

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,81	1,61	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,13	2,94	2,54	1,62

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	7.121.792,87	7.161.680,01	184,00	181,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.503.207,12	1.482.550,58	333,00	324,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	1.254.468,29	823.727,43	268,00	220,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
I	EUR	61.635	57.460	46.802	42.349
R	EUR	12.820	9.494	5.163	3.455
C	EUR	10.684	2.765	2.521	2.504

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
I	EUR	8,6544	8,4506	7,7224	7,1337
R	EUR	8,5283	8,3434	7,6389	7,0700
C	EUR	8,5164	8,3603	7,6552	7,0904

(*)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	0,04	0,39	0,70	0,12	0,82	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,03	0,48	0,90	0,11	1,01	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,41	-0,80	1,52	1,74	-0,04	9,43	8,25	15,21	8,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	26-11-2024	-0,49	02-02-2024	-2,15	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,29	09-12-2024	0,50	07-08-2024	1,39	12-01-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,70	2,22	3,02	2,75	2,69	3,18	6,20	7,77	7,13
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83	14,17	19,61	16,67	12,50
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60	1,05	1,76	0,28	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,89	6,89	6,81	7,02	7,12	7,06	7,86	7,76	4,70

(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.

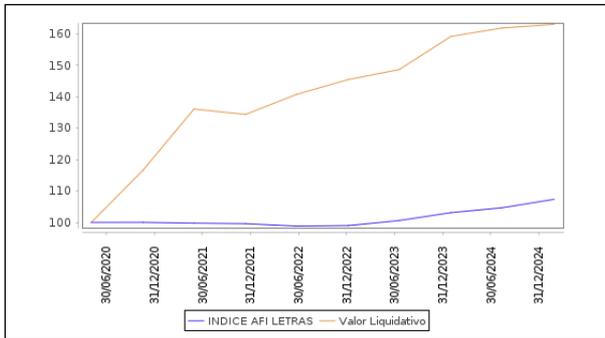
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,21	0,20	0,20	0,20	0,82	0,86	0,83	0,81

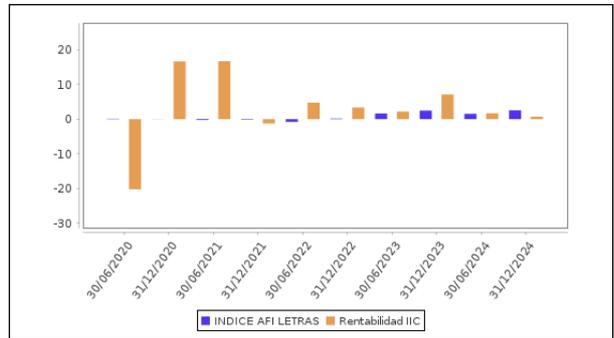
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,22	-0,85	1,47	1,69	-0,09	9,22	8,05	14,98	8,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	26-11-2024	-0,49	02-02-2024	-2,14	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,29	09-12-2024	0,50	07-08-2024	1,39	12-01-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,22	3,02	2,75		3,19	6,20	7,77	7,13
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83	14,17	19,61	16,67	12,50
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60	1,05	1,76	0,28	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,90	6,90	6,82	7,04	7,13	7,07	7,88	7,77	4,51

(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.

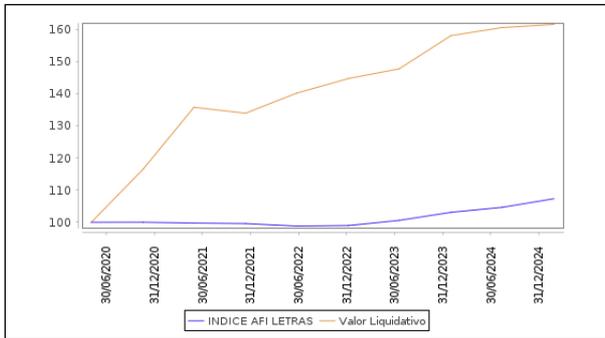
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,26	0,25	0,25	0,25	1,02	1,06	1,03	1,01

