

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,60	0,36	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	0,46	0,90	0,86

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	8.359.641,71	7.574.765,90	229,00	196,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	2.301.318,46	1.830.577,88	510,00	409,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	5.165.838,21	2.503.617,43	3.901,00	1.604,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
I	EUR	78.152	70.063	61.635	57.460
R	EUR	21.140	16.653	12.820	9.494
C	EUR	47.246	22.715	10.684	2.765

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
I	EUR	9,3487	9,2495	8,6544	8,4506
R	EUR	9,1862	9,0971	8,5283	8,3434
C	EUR	9,1459	9,0727	8,5164	8,3603

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,34	0,05	0,39	0,34	0,05	0,39	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,44	0,03	0,47	0,44	0,03	0,47	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
C	al fondo	0,66		0,66	0,66		0,66	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,07	-0,11	1,18	1,50	2,33	6,88	2,41	9,43	15,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	30-06-2026	-0,55	20-03-2026	-1,33	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,46	12-06-2026	0,49	25-03-2026	0,92	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,26	2,57	3,83	2,62	3,00	3,86	2,70	3,18	7,77
Ibex-35					9,96	14,09	13,38	14,17	16,67
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,62	2,82	4,12	2,82	6,89	7,06	7,76

(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.

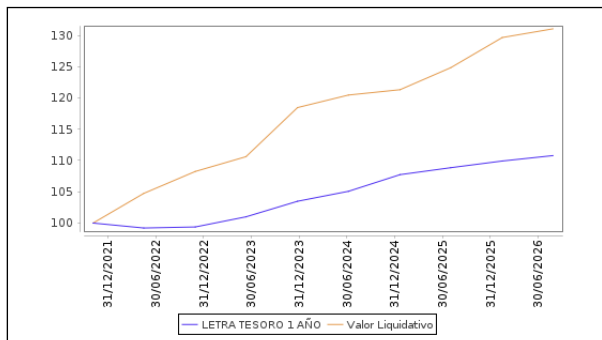
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,80	0,82	0,82	0,83

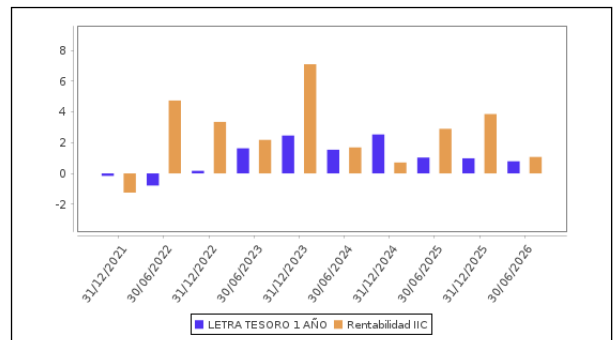
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,98	-0,15	1,13	1,45	2,28	6,67	2,22	9,22	14,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	30-06-2026	-0,55	20-03-2026	-1,33	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,46	12-06-2026	0,49	25-03-2026	0,92	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,26	2,57	3,82	2,61	3,00	3,86	2,69	3,19	7,77
Ibex-35					9,96	14,09	13,38	14,17	16,67
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,63	2,84	4,13	2,84	6,90	7,07	7,77

(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.

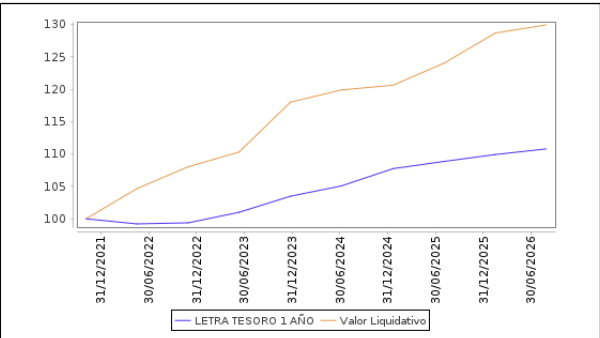
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	1,00	1,02	1,02	1,03

