ES0505130791 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,700 2025-11-28	EUR	0	0,00	988	1,15
ES0505548380 - Pagarés ECOENER 4,650 2026-07-24	EUR	860	0,79	0	0,00
ES0530625179 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,470 2026-02-26	EUR	387	0,35	388	0,45
ES0530625260 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,290 2027-03-24	EUR	1.417	1,29	0	0,00
ES0530625252 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,040 2026-06-26	EUR	194	0,18	194	0,23
ES0505223331 - Pagarés GESTAMP 2,650 2025-09-16	EUR	0	0,00	2.974	3,46
ES0505223471 - Pagarés GESTAMP 2,910 2026-09-16	EUR	2.915	2,66	0	0,00
ES0554653545 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,500 2026-01-27	EUR	574	0,52	576	0,67
ES0554653552 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	288	0,26	288	0,34
ES0554653560 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,950 2026-05-27	EUR	577	0,53	577	0,67
ES0554653578 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,850 2026-07-27	EUR	578	0,53	0	0,00
ES0554653529 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,750 2025-09-26	EUR	0	0,00	575	0,67
ES0554653586 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,750 2026-09-28	EUR	867	0,79	0	0,00
ES0554653594 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,700 2026-11-27	EUR	386	0,35	0	0,00
ES0554653602 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,000 2027-11-26	EUR	927	0,85	0	0,00
ES0582870R54 - Pagarés SACYR INTL 3,296 2027-04-15	EUR	953	0,87	0	0,00
ES0582870R70 - Pagarés SACYR INTL 3,210 2027-05-14	EUR	1.905	1,74	0	0,00
ES05781650K6 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,596 2027-01-29	EUR	765	0,70	0	0,00
ES05781650C3 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,880 2025-10-28	EUR	0	0,00	1.660	1,93
ES05329456B6 - Pagarés TUBACEX 3,300 2026-01-16	EUR	581	0,53	583	0,68
ES05329456I1 - Pagarés TUBACEX 3,250 2026-02-13	EUR	388	0,35	388	0,45
ES05329457F5 - Pagarés TUBACEX 3,060 2027-05-14	EUR	1.432	1,31	0	0,00
ES05329456U6 - Pagarés TUBACEX 2,850 2026-11-13	EUR	486	0,44	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329456A8 - Pagarés TUBACEX 3,100 2025-12-22	EUR	0	0,00	1.165	1,35
ES05329457H1 - Pagarés TUBACEX 3,490 2027-12-22	EUR	1.121	1,02	0	0,00
ES0505864100 - Pagarés FERROGLOBE 4,930 2026-05-22	EUR	1.744	1,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		26.790	24,48	17.983	20,89
TOTAL RENTA FIJA		30.957	28,29	24.438	28,39
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	334	0,30	430	0,50
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	27	0,03
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.484	1,36	1.405	1,63
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	0	0,00	81	0,09
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	111	0,10	108	0,13
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	911	0,83	0	0,00
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	230	0,21	196	0,23
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	436	0,40	632	0,73
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	614	0,56	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	859	0,78	921	1,07
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	1.070	0,98	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	776	0,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.823	6,24	3.801	4,42
TOTAL RENTA VARIABLE		6.823	6,24	3.801	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.780	34,52	28.239	32,80
XS2355105292 - Bonos ANADOLU EFES 1,687 2028-06-29	USD	871	0,80	1.374	1,60
XS2354329190 - Bonos BASIC-FIT NV 3,750 2028-06-17	EUR	3.085	2,82	3.051	3,54
USP16259AM84 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 2,562 2033-01-18	USD	4.180	3,82	0	0,00
USU10566LAC55 - Bonos BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2031-07-01	USD	709	0,65	721	0,84
NO0013077560 - Bonos BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29	NOK	753	0,69	750	0,87
NO0013647701 - Bonos DOF GROUP ASA 4,062 2030-09-16	USD	349	0,32	0	0,00
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2026-09-14	USD	0	0,00	2.070	2,40
USC3346PAA69 - Bonos FAIRFAX FINANCIAL HQ 2,500 2028-02-26	USD	525	0,48	514	0,60
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	5.127	4,69	5.133	5,96
USG4023LAD31 - Bonos GOLAR LNG 3,750 2030-10-02	USD	1.472	1,35	0	0,00
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2028-10-15	EUR	3.492	3,19	3.317	3,85