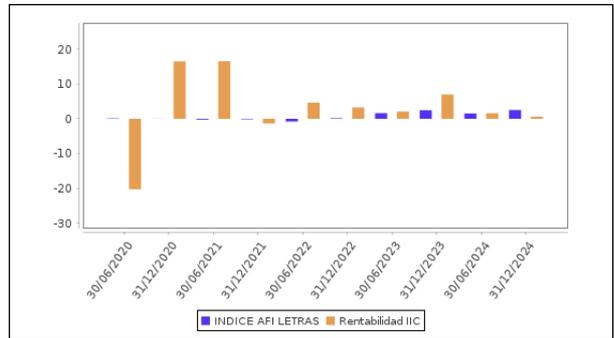
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,87	-1,00	1,43	1,66	-0,20	9,21	7,97	15,34	7,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	26-11-2024	-0,49	02-02-2024	-2,28	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,30	09-12-2024	0,52	07-08-2024	1,46	12-01-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,80	2,34	3,16	2,90	2,68	3,34	6,51	8,22	7,13
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83	14,17	19,61	16,67	12,50
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60	1,05	1,76	0,28	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,00	7,00	6,92	7,13	7,23	7,16	7,97	8,72	5,64

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

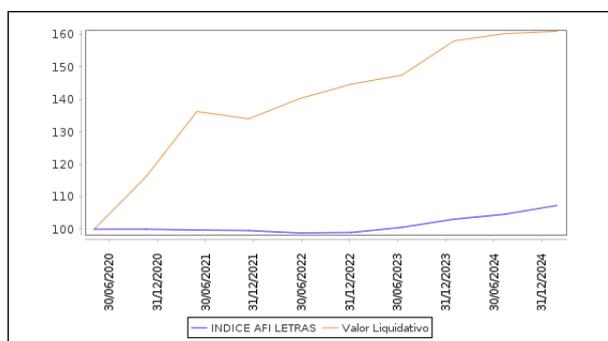
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,38	0,36	0,36	0,36	1,47	1,51	1,48	1,46

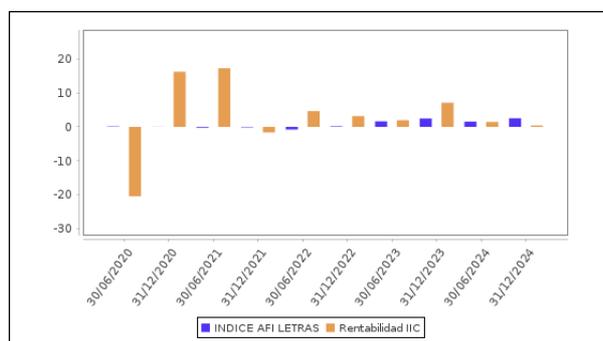
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.247	179	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	85.017	794	1
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	56.424	436	-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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	154.688	1.409	-0,63

*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	83.406	97,97	73.246	90,32
* Cartera interior	27.571	32,38	25.776	31,78
* Cartera exterior	54.786	64,35	47.132	58,12
* Intereses de la cartera de inversión	1.049	1,23	338	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.027	1,21	7.050	8,69
(+/-) RESTO	705	0,83	803	0,99
TOTAL PATRIMONIO	85.138	100,00 %	81.099	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)	81.099	69.718	69.718	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,13	13,58	17,10	-65,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	1,68	2,23	-226,52
(+) Rendimientos de gestión	1,13	2,24	3,31	-239,23
+ Intereses	2,56	1,68	4,30	74,01
+ Dividendos	0,49	0,23	0,74	142,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,01	1,14	2,15	1,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,70	1,72	0,86	-146,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,22	-2,83	-5,01	-10,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,01	0,00	-200,00
± Otros resultados	0,00	0,29	0,27	-99,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,56	-1,08	12,71
- Comisión de gestión	-0,44	-0,46	-0,89	7,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	15,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	100,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-58,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-52,70
(+) 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)	85.138	81.099	85.138	