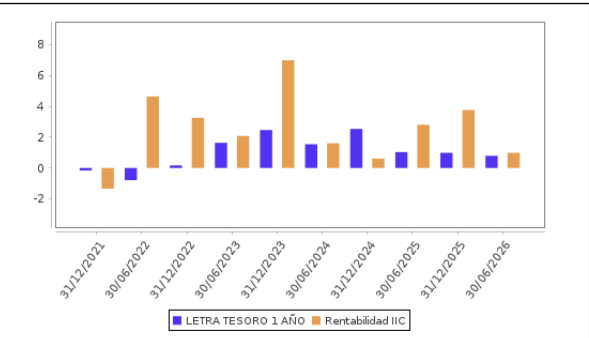
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,81	-0,27	1,08	1,41	2,28	6,53	1,87	9,21	15,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	30-06-2026	-0,58	20-03-2026	-1,33	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,48	12-06-2026	0,51	25-03-2026	0,91	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	2,69	4,03	2,75	3,17	4,00	2,80	3,34	8,22
Ibex-35					9,96	14,09	13,38	14,17	16,67
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,73	2,73	2,81	3,02	4,26	3,02	7,00	7,16	8,72

(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.

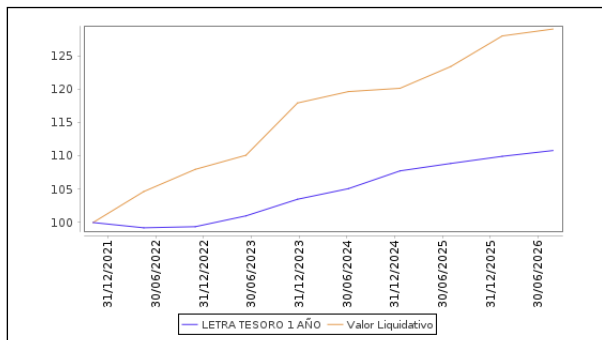
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,34	0,37	0,36	1,45	1,47	1,47	1,48

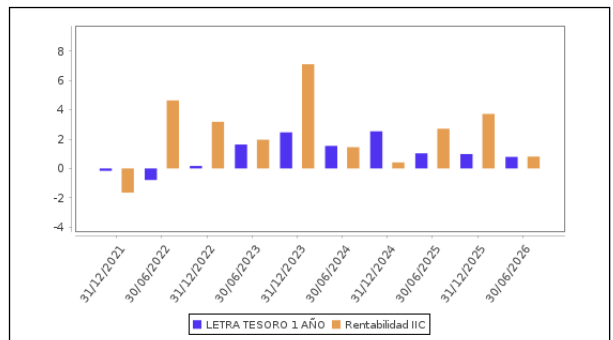
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.476	610	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	133.000	4.025	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	60.131	634	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	224.607	5.269	0,45

*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	143.627	98,01	106.320	97,16
* Cartera interior	47.085	32,13	37.780	34,52
* Cartera exterior	94.880	64,75	67.445	61,63
* Intereses de la cartera de inversión	1.651	1,13	1.082	0,99
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	12	0,01	12	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.405	1,64	2.371	2,17
(+/-) RESTO	506	0,35	740	0,68
TOTAL PATRIMONIO	146.539	100,00 %	109.430	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	109.430	86.088	109.430	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,38	20,50	27,38	84,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,52	3,77	0,52	299,88
(+) Rendimientos de gestión	1,07	4,44	1,07	283,32
+ Intereses	1,87	1,74	1,87	49,13
+ Dividendos	0,18	0,27	0,18	-6,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,98	0,46	0,98	192,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	3,00	0,04	-98,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,99	-1,02	-1,99	168,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-22,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,67	-0,55	16,56
- Comisión de gestión	-0,48	-0,58	-0,48	15,44
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	36,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	30,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-42,82
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-22,43
(+) 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)	146.539	109.430	146.539	

