

ABACO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5550

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: 17/09/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión de Renta Fija Internacional. Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y o privada incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones líquidas, deuda subordinada y bonos contingentes convertibles, emitidos normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y encaso de producirse la contingencia aplican la quita al principal del bono, afectando negativamente al valor liquidativo del fondo. La exposición al riesgo divisa será del 0 al 30% de la exposición total. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBXX EURO OVERALL TOTAL RETURN INDEX. El índice de referencia se toma a efectos meramente informativos.

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 | 0,75 | 1,02 | 1,75 | 1,92 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,43 | 3,25 | 2,84 | 1,92 |

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 | | |
| R | 1.940.612,36 | 1.656.177,98 | 179,00 | 154,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| B | 648.624,65 | 664.065,41 | 12,00 | 12,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| R | EUR | 10.620 | 5.701 | 446 | 349 |
| B | EUR | 3.538 | 3.722 | 3.795 | 4.209 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| R | EUR | 5,4726 | 5,2107 | 4,9529 | 5,0488 |
| B | EUR | 5,4545 | 5,1807 | 4,9121 | 4,9947 |

(*)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 | | | | |
| R | al fondo | 0,35 | | 0,35 | 0,70 | | 0,70 | patrimonio | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |
| B | al fondo | 0,23 | | 0,23 | 0,45 | | 0,45 | patrimonio | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,03 | 0,95 | 1,34 | 1,55 | 1,09 | 5,20 | -1,90 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,20 | 19-12-2024 | -0,20 | 19-12-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,21 | 18-12-2024 | 0,21 | 18-12-2024 | | |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,74 | 1,00 | 0,76 | 0,59 | 0,52 | 2,27 | 2,85 | | |
| Ibex-35 | 13,38 | 13,21 | 13,98 | 14,40 | 11,83 | 14,17 | 19,61 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,63 | 0,64 | 0,80 | 0,43 | 0,60 | 1,05 | 1,76 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,64 | 1,64 | 1,72 | 1,82 | 1,94 | 2,07 | 2,68 | | |

(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.

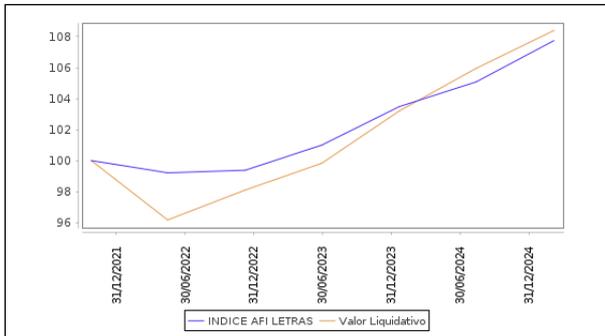
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,83 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,88 | 0,96 | 0,42 | |

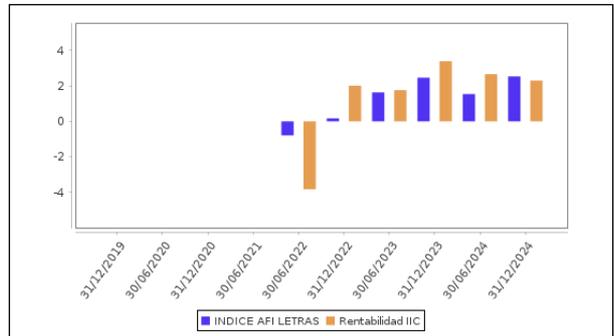
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,29 | 1,01 | 1,41 | 1,61 | 1,15 | 5,47 | -1,65 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,20 | 19-12-2024 | -0,20 | 19-12-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,21 | 18-12-2024 | 0,21 | 18-12-2024 | | |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,74 | 0,99 | 0,76 | 0,58 | 0,51 | 2,27 | 2,85 | | |
| Ibex-35 | 13,38 | 13,21 | 13,98 | 14,40 | 11,83 | 14,17 | 19,61 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,63 | 0,64 | 0,80 | 0,43 | 0,60 | 1,05 | 1,76 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,61 | 1,61 | 1,69 | 1,78 | 1,88 | 1,99 | 2,42 | | |

(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.