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

3. Inversiones financieras

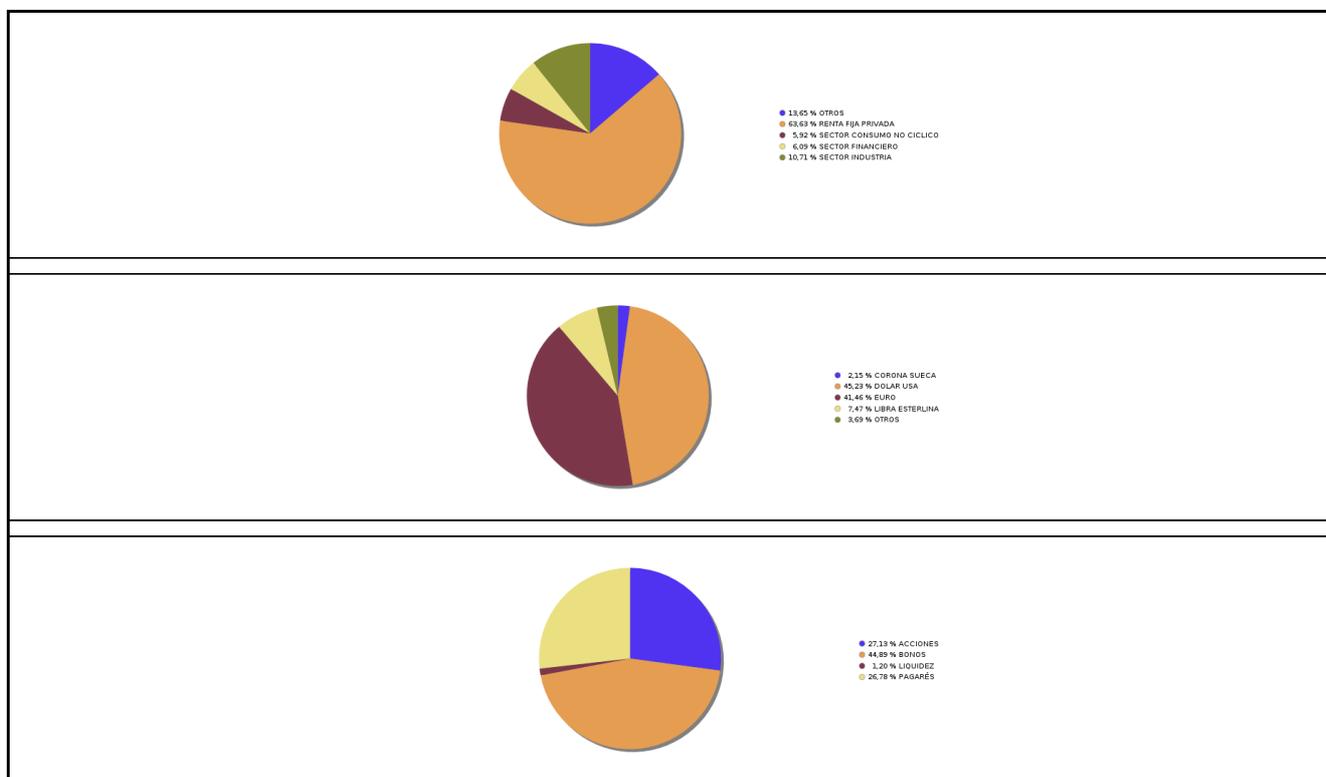
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	895	1,05	3.318	4,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	21.004	24,67	16.255	20,04
TOTAL RENTA FIJA	21.899	25,72	19.573	24,13
TOTAL RV COTIZADA	5.672	6,66	6.192	7,64
TOTAL RENTA VARIABLE	5.672	6,66	6.192	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.571	32,38	25.765	31,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.189	42,51	26.488	32,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.171	1,38	2.765	3,41
TOTAL RENTA FIJA	37.361	43,88	29.254	36,07
TOTAL RV COTIZADA	17.159	20,15	17.511	21,59
TOTAL RENTA VARIABLE	17.159	20,15	17.511	21,59
TOTAL IIC	0	0,00	251	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.520	64,04	47.016	57,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.091	96,42	72.781	89,74

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
STOXX EUROPE 600 INDEX	Compra Opcion STOXX EUROPE 600 INDEX 50	13.750	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		13750	
TOTAL DERECHOS		13750	
DAX	Venta Futuro DAX 25	1.544	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.405	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	1.048	Cobertura
Total subyacente renta variable		3997	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	28.512	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	1.636	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		30148	
TOTAL OBLIGACIONES		34145	

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 Aplicable.