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

3. Inversiones financieras

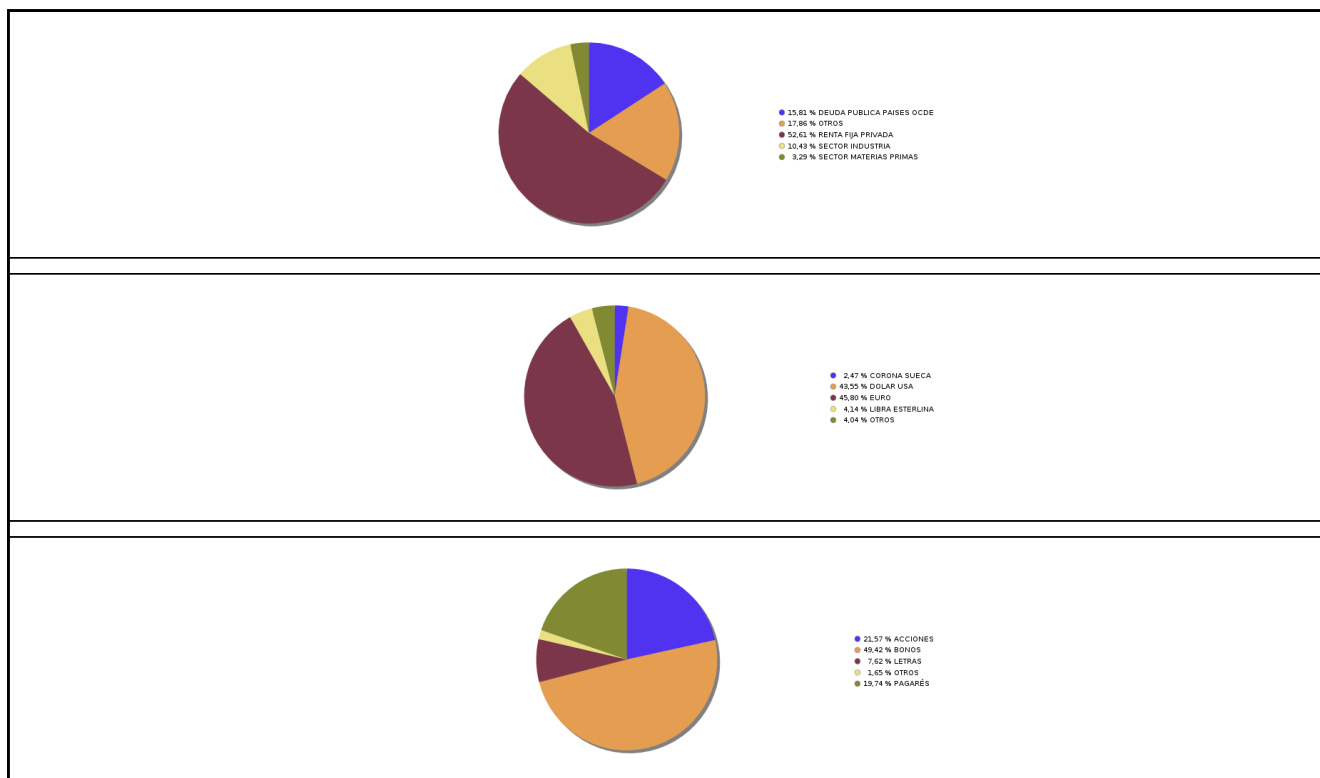
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.078	8,92	4.167	3,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	28.281	19,30	26.790	24,48
TOTAL RENTA FIJA	41.360	28,22	30.957	28,29
TOTAL RV COTIZADA	5.725	3,91	6.823	6,24
TOTAL RENTA VARIABLE	5.725	3,91	6.823	6,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.085	32,13	37.780	34,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.945	47,05	44.185	40,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	988	0,90
TOTAL RENTA FIJA	68.945	47,05	45.172	41,28
TOTAL RV COTIZADA	25.747	17,57	22.131	20,22
TOTAL RENTA VARIABLE	25.747	17,57	22.131	20,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	94.692	64,62	67.303	61,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	141.776	96,75	105.084	96,03

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	6.720	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion[SP 500 INDICE 100	7.679	Cobertura
Total subyacente renta variable		14399	
TOTAL DERECHOS		14399	
EURO- DOLAR	Compra Futuro[EURO-DOLAR 125000	49.881	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro[EURO-LIBRA 125000	1.632	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		51513	
TOTAL OBLIGACIONES		51513	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. EVOLUCIÓN DEL FONDO Y PERSPECTIVAS