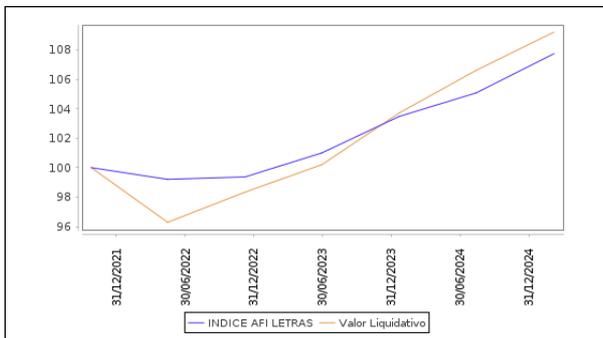
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,59 | 0,14 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,64 | 0,71 | 0,44 | |

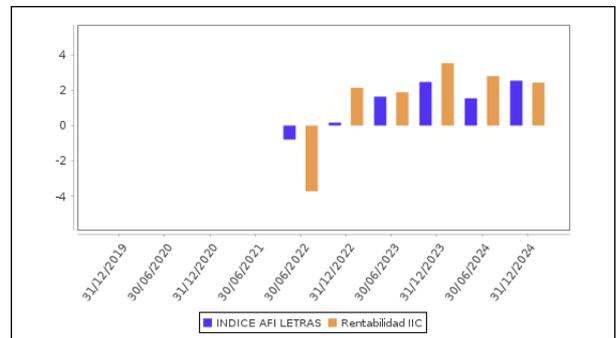
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 13.690 | 96,69 | 11.735 | 94,67 |
| * Cartera interior | 5.666 | 40,02 | 5.373 | 43,34 |
| * Cartera exterior | 7.795 | 55,06 | 6.389 | 51,54 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 229 | 1,62 | -27 | -0,22 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 392 | 2,77 | 640 | 5,16 |
| (+/-) RESTO | 76 | 0,54 | 21 | 0,17 |
| TOTAL PATRIMONIO | 14.158 | 100,00 % | 12.396 | 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) | 12.396 | 9.423 | 9.423 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 11,01 | 24,14 | 33,98 | -45,49 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,30 | 2,69 | 4,95 | -3.982,52 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,71 | 3,10 | 5,77 | -4.044,05 |
| + Intereses | 4,01 | 1,11 | 5,38 | 333,17 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,55 | 2,92 | 3,26 | -77,48 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,74 | -0,93 | -2,75 | 122,59 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,11 | 0,00 | -0,12 | -4.422,33 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,41 | -0,41 | -0,82 | 61,53 |
| - Comisión de gestión | -0,32 | -0,31 | -0,63 | 23,86 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 26,38 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,03 | -0,05 | -9,89 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,03 | -0,05 | 21,18 |
| (+) 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) | 14.158 | 12.396 | 14.158 | |