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

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. A pesar de la persistente incertidumbre geopolítica global, el año 2024 ha presentado niveles de volatilidad bajos. Los principales índices de renta fija denominados en euros han mostrado rendimientos diversos. En particular, los activos con mayor exposición a crédito, como los bonos de alto rendimiento (high yield), han liderado en desempeño, registrando rentabilidades entre el 4% y el 7%. Por otro lado, los índices con mayor duración y predominancia en deuda gubernamental o calificaciones de grado de inversión (investment grade) han tenido resultados más modestos, con rendimientos incluso negativos en el caso de bonos soberanos de larga duración. Además, los principales índices de renta variable han mantenido una tendencia alcista durante el año. El Eurostoxx 50 ha logrado una rentabilidad del 8.5%, mientras que el S&P 500 se ha revalorizado un 24%, impulsado principalmente por el fuerte desempeño del sector tecnológico. En este contexto, el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global ha obtenido una rentabilidad del 2.41%. Desde el inicio del año, hemos señalado que los diferenciales de crédito se encontraban en niveles muy bajos, cercanos a sus mínimos. Esta situación ha persistido, y actualmente los diferenciales se sitúan en los niveles más comprimidos de los últimos 30 años. Por esta razón, mantenemos una postura prudente con una exposición limitada al riesgo de crédito y una estrategia de duración corta. La segunda mitad del año ha estado marcada por continuas reducciones en los tipos de interés, lo que ha provocado un aplanamiento de la curva de rendimientos. La curva, que comenzó el año altamente invertida (con tasas a corto plazo superiores a las de largo plazo), se ha normalizado, con bonos de 1 a 3 años ofreciendo rendimientos inferiores a los de mayor duración. Anticipamos que esta tendencia continuará mientras los bancos centrales mantengan las esperadas reducciones de tipos. En Estados Unidos, observamos una dinámica similar, impulsada por déficits fiscales elevados, la solidez del mercado laboral, altos niveles de deuda y tensiones geopolíticas. Estas fuerzas, junto con posibles políticas arancelarias, siguen ejerciendo presiones inflacionarias. En el ámbito de renta variable, nuestra estrategia sigue enfocada en compañías de alta calidad, con capacidad de crecimiento, buenos retornos sobre el capital y gestionadas por equipos directivos alineados con nuestros intereses, que además coticen con un descuento significativo frente a su valor intrínseco. La mayoría de estas oportunidades se encuentran en compañías pequeñas y medianas, cuyas valoraciones presentan descuentos históricos frente a sus pares de mayor tamaño. Asimismo, hemos identificado un gran número de oportunidades fuera de Estados Unidos, particularmente en Europa, Reino Unido, los Países Nórdicos y mercados emergentes como India, Perú, Turquía y Brasil. En un entorno donde las compañías estadounidenses muestran valoraciones con el mayor diferencial frente al resto de mercados en 25 años, consideramos que las mejores oportunidades están en estas regiones internacionales, donde las valoraciones son más atractivas y ofrecen un mayor potencial de crecimiento.

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 diecisiete años de estrategia. Desde el inicio acumula una rentabilidad del +125,00%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +5,06%. A cierre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 2,41%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 2,22%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 1,87%. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2024 se sitúa en 85.138.196,1 euros. Este se ha visto aumentado en un 22,12% con respecto al año anterior. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 505 a 789 suponiendo esto un aumento del 56,24%. 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 1,18% una exposición a renta variable neta del 14,55% y una exposición a renta fija del 70,84% sobre el patrimonio. Las principales posiciones de renta fija del fondo son un bono de Golar con cupón de 7,75% a 2029, bono de Minas Buenaventura con cupón de 5,5% a 2026, bono de International Petroleum con cupón de 7,25% a 2027 y un pagaré de Gestamp. En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Gestamp, Global Dominion, Fairfax India, Litigation Capital Management, LSL Prop, Basic-Fit y Burford Capital. 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 Gaslog Partners 8,2% Perp. y pagaré de Dominion. Y en renta variable hemos reducido las posiciones en Fairfax Financial, Fairfax India, Atalaya, Anheuser-Busch Inbev, Burford Capital, Fresenius, Prosegur Cash, Grupo Hotelero Santa Fe y Bancolombia. Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso de Westaim Corp, Ambev, Gestamp, Litigation Capital Management, Cie Automotive, LSL Prop, Global Dominion, Nobia, W&T Offshore, International Petroleum, Grifols Serie B, TCM Group, Anadolu Efes y TAV Havalimanlari. Y en renta fija hemos aumentado el peso en Golar LNG 7,75% a 2029, International Petroleum 7,25% a 2027, Minas Buenaventura 5,5% a 2026, Pagarés de Aedas Homes, pagaré de Artech, pagaré de Inmobiliaria del Sur, pagaré de Maire Tecnimont, pagaré de Tubacex, pagaré de Vidrala y bono de TAV Havalimanlari 8,5% a 2028. Como nuevas ideas incorporadas durante este año tenemos, en renta variable a Basic-Fit, Top Golf Callaway, Palfinger, IHS Holdings, Befesa, Acerinox, Tortilla Mexican Grill, Sitowise, Tubacex, Colonial, Corp America Airports, Deutsche wohnen, Novem y Cake Box Holdings. En renta fija hemos añadido a la cartera Anadolu EFES 3,375% a 2028, Basic-Fit 1,5% a 2028, Kosmos Energy a 2026, pagaré de Gestamp, Transoceanic Inc 8% a 2027, Seadrill Finance 8,375% a 2030, TopGolf Callaway 2,75% a 2026, IWG 0,5% a 2027, Burford Capital 9,25% a 2031, BW Offshore 9,72% a 2028, MPC Container 7,375% a 2029, Fairfax India 5% a 2028, Okea 9,125% a 2026, pagarés de Ence, bonos de Seacrest Petroleum a 2027, Torm 8,25% y Ulker 7,875% a 2031. Por último, durante este periodo hemos cerrado las posiciones en las letras del tesoro, y bonos de Alliance Res op/fin 7,5% a 2021, Aryzta ag 4% a 2018, Caixabank 5,25% a 2026 perpetuo, Corecivic 8,25% a 2026, Diana Shipping inc 8,375% a 2026, Grifols sa 1,625% a 2025, Grifols Sa 3,20% a 2025, New Fortress Energy inc 6,75% a 2025, Okea as 9,125% a 2026. y han vencido y hemos recibido el pago del principal de pagarés de acciona, Elecnor, Fluidra, Sacyr y Verallia y bonos de Sacyr 4,5% y Thyssenkrupp 2,875%. En renta variable hemos cerrado las posiciones de Elecnor, Applus, DP Eurasia, Credicorp, Golar, Minas Buenaventura, Ulker, Nokia, Brokkfield Corp, Harbour Energy, Canacol Energy, Kinross, Vidrala, Aryzta y Commercial International bank. La cartera consta de sesenta y un (61) bonos y pagarés corporativos, cuarenta y nueve (49) 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 4.7% en renta fija.