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante los primeros seis meses del año los mercados financieros han estado condicionados por el conflicto entre Irán e Israel y por las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. La incertidumbre sobre la evolución del conflicto ha provocado importantes movimientos en el precio del petróleo y en las expectativas de inflación, si bien los mercados han mostrado una notable capacidad de recuperación a medida que los inversores han reducido la probabilidad asignada a un escenario de interrupción prolongada del suministro energético. En este contexto, utilizando las rentabilidades medias de ETFs representativos, los bonos "High Yield" o de menor calidad crediticia han ofrecido una rentabilidad media del 1,64%, mientras que los bonos "Investment Grade" o la deuda gubernamental han tenido rentabilidades en lo que va de año del 1,29% y del 1,23% respectivamente. Por otro lado, los principales índices de renta variable han tenido rendimientos positivos durante este primer semestre. El Eurostoxx 600 ha logrado una rentabilidad del 7,24%, mientras que el S&P 500, subido un 9,11%. En este contexto, el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global ha obtenido una rentabilidad del 1,07%. En el ámbito de la renta fija, dado el optimismo generalizado que vemos en la mayoría de los mercados de crédito, y la volatilidad que caracteriza a este mercado a medio y largo plazo, continuamos con un posicionamiento prudente y una duración de la cartera reducida, junto con una exposición a crédito también muy inferior a lo habitual. Actuando de forma paciente y sin tomar riesgos innecesarios. Los altos apalancamientos y déficits de la economía americana continúan provocando presiones bajistas en los bonos a largo plazo, esto junto con aspectos técnicos de mercado: una oferta creciente debido a la necesidad continua de financiar tanto el déficit como el repago de principales, junto con una demanda menor a la experimentada en los últimos años por parte de los inversores internacionales, como consecuencia de la situación geopolítica, nos hacen también ser conservadores en las partes largas de la curva. En el ámbito de renta variable, en este contexto de incertidumbre macroeconómica y geopolítica, continuamos viendo una gran dispersión de valoraciones principalmente entre la renta variable americana y el resto de renta variable internacional, así como entre las grandes compañías y las pequeñas y medianas compañías. Aunque como hemos comentado durante estos primeros meses de 2026 estamos empezando a ver un mejor rendimiento de estos grupos de activos, la discrepancia continúa siendo muy elevada y de retornar a sus medias históricas podríamos experimentar varios años de "outperformance" frente a la renta variable americana. Hoy en día la exposición de los inversores internacionales a US continúa en niveles muy elevados. En este contexto, también resaltamos la importancia de tener carteras diversificadas, tanto por sectores como por geografías, la cual puede reducir de forma considerable el riesgo estructural de la cartera sin la merma en la rentabilidad potencial de esta. Desde nuestro punto de vista los mayores riesgos de mercado se encuentran en Estados Unidos, no solo por las elevadas valoraciones frente a otro tipo de activos o frente a su media histórica, sino también por la precaria situación fiscal y de elevado endeudamiento que se encuentra el país. No vemos que se estén tomando soluciones de la requerida envergadura a estos problemas y de persistir la situación actual, estos podrían derivar en una situación de estanflación, con elevadas inflaciones y bajos crecimientos en términos reales, así como mayores tipos de interés a largo plazo. Estos tipos de interés a largo plazo tienen una repercusión directa en las valoraciones de la mayoría de activos financieros y reales, ejerciendo una presión bajista. Nuestra estrategia sigue enfocada en invertir a largo plazo en compañías de alta calidad, con capacidad de crecimiento, buenos retornos sobre el capital y gestionadas por equipos directivos alineados con nuestros intereses. Empresas que además cotizan con un descuento significativo frente a su valor intrínseco.