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

3. Inversiones financieras

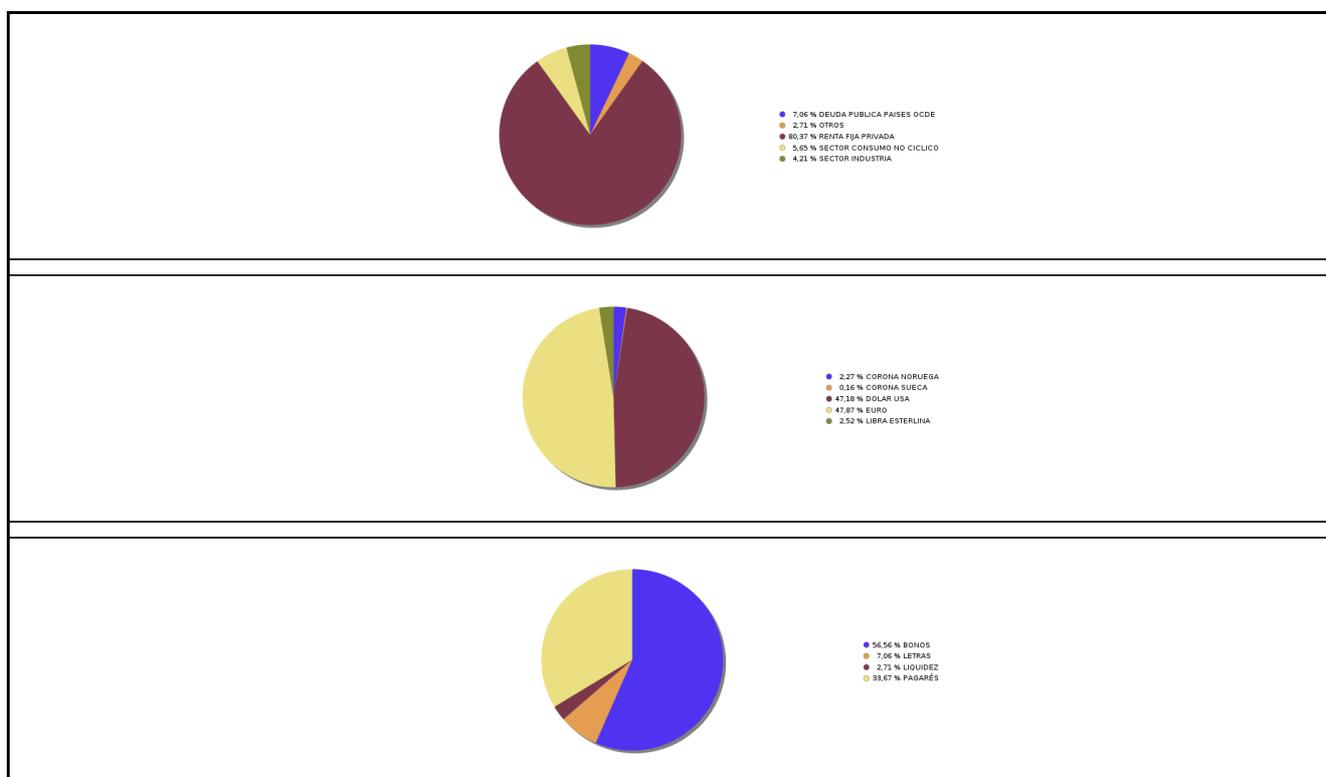
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.191 | 8,41 | 883 | 7,13 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 4.475 | 31,61 | 4.490 | 36,22 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.666 | 40,02 | 5.373 | 43,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.666 | 40,02 | 5.373 | 43,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 7.624 | 53,85 | 5.989 | 48,31 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 195 | 1,38 | 395 | 3,19 |
| TOTAL RENTA FIJA | 7.819 | 55,23 | 6.384 | 51,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.819 | 55,23 | 6.384 | 51,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 13.485 | 95,24 | 11.756 | 94,84 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO-DOLAR 125000 | 5.778 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5778 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5778 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

A pesar de la persistente incertidumbre geopolítica global, el año 2024 ha mostrado niveles de volatilidad sorprendentemente bajos. Los principales índices de renta fija denominados en euros han registrado rendimientos variados. En particular, los activos con mayor exposición a crédito, como los bonos de alto rendimiento (high yield), han liderado en desempeño, alcanzando rentabilidades entre el 4% y el 7%. Por otro lado, los índices con mayor duración y una exposición predominante a deuda gubernamental o calificaciones de grado de inversión (investment grade) han tenido resultados más modestos, incluso negativos en el caso de bonos soberanos de larga duración. En este contexto, el fondo Abaco Renta Fija ha obtenido una destacada rentabilidad del 5.03%, superando ampliamente las expectativas del mercado. Desde comienzos del año, advertimos que los diferenciales de crédito se encontraban en niveles históricamente bajos, cerca de sus mínimos. Este fenómeno ha continuado, y actualmente, los diferenciales se sitúan en los niveles más comprimidos de los últimos 30