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

c) Utilización de derivados. El fondo mantiene coberturas de divisa, del Euro-Dólar, Euro-Libra esterlina. También tenemos coberturas del Eurostoxx 50, Eurostoxx 600 y DAX.

d) Otra información sobre inversiones.El bono de Seacrest Petroleum se encuentra en proceso de impago, representando este el 0.1% 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 autos, gestoras de alternativos o compañías de infraestructura) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Reino Unido, Estados Unidos 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 no ha mantenido una participación significativa (Participación Significativa > 1%) durante más de doce meses según la jurisdicción en la que se encuentra establecida.

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 2024, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0145364% sobre el patrimonio medio gestionado.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas actuales del mercado muestran dinámicas significativamente distintas entre Europa y Estados Unidos, lo que marca un contraste importante en nuestras decisiones estratégicas.En Europa, la economía atraviesa un periodo de estancamiento, con sectores cíclicos como la construcción y la industria en niveles muy deprimidos. Este contexto, combinado con un endeudamiento más moderado y déficits fiscales controlados, nos lleva a prever un entorno más favorable para contener la inflación. Estas condiciones podrían respaldar reducciones adicionales en los tipos de interés durante el año. Sin embargo, las tensiones geopolíticas en Ucrania e Israel, junto con posibles repercusiones indirectas de las medidas del nuevo gobierno estadounidense, podrían introducir elementos de incertidumbre en la región.Por el contrario, en Estados Unidos observamos un panorama económico más dinámico, caracterizado por un crecimiento robusto, pero impulsado por déficits fiscales significativos y altos niveles de endeudamiento. Además, las presiones inflacionarias derivadas de posibles políticas arancelarias y otras medidas promovidas por la nueva administración podrían limitar la magnitud de las reducciones en los tipos de interés, haciendo que estas sean más moderadas en comparación con Europa.Frente a este contexto, en Abaco mantenemos una exposición limitada a crédito, reflejo del significativo estrechamiento de los diferenciales de crédito que hemos observado. Esta prudencia, combinada con una estrategia de duración reducida en nuestra cartera, responde a nuestra convicción de proteger y maximizar el valor para nuestros partícipes.En renta variable continuamos viendo discrepancias extremas en las valoraciones, principalmente entre las pequeñas y medianas compañías vs las de mayor capitalización, así como entre las compañías americanas vs compañías cotizadas en otros mercados como el europeo, británico o de algunos países emergentes. Es por ello que estamos posicionados en este tipo de compañías, ya que son en estos segmentos donde más valor estamos encontrando.Como gestora, seguimos trabajando con rigor y dedicación, analizando en profundidad cada uno de los negocios en cartera y explorando nuevas oportunidades que nos permitan ofrecer la mejor rentabilidad posible a nuestros partícipes. Nuestro