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 +143,05%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +5,08%. A 30 de junio de 2026 el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 1,07%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 0,98%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 0,81%. El patrimonio del fondo a 30 de junio de 2026 se sitúa en 146.538.561 euros. Este se ha visto aumentado en un 33,91% con respecto al año anterior. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 2.215 a 4.651 suponiendo esto un aumento del 109,98%. El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible. Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte, de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo. Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Al final del semestre el fondo tenía una liquidez del 1,64% una exposición a renta variable neta del 21,46% y una exposición a renta fija del 76,90% sobre el patrimonio. Las principales posiciones de renta fija del fondo son un 1) Treasury INFL con cupón de 1,5% a 2053, 2) Treasury INFL con cupón de 0,75% a 2045, 3) Letra del tesoro a 2026 y 4) bono de Golar con cupón 7,75 a 2029. Entre las principales posiciones de renta variable destacan 1) International Petroleum, 2) Arcos Dorados, 3) Basic-Fit, 4) Cementos Pacasmayo, 5) Occidental Petroleum, 6) Global Dominion y 7) Fairfax India. 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. Y en renta variable hemos reducido las posiciones en 1) W&T Offshore, 2) TCM Group, 3) Commercial International Bank, 4) Puig Brands, 5) Barrick Gold y 6) Occidental Petroleum. Durante el mismo periodo, en renta variable hemos aumentado el peso de 1) Arcos Dorados, 2) Catella, 3) Vistry Group, 4) Corporación America Airports, 5) International Petroleum, 6) Berkeley Group, 7) Vidrala, 8) Palfinger y 9) TAV Havalimanlari. Y en renta fija hemos aumentado el peso en 1) Insur Promoción Integral 4% al 2026, 2) Grifols Escrow 3,875% a 2028 y 3) hemos cambiado una parte del bono convertible de Basic-Fit a 2028 por el convertible a 2031. En renta variable como nuevas ideas incorporadas durante este año tenemos a 1) BW Energy, 2) Credicorp, 3) Abasilver resources, 4) El Dorado Gold, 5) Montage Gold, 6) Premium brands, 7) Innocent, 8) Gruma, 9) Mowi, 10) Orron Energy, 11) ShaMaran Petroleum, 12) Turkiye Garanti, 13) Cyrela Brazil Realty, 14) Meritage Homes y 15) NVR. En renta fija como nuevas ideas incorporadas a la cartera tenemos 1) pagarés de Agotzaina, 2) bono convertible de Premium brands 5,5% a 2032, 3) Kistos Holdings 9,875% a 2030, 4) Kosmos Energy 3,125% a 2030, 5) Constellation Oil 9,375% a 2029, 6) Cementos Molins 5,5% a 2033 y 7) dos bonos del tesoro americano ligados a la inflación al 2053 y 2045. En renta variable hemos cerrado las posiciones de 1) Rosenbauer International, 2) AB Invev, 3) Teekay Group, 4) Valaris, 5) Acerinox, 6) Viscofan, 7) LSL Property, 8) Watches of Switzerland, 9) Manolete Partners, 10) IHS Holding, 11) Befesa, 12) Anadolu Efes y 13) Tidewater. Por último, durante este periodo en renta fija han vencido y hemos recibido el pago del principal de 1) pagarés de Aedas Homes, 2) pagarés de Artech, 3) pagarés de Ferroglobe y 4) pagarés de Ence. La cartera consta de setenta y cinco (75) bonos y pagarés corporativos, dos (2) bonos ligados a la inflación del tesoro americano, y dos (2) letras del tesoro y cincuenta y ocho (58) 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 mini S&P500, 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 0.05% 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 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 MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los 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 0,0056251% 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	%
ES0L02606058 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,958 2026-06-05	EUR	0	0,00	3.260	2,98
ES0L02610092 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,302 2026-10-09	EUR	5.143	3,51	0	0,00
ES0L02611066 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,005 2026-11-06	EUR	5.909	4,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.053	7,54	3.260	2,98
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	2.026	1,38	907	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.026	1,38	907	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.078	8,92	4.167	3,81
ES05052870S5 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,550 2026-07-24	EUR	952	0,65	954	0,87