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2027-02-01	USD	0	0,00	3.428	3,98
NO0013671107 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,750 2030-10-10	USD	5.177	4,73	0	0,00
XS2270378149 - Bonos IWG PLC 0,250 2027-12-09	GBP	1.173	1,07	1.254	1,46
NO0013355248 - Bonos MPC CONTAINER SHIPS 3,687 2029-10-09	USD	852	0,78	832	0,97
NO0013685115 - Bonos NAVIOS MARITIME 3,875 2030-11-07	USD	1.529	1,40	0	0,00
NO0013698159 - Bonos ODFJELL RIG 3,625 2031-03-08	USD	260	0,24	0	0,00
NO0013593855 - Bonos OKEA ASI 4,562 2029-06-25	USD	178	0,16	0	0,00
NO0013593863 - Bonos OKEA ASI 4,562 2029-06-25	USD	0	0,00	173	0,20
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	158	0,14	151	0,17
XS3071337847 - Bonos SACYR INTL 4,750 2030-05-29	EUR	1.752	1,60	1.721	2,00
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 10,000 2027-09-18	USD	52	0,05	0	0,00
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 10,000 2027-09-18	USD	0	0,00	53	0,06
NO0013134759 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 8,000 2027-01-29	USD	0	0,00	8	0,01
NO0013471193 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 0,000 2049-12-31	USD	14	0,01	14	0,02
USG8001GAA79 - Bonos SEADRILL LTD 4,187 2030-08-01	USD	1.768	1,62	1.727	2,01
USY75638AF67 - Bonos SEASPAR CORP 2,750 2029-08-01	USD	240	0,22	239	0,28
XS2729164462 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07	USD	2.299	2,10	2.262	2,63
USU8859YAB30 - Bonos TIDEWATER INC 4,562 2030-07-15	USD	91	0,08	0	0,00
NO0012952227 - Bonos TIDEWATER INC 5,187 2028-07-03	USD	0	0,00	273	0,32
NO0013132134 - Bonos TORM A/S 4,158 2029-01-25	USD	357	0,33	350	0,41
USG90073AE09 - Bonos TRANSOCEAN 4,000 2027-02-01	USD	0	0,00	1.691	1,96
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	176	0,16	173	0,20
XS2855391533 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,937 2031-07-08	USD	880	0,80	240	0,28
USG9460GAC53 - Bonos VALARIS PLC 4,187 2030-04-30	USD	1.775	1,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.294	35,91	31.517	36,61
NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-09-24	USD	0	0,00	60	0,07
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2026-09-14	USD	2.090	1,91	0	0,00
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	930	0,85	2.248	2,61
US131193AE46 - Bonos CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01	USD	1.871	1,71	1.814	2,11
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30	USD	0	0,00	4	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.891	4,47	4.127	4,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.185	40,38	35.644	41,40
ES0505630246 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 2,630 2026-05-14	EUR	988	0,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		988	0,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		45.172	41,28	35.644	41,40
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	1	0,00	1	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	777	0,71	756	0,88
TRAAEFES91A9 - Acciones ANADOLU EFES	TRY	153	0,14	157	0,18
YGG0457F1071 - Acciones ARCOS DORADOS	USD	91	0,08	0	0,00
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	0	0,00	671	0,78
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	853	0,78	508	0,59
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD	USD	488	0,45	1.200	1,39
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	1.555	1,42	1.359	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1704650164 - Acciones BEFESA S.A.	EUR	466	0,43	723	0,84
GB00BPFRGD03 - Acciones BERKELEY GROUP	GBP	1.128	1,03	0	0,00
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.128	1,03	1.316	1,53
GB00BDZWB751 - Acciones CAKE BOX HOLDING	GBP	29	0,03	27	0,03
US1311931042 - Acciones CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	0	0,00	873	1,01
SE000188518 - Acciones CATELLA AB	SEK	100	0,09	0	0,00
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	1.409	1,29	802	0,93
US40090E1064 - Acciones GRUPO CIBEST	USD	50	0,05	36	0,04
US2017122050 - Acciones COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	737	0,67	0	0,00
US2017122050 - Acciones COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	0	0,00	242	0,28
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS	USD	87	0,08	0	0,00
LU1756447840 - Acciones CORPORACION AMERICA AIRPORTS	USD	298	0,27	231	0,27
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	54	0,05	51	0,06