compromiso es continuar adaptándonos a un entorno dinámico, con un enfoque centrado en la excelencia en la gestión y en la creación de valor sostenible.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	895	1,05	863	1,06
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK 1,312 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.558	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		895	1,05	2.421	2,98
ES0282870007 - Bonos SACYR INTL 4,500 2024-11-16	EUR	0	0,00	898	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	898	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		895	1,05	3.318	4,09
ES0505287906 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,750 2025-03-21	EUR	971	1,14	0	0,00
ES05297433F4 - Pagarés ELEC NOR 4,550 2024-07-29	EUR	0	0,00	99	0,12
ES05052870A3 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,850 2026-02-20	EUR	477	0,56	0	0,00
ES0505287823 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2025-04-11	EUR	491	0,58	0	0,00
ES0505287997 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2026-05-15	EUR	472	0,55	0	0,00
ES0505287773 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 5,000 2024-09-20	EUR	0	0,00	586	0,72
ES0505287815 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,950 2024-10-18	EUR	0	0,00	488	0,60
ES0505287831 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,750 2024-11-15	EUR	0	0,00	196	0,24
ES0505521452 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 4,500 2025-01-24	EUR	1.957	2,30	0	0,00
ES0505521411 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 5,000 2024-07-24	EUR	0	0,00	1.855	2,29
ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,080 2025-01-29	EUR	1.177	1,38	0	0,00
XS2758871706 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,460 2024-07-29	EUR	0	0,00	489	0,60
XS2784402658 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,497 2024-09-12	EUR	0	0,00	783	0,97
ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,850 2025-01-29	EUR	1.088	1,28	0	0,00
ES0505630030 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,830 2025-03-13	EUR	1.474	1,73	0	0,00
ES0505130635 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,950 2025-02-14	EUR	869	1,02	868	1,07
ES0505130650 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,850 2025-04-11	EUR	96	0,11	96	0,12
ES0505130627 - Pagarés GLOBAL DOMINION 5,050 2025-05-16	EUR	191	0,22	190	0,23
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,800 2025-07-18	EUR	863	1,01	0	0,00
ES0505130569 - Pagarés GLOBAL DOMINION 5,000 2024-09-20	EUR	0	0,00	487	0,60
ES0505130601 - Pagarés GLOBAL DOMINION 5,000 2024-11-15	EUR	0	0,00	389	0,48
ES05297433G2 - Pagarés ELEC NOR 4,370 2024-09-13	EUR	0	0,00	590	0,73
ES0530625120 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,840 2025-04-28	EUR	387	0,45	0	0,00
ES0530625062 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,540 2024-09-26	EUR	0	0,00	297	0,37
ES0530625138 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,250 2025-06-26	EUR	97	0,11	0	0,00
ES0505223315 - Pagarés GESTAMP 3,350 2025-05-13	EUR	2.959	3,48	0	0,00
ES0505223216 - Pagarés GESTAMP 5,000 2024-07-11	EUR	0	0,00	1.959	2,42
ES0505223216 - Pagarés GESTAMP 4,300 2024-07-11	EUR	0	0,00	996	1,23
ES0554653495 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,400 2025-05-27	EUR	286	0,34	285	0,35
ES0554653495 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,410 2025-05-27	EUR	1.815	2,13	1.809	2,23
ES0554653446 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,150 2024-09-27	EUR	0	0,00	293	0,36
ES0554653529 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,750 2025-09-26	EUR	575	0,67	0	0,00
ES0505122376 - Pagarés METROVACESA SA 4,850 2024-07-12	EUR	0	0,00	98	0,12
ES0582870M83 - Pagarés SACYR INTL 4,750 2024-10-29	EUR	0	0,00	292	0,36
ES0582870N33 - Pagarés SACYR INTL 4,260 2024-11-29	EUR	0	0,00	688	0,85
ES0582870N58 - Pagarés SACYR INTL 4,420 2024-12-16	EUR	0	0,00	196	0,24
ES0582870L50 - Pagarés SACYR INTL 5,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	583	0,72
ES05329455L7 - Pagarés TUBACEX 5,000 2025-01-17	EUR	1.156	1,36	1.156	1,43
ES05329455S2 - Pagarés TUBACEX 4,700 2025-02-28	EUR	291	0,34	0	0,00
ES05329455U8 - Pagarés TUBACEX 4,600 2025-04-15	EUR	678	0,80	0	0,00
ES05329456A8 - Pagarés TUBACEX 3,100 2025-12-22	EUR	1.163	1,37	0	0,00
ES05329455M5 - Pagarés TUBACEX 4,950 2025-01-30	EUR	290	0,34	289	0,36
ES0583746583 - Pagarés VIDRALA 4,050 2025-01-10	EUR	588	0,69	0	0,00
ES0583746591 - Pagarés VIDRALA 3,750 2025-03-11	EUR	393	0,46	0	0,00
ES0583746559 - Pagarés VIDRALA 4,200 2024-09-11	EUR	0	0,00	99	0,12
ES0583746567 - Pagarés VIDRALA 4,200 2024-12-11	EUR	0	0,00	98	0,12
ES0583746583 - Pagarés VIDRALA 3,600 2025-01-10	EUR	198	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		21.004	24,67	16.255	20,04
TOTAL RENTA FIJA		21.899	25,72	19.573	24,13