ES05052870T3 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,950 2027-01-22	EUR	463	0,32	464	0,42
ES05052870A3 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,850 2026-02-20	EUR	0	0,00	478	0,44
ES0505287997 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2026-05-15	EUR	0	0,00	472	0,43
ES0505695397 - Pagarés AGOTZAINA 5,000 2028-02-23	EUR	450	0,31	0	0,00
ES0505521551 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 2,550 2026-01-20	EUR	0	0,00	790	0,72
ES0505521569 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 2,550 2026-03-20	EUR	0	0,00	790	0,72
ES0505630485 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,220 2027-02-15	EUR	1.172	0,80	0	0,00
ES0505630485 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,110 2027-02-15	EUR	2.742	1,87	0	0,00
ES0505630386 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 2,630 2026-09-28	EUR	394	0,27	0	0,00
ES0505130734 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,450 2026-02-13	EUR	0	0,00	193	0,18
ES0505130759 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,350 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.642	1,50
ES0505130890 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,100 2027-03-12	EUR	1.643	1,12	0	0,00
ES0505130783 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,920 2026-04-10	EUR	0	0,00	781	0,71
ES0505130908 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,850 2027-04-16	EUR	386	0,26	0	0,00
ES0505130833 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,950 2026-06-12	EUR	0	0,00	881	0,81
ES0505130882 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,000 2026-12-18	EUR	97	0,07	0	0,00
ES0505130882 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,150 2026-12-18	EUR	885	0,60	0	0,00
ES0505548380 - Pagarés ECOENER 4,650 2026-07-24	EUR	860	0,59	860	0,79
ES0530625179 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,470 2026-02-26	EUR	0	0,00	387	0,35
ES0530625260 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,290 2027-03-24	EUR	1.414	0,97	1.417	1,29
ES0530625252 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,040 2026-06-26	EUR	0	0,00	194	0,18
ES0505223471 - Pagarés GESTAMP 2,910 2026-09-16	EUR	2.914	1,99	2.915	2,66
ES0554653545 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,500 2026-01-27	EUR	0	0,00	574	0,52
ES0554653552 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	0	0,00	288	0,26
ES0554653560 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,950 2026-05-27	EUR	0	0,00	577	0,53
ES0554653669 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,950 2028-05-26	EUR	464	0,32	0	0,00
ES0554653578 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,850 2026-07-27	EUR	578	0,39	578	0,53
ES0554653610 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,900 2027-07-27	EUR	94	0,06	0	0,00
ES0554653586 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,750 2026-09-28	EUR	867	0,59	867	0,79
ES0554653644 - Pagarés INSUR 3,785 2027-09-27	EUR	190	0,13	0	0,00
ES0554653594 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,700 2026-11-27	EUR	385	0,26	386	0,35
ES0554653602 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,000 2027-11-26	EUR	920	0,63	927	0,85
ES0582870R54 - Pagarés SACYR INTL 3,296 2027-04-15	EUR	949	0,65	953	0,87
ES0582870R70 - Pagarés SACYR INTL 3,210 2027-05-14	EUR	1.898	1,30	1.905	1,74
ES0582870S38 - Pagarés SACYR INTL 3,251 2027-07-15	EUR	380	0,26	0	0,00
ES0582870S46 - Pagarés SACYR INTL 3,830 2027-10-15	EUR	567	0,39	0	0,00
ES0582870S79 - Pagarés SACYR INTL 3,820 2027-11-12	EUR	95	0,06	0	0,00
ES0582870S87 - Pagarés SACYR INTL 3,927 2027-11-29	EUR	1.134	0,77	0	0,00
ES0582870S61 - Pagarés SACYR INTL 3,670 2027-10-29	EUR	1.043	0,71	0	0,00
ES05781650K6 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,596 2027-01-29	EUR	763	0,52	765	0,70
ES05329456B6 - Pagarés TUBACEX 3,300 2026-01-16	EUR	0	0,00	581	0,53
ES05329457I9 - Pagarés TUBACEX 3,460 2028-01-14	EUR	557	0,38	0	0,00
ES05329456I1 - Pagarés TUBACEX 3,250 2026-02-13	EUR	0	0,00	388	0,35
ES05329457F5 - Pagarés TUBACEX 3,060 2027-05-14	EUR	1.427	0,97	1.432	1,31
ES05329456U6 - Pagarés TUBACEX 2,850 2026-11-13	EUR	486	0,33	486	0,44
ES05329457H1 - Pagarés TUBACEX 3,490 2027-12-22	EUR	1.113	0,76	1.121	1,02
ES0505864100 - Pagarés FERROGLOBE 4,930 2026-05-22	EUR	0	0,00	1.744	1,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		28.281	19,30	26.790	24,48
TOTAL RENTA FIJA		41.360	28,22	30.957	28,29
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	334	0,30
ES0632945913 - Derechos TUBACEX	EUR	14	0,01	0	0,00
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.336	0,91	1.484	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	89	0,06	111	0,10