años. Dada esta realidad, consideramos prudente mantener una exposición limitada al riesgo de crédito, junto con una estrategia de duración corta. La segunda mitad del año ha estado marcada por continuas reducciones en los tipos de interés, lo que ha generado un aplanamiento de la curva de rendimientos. La curva, que inició el año altamente invertida (con tasas a corto plazo superiores a las de largo plazo), ahora se ha normalizado, con bonos de 1 a 3 años ofreciendo rendimientos inferiores a los de mayor duración. Esperamos que esta tendencia se mantenga mientras los bancos centrales prosigan con las esperadas reducciones de tipos de interés. En el caso de 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 medidas arancelarias, continúan ejerciendo presiones inflacionarias. En el fondo Abaco Renta Fija 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 esta 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. También tenemos la capacidad para analizar emisiones pequeñas y medianas, que no siguen los análisis de las grandes casas y un tamaño idóneo para poder ser activos en estas emisiones con la liquidez que exigimos a nuestras inversiones. 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. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBOXX Euro Overall Total Return Index. El índice de referencia se toma a efectos meramente informativos. Desde el inicio acumula una rentabilidad del +9.45%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del 2,78%. En el último año el valor liquidativo de la clase R del fondo aumentó en un 5,03% y para la clase B del fondo, el valor liquidativo aumentó un 5,29%. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2024 se sitúa en 14.158.129 de euros. Este se ha visto aumentado en un 50,26% con respecto al año anterior. El número de partícipes, entre todas las clases, ha aumentado desde 131 a 191 suponiendo esto un aumento del 45.80%. 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. Al final del año el fondo tenía una liquidez del 2,70% y una exposición neta a renta fija del 96,86% sobre el patrimonio. Las principales posiciones del fondo son el bono de International Petroleum 7,25% a 2027, el bono de Golar LNG 7,75% a 2029, el bono de Minas Buenaventura 5,5% a 2026 y un pagaré de Gestamp. Estas compañías están lideradas y dirigidas por equipos gestores excelentes, completamente alineados con nuestros intereses, con una gestión prudente y 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. Este año hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de revalorización. Hemos reducido las posiciones en Letras del tesoro. Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso en los bonos de Euronav Luxembourg 6,25% a 2026, Gaslog Partners 8,2% perpetuo, Golar Ing 7,75% a 2029, International Petroleum 7,25% a 2027, Kosmos Energy Ltd a 2026, Minas Buenaventura 5,5% a 2026, TAV Havalimanlari 8,5% a 2028 y los pagarés de Aedas Homes, Artech, Cie Automotive, Dominion, Inmobiliaria del sur, Maire Tecnimont y Tubacex. Como nuevas ideas incorporadas en este año tenemos bonos de Anadolu Efes 3,375% a 2028, Basic Fit NV 1,5% a 2028, Burford Capital 9,25% a 2031, BW Offshore Ltd. float 9,72% a 2028, Fairfax India 5% a 2028, IWG 0,5% a 2027, MODG 2,75% a 2026, MPC Container Ships 7,375% a 2029, Seacrest Petroleum 10% a 2027, Seadrill Finance 8,375% a 2030, Torm plc 8,25% a 2029, Transoceanic inc 8% a 2027 y pagarés de Ence y Gestamp. Por último, durante este periodo hemos cerrado las posiciones en Alliance Res op/fin 7,5% a 2021, Diana Shipping Inc 8,375% a 2026, Grifols SA 3,20% a 2025. Han vencido y hemos recibido el pago del principal de Pagaré Acciona, Pagaré Elecnor, Pagaré Fluidra, Pagaré Sacyr, Pagaré Veralia y el bono de Thyssenkrupp. La cartera consta de cincuenta y dos (52) pagarés y bonos corporativos y tres (3) letras del tesoro español. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo tiene una rentabilidad muy superior a la de mercado y compañías de calidad cuya deuda está muy bien cubierta por el valor de sus activos, la rentabilidad es superior al 4.7%. El fondo no ha realizado ninguna operativa de préstamos de valores. El fondo utiliza derivados como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa, con futuros de Euro-Dólar. No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio). N/A 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 4%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de energía, infraestructura, instituciones financieras o industriales) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en España y Estados Unidos). La política de ABACO CAPITAL, SGIC, 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. N/A N/A El fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los referidos gastos no supone un aumento de los gastos totales del fondo o TER (ratio de gastos totales) ya que, al mismo tiempo, los gastos de intermediación que soporta el fondo se han visto minorados. Para el año 2024, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0116062% sobre el patrimonio medio gestionado. N/A 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. 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 | % |
| ES0L02407051 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,761 2024-07-05 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 2,40 |