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	376	0,44	0	0,00
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	0	0,00	142	0,17
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	873	1,03	892	1,10
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.184	1,39	960	1,18
ES0129743318 - Acciones ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	0	0,00	1.118	1,38
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.500	1,76	1.630	2,01
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	289	0,34	128	0,16
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	274	0,32	0	0,00
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	123	0,15	114	0,14
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	25	0,03	445	0,55
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	756	0,89	763	0,94
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	272	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		5.672	6,66	6.192	7,64
TOTAL RENTA VARIABLE		5.672	6,66	6.192	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.571	32,38	25.765	31,77
XS2355105292 - Bonos ANADOLU EFES 1,687 2028-06-29	USD	668	0,78	0	0,00
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,894 2024-07-25	CHF	0	0,00	1.525	1,88
XS2354329190 - Bonos BASIC-FIT NV 0,750 2028-06-17	EUR	1.525	1,79	1.450	1,79
NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-09-24	USD	0	0,00	72	0,09
USP6680PAA95 - Bonos CIA DE MINAS BUENAVE 2,750 2026-07-23	USD	4.122	4,84	1.405	1,73
USU1056LAC55 - Bonos BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2031-07-01	USD	824	0,97	0	0,00
NO0013259663 - Bonos BW ENERGY LTD 3,625 2029-06-21	USD	0	0,00	935	1,15
NO0013077560 - Bonos BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29	NOK	754	0,89	784	0,97
USY1968PAA31 - Bonos DANAOS CORPORATION 4,250 2025-03-01	USD	0	0,00	517	0,64
NO0011021974 - Bonos DIANA SHIPPING 4,187 2025-06-22	USD	0	0,00	1.556	1,92
MHY2188B1240 - Bonos DYNAGAS LNG 2,187 2060-05-22	USD	1	0,00	1	0,00
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	2.348	2,76	2.219	2,74
USC3346PAA69 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HQ 2,500 2027-12-26	USD	359	0,42	339	0,42
MHY2687W1241 - Bonos GASLOG LTD 2,922 2060-03-15	USD	39	0,05	38	0,05
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2028-03-19	USD	5.789	6,80	0	0,00
NO0011123432 - Bonos GOLAR LNG 3,500 2024-10-20	USD	0	0,00	2.050	2,53
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2025-10-15	EUR	1.008	1,18	866	1,07
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	3.777	4,44	3.833	4,73
XS2270378149 - Bonos IWG PLC 0,250 2027-12-09	GBP	1.261	1,48	1.195	1,47
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	2.629	3,09	0	0,00
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	0	0,00	1.077	1,33
NO0013355248 - Bonos MPC CONTAINER SHIPS 3,687 2027-04-09	USD	961	1,13	0	0,00
USU6422PAA67 - Bonos FORTRESS INVESTMENT 3,375 2024-09-15	USD	0	0,00	288	0,36
NO0013009282 - Bonos OKEA ASI 4,562 2025-03-14	USD	199	0,23	192	0,24
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	164	0,19	155	0,19
NO0013134759 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 8,000 2025-01-29	USD	78	0,09	168	0,21
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 5,000 2027-09-18	USD	58	0,07	0	0,00
USG8001GAA79 - Bonos SEADRILL LTD 4,187 2030-08-01	USD	1.974	2,32	0	0,00
USY75638AF67 - Bonos SEASPAN CORP 2,750 2029-08-01	USD	267	0,31	246	0,30
NO0013200543 - Bonos SFL CORP LTD 2,062 2027-10-19	USD	0	0,00	1.127	1,39
XS2729164462 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07	USD	1.702	2,00	860	1,06
NO0011151870 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,458 2026-02-18	NOK	351	0,41	363	0,45
US131193AE46 - Bonos CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01	USD	2.061	2,42	0	0,00
NO0013132134 - Bonos TORM A/S 4,158 2028-01-25	USD	402	0,47	387	0,48
USG90073AE09 - Bonos TRANSOCEAN 4,000 2025-02-01	USD	1.932	2,27	0	0,00
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	195	0,23	185	0,23
XS2855391533 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,937 2031-07-08	USD	270	0,32	0	0,00
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30	USD	0	0,00	5	0,01
USU85254AG25 - Bonos W&T OFFSHORE INC 5,875 2026-02-01	USD	393	0,46	385	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.111	42,42	24.222	29,87
USU0187NAA91 - Bonos ALLIANCE RES 3,750 2025-05-01	USD	0	0,00	638	0,79
NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-03-24	USD	73	0,09	0	0,00
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 0,812 2025-02-15	EUR	0	0,00	1.620	2,00
DE000A3LJCA6 - Bonos R-LOGITECH 0,000 2025-06-24	EUR	0	0,00	8	0,01
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30	USD	5	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		78	0,09	2.267	2,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.189	42,51	26.488	32,66