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	945	0,64	911	0,83
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	265	0,18	230	0,21
ES0105836003 - Acciones INMOCEMENTO	EUR	216	0,15	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	453	0,31	436	0,40
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	295	0,20	614	0,56
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	862	0,59	859	0,78
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	1.250	0,85	1.070	0,98
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	776	0,71
TOTAL RV COTIZADA		5.725	3,91	6.823	6,24
TOTAL RENTA VARIABLE		5.725	3,91	6.823	6,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.085	32,13	37.780	34,52
US912810TP30 - Bonos US TREASURY 0,817 2053-02-15	USD	5.929	4,05	0	0,00
US912810RL44 - Bonos US TREASURY 0,516 2045-02-15	USD	5.936	4,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.865	8,10	0	0,00
XS2355105292 - Bonos ANADOLU EFES 1,687 2028-06-29	USD	901	0,62	871	0,80
XS3351072411 - Bonos BASIC-FIT NV 1,250 2031-04-24	EUR	4.280	2,92	0	0,00
XS2354329190 - Bonos BASIC-FIT NV 0,750 2028-06-17	EUR	3.037	2,07	3.085	2,82
USP16259AM84 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 2,562 2033-01-18	USD	4.280	2,92	4.180	3,82
USU1056LAC55 - Bonos BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2031-07-01	USD	689	0,47	709	0,65
NO0013077560 - Bonos BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29	NOK	785	0,54	753	0,69
USL67356AA09 - Bonos CONSTELLATION OIL SE 4,687 2029-11-07	USD	2.127	1,45	0	0,00
NO0013647701 - Bonos DOF GROUP ASA 4,062 2030-09-16	USD	362	0,25	349	0,32
USC3346PAA69 - Bonos FAIRFAX FINANCIAL HQ 2,500 2028-02-26	USD	540	0,37	525	0,48
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	5.353	3,65	5.127	4,69
USG4023LAD31 - Bonos GOLAR LNG 3,750 2030-10-02	USD	1.593	1,09	1.472	1,35
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2028-10-15	EUR	4.178	2,85	3.492	3,19
NO0013671107 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,750 2030-10-10	USD	5.329	3,64	5.177	4,73
XS2270378149 - Bonos IWG PLC 0,250 2027-12-09	GBP	1.200	0,82	1.173	1,07
NO0013741843 - Bonos KISTOS HOLDING 4,937 2030-05-18	USD	1.476	1,01	0	0,00
US500688AH90 - Bonos KOSMOS ENERGY 1,562 2030-03-15	USD	4.304	2,94	0	0,00
XS3385893956 - Bonos MOLINS FINANCE SA 2,750 2033-06-15	EUR	1.466	1,00	0	0,00
NO0013355248 - Bonos MPC CONTAINER SHIPS 3,687 2029-10-09	USD	883	0,60	852	0,78
NO0013685115 - Bonos NAVIOS MARITIME 3,875 2030-11-07	USD	1.614	1,10	1.529	1,40
NO0013698159 - Bonos ODFJELL RIG 3,625 2031-03-08	USD	270	0,18	260	0,24
NO0013593855 - Bonos OKEA AS 4,562 2029-06-25	USD	185	0,13	178	0,16
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	162	0,11	158	0,14
CA74061AAM05 - Bonos PREMIUM BRANDS 2,750 2032-12-31	CAD	378	0,26	0	0,00
XS3071337847 - Bonos SACYR INTL 4,750 2030-05-29	EUR	1.744	1,19	1.752	1,60
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 0,000 2027-09-18	USD	55	0,04	0	0,00
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 10,000 2027-09-18	USD	0	0,00	52	0,05
NO0013471193 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 0,000 2049-12-31	USD	14	0,01	14	0,01
USG8001GAA79 - Bonos SEADRILL LTD 4,187 2030-08-01	USD	1.826	1,25	1.768	1,62
USY75638AF67 - Bonos SEASPAN CORP 2,750 2029-08-01	USD	254	0,17	240	0,22
XS2729164462 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07	USD	2.301	1,57	2.299	2,10
USU8859YAB30 - Bonos TIDEWATER INC 4,562 2030-07-15	USD	94	0,06	91	0,08
NO0013132134 - Bonos TORM A/S 4,158 2029-01-25	USD	368	0,25	357	0,33
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	0	0,00	176	0,16
XS2855391533 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,937 2031-07-08	USD	875	0,60	880	0,80
USG9460GAC53 - Bonos VALARIS PLC 4,187 2030-04-30	USD	1.834	1,25	1.775	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.756	37,37	39.294	35,91
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2026-09-14	USD	2.146	1,46	2.090	1,91
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	0	0,00	930	0,85
US131193AE46 - Bonos CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01	USD	0	0,00	1.871	1,71
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	178	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.324	1,59	4.891	4,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.945	47,05	44.185	40,38
ES0505630246 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 2,630 2026-05-14	EUR	0	0,00	988	0,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	988	0,90
TOTAL RENTA FIJA		68.945	47,05	45.172	41,28
CA00379L3048 - Acciones ALCAN ALUMIN	CAD	211	0,14	0	0,00