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.167	1,07	511	0,59
CA3449112018 - Acciones FORAN MINING	CAD	414	0,38	0	0,00
GB00BYW3C20 - Acciones FORTERRA PLC MANUF	GBP	8	0,01	9	0,01
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	0	0,00	57	0,07
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC MANUF	GBP	264	0,24	0	0,00
KYG4701H1092 - Acciones IHS HOLDING LTD	USD	254	0,23	918	1,07
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	611	0,56	115	0,13
GB0004762810 - Acciones JOHNSON SERVICE GROUP	GBP	87	0,08	0	0,00
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS HOLDING	GBP	0	0,00	17	0,02
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	29	0,03	0	0,00
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	0	0,00	266	0,31
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	20	0,02	135	0,16
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	924	0,84	0	0,00
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	2	0,00	3	0,00
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	1.088	0,99	1.056	1,23
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.165	1,06	0	0,00
AT0000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	751	0,69	1.224	1,42
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	1.353	1,24	1.192	1,38
NL0015001W49 - Acciones PLUXEE N.V.	EUR	136	0,12	0	0,00
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	167	0,15	164	0,19
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
FI4000480215 - Acciones SITOWISE	EUR	219	0,20	223	0,26
TRETAHV00018 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	778	0,71	159	0,18
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	578	0,53	645	0,75
BMG8726T1053 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	285	0,26	0	0,00
GB00BNYDGZ21 - Acciones TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	241	0,22	215	0,25
BMG9460G1015 - Acciones VALARIS PLC	USD	482	0,44	401	0,47
GB0001859296 - Acciones VISTRY GROUP	GBP	1.368	1,25	1.236	1,44
US92922P1066 - Acciones W&T OFFSHORE INC	USD	255	0,23	258	0,30
GB00BJDQQ870 - Acciones WATCHES OF SWITZERLAND	GBP	83	0,08	0	0,00
US9569251013 - Acciones WESTAIM CORP/THE	CAD	0	0,00	652	0,76
TOTAL RV COTIZADA		22.131	20,22	18.406	21,38
TOTAL RENTA VARIABLE		22.131	20,22	18.406	21,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.303	61,50	54.050	62,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		105.084	96,03	82.289	95,59
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A3LJCA6 - Bonos R-LOGITECH 0,000 2080-06-24	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NO0013623926 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 0,000 2050-01-29	USD	12	0,01	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NO0013134759 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 0,000 2050-01-29	USD	0	0,00	0	0,00

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

Abaco Capital S.A., SGIIC. S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene en cuenta su dimensión y actividad. A continuación, detallamos los aspectos cuantitativos y cualitativos más significativos. La cuantía total de remuneraciones abonada al personal durante el año 2025 ascendió a 362.730,62 euros, con el desglose de 218.046,31 euros de remuneración fija y 110.326,53 euros de remuneración variable. El número de beneficiarios de las remuneraciones ascendió a quince, de los cuales fueron beneficiarios de remuneración variable cinco. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. Del total de remuneraciones, 206.980,83 euros fueron abonados a altos cargos, siendo cuatro beneficiarios con el detalle de 92.491,04 euros de remuneración fija y 114.489,79

euros de remuneración variable. Asimismo, del total de remuneraciones 110.147,14 euros corresponden a empleados diferentes de altos cargos cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, siendo cinco beneficiarios con el detalle de 79.952,62 euros de remuneración fija y 30.194,52 euros de remuneración variable. La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web (www.abacocapital.com), no ha habido modificaciones de la misma en 2025.

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. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido eur nominales de con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 0,00 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.