| ES0L02502075 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,026 2025-02-07 | EUR | 298 | 2,11 | 0 | 0,00 |
| ES0L02503073 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,027 2025-03-07 | EUR | 298 | 2,10 | 0 | 0,00 |
| ES0L02504113 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,027 2025-04-11 | EUR | 396 | 2,80 | 0 | 0,00 |
| ES0L02408091 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,770 2024-08-09 | EUR | 0 | 0,00 | 394 | 3,18 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 992 | 7,01 | 691 | 5,58 |
| ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10 | EUR | 199 | 1,40 | 192 | 1,55 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 199 | 1,40 | 192 | 1,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.191 | 8,41 | 883 | 7,13 |
| ES0505287906 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,750 2025-03-21 | EUR | 194 | 1,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505287823 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2025-04-11 | EUR | 98 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| ES0505287997 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2026-05-15 | EUR | 94 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| ES0505287773 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 5,000 2024-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0505287815 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,950 2024-10-18 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0505287831 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,750 2024-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES050521452 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 4,500 2025-01-24 | EUR | 391 | 2,76 | 0 | 0,00 |
| ES050521411 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 5,000 2024-07-24 | EUR | 0 | 0,00 | 390 | 3,15 |
| ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,080 2025-01-29 | EUR | 196 | 1,39 | 0 | 0,00 |
| XS2758871706 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,460 2024-07-29 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| XS2784402658 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,497 2024-09-12 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 1,58 |
| XS2803580021 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,350 2024-10-14 | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 2,37 |
| ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,850 2025-01-29 | EUR | 99 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| ES0505630030 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,830 2025-03-13 | EUR | 491 | 3,47 | 0 | 0,00 |
| ES0505130635 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,950 2025-02-14 | EUR | 193 | 1,36 | 193 | 1,56 |
| ES0505130650 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,850 2025-04-11 | EUR | 96 | 0,68 | 96 | 0,78 |
| ES0505130627 - Pagarés GLOBAL DOMINION 5,050 2025-05-16 | EUR | 96 | 0,67 | 95 | 0,77 |
| ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,800 2025-07-18 | EUR | 96 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| ES0505130659 - Pagarés GLOBAL DOMINION 5,000 2024-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,79 |
| ES0505130601 - Pagarés GLOBAL DOMINION 5,000 2024-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,78 |
| ES05297433G2 - Pagarés ELEC NOR 4,370 2024-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0530625120 - Pagarés ENCE ENERGIA&CELULOS 4,840 2025-04-28 | EUR | 97 | 0,68 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0530625062 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,540 2024-09-26 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 1,60 |
| ES0530625138 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,250 2025-06-26 | EUR | 97 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| ES0505223315 - Pagarés GESTAMP 3,350 2025-05-13 | EUR | 592 | 4,18 | 0 | 0,00 |
| ES0505223216 - Pagarés GESTAMP 5,000 2024-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 392 | 3,16 |
| ES0505223216 - Pagarés GESTAMP 4,300 2024-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 498 | 4,02 |
| ES0554653495 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,400 2025-05-27 | EUR | 191 | 1,35 | 190 | 1,53 |
| ES0554653495 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,410 2025-05-27 | EUR | 96 | 0,67 | 95 | 0,77 |
| ES0554653446 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,150 2024-09-27 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0554653529 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,750 2025-09-26 | EUR | 192 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| ES0505122376 - Pagarés METROVACESA SA 4,850 2024-07-12 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0582870M34 - Pagarés SACYR INTL 4,950 2024-07-29 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,79 |
| ES0582870N33 - Pagarés SACYR INTL 4,260 2024-11-29 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 1,59 |
| ES0582870N58 - Pagarés SACYR INTL 4,420 2024-12-16 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0582870M42 - Pagarés SACYR INTL 4,870 2024-09-30 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,78 |
| ES05329455L7 - Pagarés TUBACEX 5,000 2025-01-17 | EUR | 289 | 2,04 | 289 | 2,33 |
| ES05329455U8 - Pagarés TUBACEX 4,600 2025-04-15 | EUR | 194 | 1,37 | 0 | 0,00 |