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	0	0,00	1	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	1.016	0,69	777	0,71
TRAAEFES91A9 - Acciones ANADOLU EFES	TRY	0	0,00	153	0,14
VGG0457F1071 - Acciones ARCOS DORADOS	USD	1.748	1,19	91	0,08
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	637	0,43	853	0,78
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD	USD	213	0,15	488	0,45
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	1.714	1,17	1.555	1,42
LU1704650164 - Acciones BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	466	0,43
GB00BP0RGD03 - Acciones BERKELEY GROUP	GBP	1.268	0,87	1.128	1,03
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	530	0,36	1.128	1,03
BMG0702P1086 - Acciones BW ENERGY LTD	NOK	46	0,03	0	0,00
GB00BDZWB751 - Acciones CAKE BOX HOLDING	GBP	28	0,02	29	0,03
SE0000188518 - Acciones CATELLA AB	SEK	306	0,21	100	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACAMAYO SAA	USD	1.663	1,14	1.409	1,29
US40090E1064 - Acciones GRUPO CIBEST	USD	64	0,04	50	0,05
US2017122050 - Acciones COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	226	0,15	737	0,67
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS	USD	91	0,06	87	0,08
LU1756447840 - Acciones CORPORACION AMERICA AIRPORTS	USD	535	0,37	298	0,27
BMG2519Y1084 - Acciones CREIDICORP LTD	USD	689	0,47	0	0,00
US23282C4015 - Acciones CYRELA	USD	139	0,09	0	0,00
CA2849025093 - Acciones FORAN MINING	CAD	641	0,44	0	0,00
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	48	0,03	54	0,05
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.270	0,87	1.167	1,07
CA3449112018 - Acciones FORAN MINING	CAD	0	0,00	414	0,38
GB00BYW3C20 - Acciones FORTERRA PLC MANUF	GBP	6	0,00	8	0,01
MXP4948K1056 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	444	0,30	0	0,00
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC MANUF	GBP	176	0,12	264	0,24
KYG4701H1092 - Acciones IHS HOLDING LTD	USD	0	0,00	254	0,23
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	0	0,00	611	0,56
GB0004762810 - Acciones JOHNSON SERVICE GROUP	GBP	108	0,07	87	0,08
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	69	0,05	29	0,03
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	0	0,00	20	0,02
SE000825820 - Acciones LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	224	0,15	0	0,00
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	920	0,63	924	0,84
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	0	0,00	2	0,00
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	400	0,27	0	0,00
US59001A1025 - Acciones MERITAGE HOMES CORPORATION	USD	300	0,20	0	0,00
CA61178L1013 - Acciones MONTAGE GOLD CORP	CAD	1.116	0,76	0	0,00
SE0028900134 - Acciones NOBIA AB	SEK	746	0,51	1.088	0,99
US62944T1051 - Acciones NVR INC	USD	239	0,16	0	0,00
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.391	0,95	1.165	1,06
AT0000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	824	0,56	751	0,69
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	2.122	1,45	1.353	1,24
NL0015001W49 - Acciones PLUXEE N.V.	EUR	117	0,08	136	0,12
CA74061A1084 - Acciones PREMIUM BRANDS	CAD	898	0,61	0	0,00
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	0	0,00	167	0,15
SE0028000992 - Acciones SHAMARAN PETROLEUM CORP	SEK	204	0,14	0	0,00
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
FI4000480215 - Acciones SITOWISE	EUR	219	0,15	219	0,20
TRETAVH00018 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	735	0,50	778	0,71
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	23	0,02	578	0,53
BMG8726T1053 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	0	0,00	285	0,26
GB00BNYDGG21 - Acciones TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	358	0,24	241	0,22
TRAGARAN91N1 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	178	0,12	0	0,00
BMG9460G1015 - Acciones VALARIS PLC	USD	0	0,00	482	0,44
GB0001859296 - Acciones VISTRY GROUP	GBP	826	0,56	1.368	1,25
US92922P1066 - Acciones W&T OFFSHORE INC	USD	19	0,01	255	0,23
GB00BJDQ870 - Acciones WATCHES OF SWITZERLAND	GBP	0	0,00	83	0,08
TOTAL RV COTIZADA		25.747	17,57	22.131	20,22
TOTAL RENTA VARIABLE		25.747	17,57	22.131	20,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		94.692	64,62	67.303	61,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		141.776	96,75	105.084	96,03
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	12	0,01
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

No aplicable

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

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 tripartito 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.