XS2937140965 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 4,000 2025-03-24	EUR	591	0,69	0	0,00
XS2871064916 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 4,900 2025-05-05	EUR	580	0,68	0	0,00
XS2771997009 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 5,170 2024-07-29	EUR	0	0,00	587	0,72
FR0128513829 - Pagarés VERALLIA 3,924 2024-07-01	EUR	0	0,00	2.178	2,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.171	1,38	2.765	3,41
TOTAL RENTA FIJA		37.361	43,88	29.254	36,07
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	1	0,00	0	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	660	0,78	707	0,87
TRAAEFES91A9 - Acciones ANADOLU EFES	TRY	257	0,30	778	0,96
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	830	0,98	679	0,84
US05968L1026 - Acciones BANCOLOMBIA SA	USD	28	0,03	28	0,03
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	1.106	1,30	659	0,81
LU1704650164 - Acciones BEFESA S.A.	EUR	480	0,56	0	0,00
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	8	0,01	5	0,01
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	119	0,15
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.757	2,06	1.868	2,30
GB00BDZWB751 - Acciones CAKE BOX HOLDING	GBP	29	0,03	27	0,03
US1311931042 - Acciones CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	970	1,14	0	0,00
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	784	0,92	954	1,18
LU1756447840 - Acciones CORPORACION AMERICA AIRPORTS	USD	242	0,28	0	0,00
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	95	0,11	0	0,00
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	263	0,31	948	1,17
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.200	1,41	1.156	1,43
GB00BYW3C20 - Acciones FORTERRA PLC MANUF	GBP	8	0,01	7	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	0	0,00	709	0,87
MX01H0090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	86	0,10	90	0,11
GB00BMBVGQ36 - Acciones HARBOUR ENERGY PLC	GBP	0	0,00	120	0,15
GB00BJVQC708 - Acciones HELIOS TOWERS PLC	GBP	0	0,00	67	0,08
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	63	0,07	58	0,07
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC MANUF	GBP	62	0,07	53	0,07
KYG4701H1092 - Acciones IHS HOLDING LTD	USD	587	0,69	553	0,68
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	313	0,37	418	0,52
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORPORATION	USD	0	0,00	93	0,11
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS HOLDING	GBP	105	0,12	90	0,11
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	1.171	1,38	1.251	1,54
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	1.122	1,32	1.213	1,50
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	3	0,00	5	0,01
GB00BD8SLV43 - Acciones WARLOWE PLC	GBP	0	0,00	281	0,35
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	917	1,08	1.083	1,34
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	222	0,27
LU2356314745 - Acciones NOVEM GROUP SA	EUR	62	0,07	72	0,09
AT000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	766	0,90	617	0,76
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	888	1,04	503	0,62
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
FI4000480215 - Acciones SITOWISE	EUR	257	0,30	0	0,00
TRETAHVH00018 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	210	0,25	418	0,52
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	571	0,67	541	0,67
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
BMG8726T1053 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
GB00BNYDGZ21 - Acciones TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	259	0,30	190	0,23
US92922P1066 - Acciones W&T OFFSHORE INC	USD	295	0,35	368	0,45
CA9569093037 - Acciones WESTAIM CORP/THE	CAD	701	0,82	560	0,69
TOTAL RV COTIZADA		17.159	20,15	17.511	21,59
TOTAL RENTA VARIABLE		17.159	20,15	17.511	21,59
FI4000480215 - Acciones SITOWISE	EUR	0	0,00	251	0,31
TOTAL IIC		0	0,00	251	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.520	64,04	47.016	57,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.091	96,42	72.781	89,74
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A3LJCA6 - Bonos R-LOGITECH 0,000 2025-06-24	EUR	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 2024 ascendió a 451.978,30 euros, con el desglose de 251.125,74 euros de remuneración fija y 200.852,56 euros de remuneración variable. El número de beneficiarios de las remuneraciones ascendió a catorce, 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, 291.039,09 euros fueron abonados a altos cargos, siendo tres beneficiarios con el detalle de 143.685,68 euros de remuneración fija y 147.353,41 euros de remuneración variable. Asimismo, del total de remuneraciones 118.058,53 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 66.514,96 euros de remuneración fija y 51.543,57 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 2024.

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.