| ES05329456A8 - Pagarés TUBACEX 3,100 2025-12-22 | EUR | 291 | 2,05 | 0 | 0,00 |
| ES05329455M5 - Pagarés TUBACEX 4,950 2025-01-30 | EUR | 97 | 0,68 | 96 | 0,78 |
| ES0583746583 - Pagarés VIDRALA 4,050 2025-01-10 | EUR | 98 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| ES0583746591 - Pagarés VIDRALA 3,750 2025-03-11 | EUR | 98 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| ES0583746559 - Pagarés VIDRALA 4,200 2024-09-11 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,80 |
| ES0583746583 - Pagarés VIDRALA 3,600 2025-01-10 | EUR | 99 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 4.475 | 31,61 | 4.490 | 36,22 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.666 | 40,02 | 5.373 | 43,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.666 | 40,02 | 5.373 | 43,34 |
| XS2355105292 - Bonos ANADOLU EFES 1,687 2028-06-29 | USD | 167 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| XS2354329190 - Bonos BASIC-FIT NVJ 0,750 2028-06-17 | EUR | 476 | 3,37 | 453 | 3,66 |
| NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-09-24 | USD | 0 | 0,00 | 2 | 0,02 |
| USP6680PAA95 - Bonos CIA DE MINAS BUENAVE 2,750 2026-07-23 | USD | 937 | 6,62 | 306 | 2,47 |
| USU1056LAC55 - Bonos BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2031-07-01 | USD | 206 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| NO0013259663 - Bonos BW ENERGY LTD 5,000 2029-06-21 | USD | 0 | 0,00 | 374 | 3,02 |
| NO0013077560 - Bonos BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29 | NOK | 133 | 0,94 | 138 | 1,12 |
| USY1968PAA31 - Bonos DANAOS CORPORATION 4,250 2025-03-01 | USD | 0 | 0,00 | 143 | 1,16 |
| NO0011021974 - Bonos DIANA SHIPPING 4,187 2025-06-22 | USD | 0 | 0,00 | 348 | 2,81 |
| NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14 | USD | 575 | 4,06 | 543 | 4,38 |
| USC3346PAA69 - Bonos FAIRFAX FIANCIAL HQ 2,500 2027-12-26 | USD | 224 | 1,58 | 213 | 1,71 |
| MHY2687W1241 - Bonos GASLOG LTD 2,922 2060-03-15 | USD | 14 | 0,10 | 14 | 0,11 |
| NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2028-03-19 | USD | 965 | 6,81 | 0 | 0,00 |
| NO0011123432 - Bonos GOLAR LNG 3,500 2024-10-20 | USD | 0 | 0,00 | 652 | 5,26 |
| NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01 | USD | 963 | 6,80 | 939 | 7,58 |
| XS2270378149 - Bonos IWG PLC 0,250 2027-12-09 | GBP | 344 | 2,43 | 326 | 2,63 |
| USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04 | USD | 478 | 3,38 | 0 | 0,00 |
| USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04 | USD | 0 | 0,00 | 184 | 1,49 |
| NO0013355248 - Bonos MPC CONTAINER SHIPS 3,687 2027-04-09 | USD | 192 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 5,000 2027-09-18 | USD | 3 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| USG8001GAA79 - Bonos SEADRILL LTD 4,187 2030-08-01 | USD | 296 | 2,09 | 0 | 0,00 |
| NO0013200543 - Bonos SFL CORP LTD 2,062 2027-10-19 | USD | 0 | 0,00 | 188 | 1,52 |
| XS2729164462 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07 | USD | 401 | 2,83 | 191 | 1,54 |
| NO0011151870 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,458 2026-02-18 | NOK | 175 | 1,24 | 184 | 1,49 |
| US131193AE46 - Bonos CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01 | USD | 281 | 1,99 | 0 | 0,00 |
| NO0013132134 - Bonos TORM A/S 4,158 2028-01-25 | USD | 302 | 2,13 | 291 | 2,34 |
| USG90073AE09 - Bonos TRANSOCEAN 4,000 2025-02-01 | USD | 289 | 2,04 | 0 | 0,00 |
| XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24 | USD | 98 | 0,69 | 93 | 0,75 |
| XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30 | USD | 0 | 0,00 | 5 | 0,04 |
| USU85254AG25 - Bonos W&T OFFSHORE INC 5,875 2026-02-01 | USD | 98 | 0,69 | 96 | 0,77 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 7.617 | 53,80 | 5.684 | 45,86 |
| USU0187NAA91 - Bonos ALLIANCE RES 3,750 2025-05-01 | USD | 0 | 0,00 | 108 | 0,87 |
| NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-03-24 | USD | 2 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 0,812 2025-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 1,58 |
| XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30 | USD | 5 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 7 | 0,05 | 305 | 2,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 7.624 | 53,85 | 5.989 | 48,31 |
| XS2937140965 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 4,000 2025-03-24 | EUR | 99 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| XS2871064916 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 4,900 2025-05-05 | EUR | 97 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| XS2771997009 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 5,170 2024-07-29 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| FR0128513829 - Pagarés VERALLIA 3,924 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 2,40 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 195 | 1,38 | 395 | 3,19 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 7.819 | 55,23 | 6.384 | 51,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.819 | 55,23 | 6.384 | 51,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 13.485 | 95,24 | 11.756 | 94,84 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A3LJCA6 - Bonos R-LOGITECH 0,000 2025-06-24 | EUR | 0 | 0,00 | 3 | 0,03 |

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.

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.