

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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: 14/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,73	0,47	1,20	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,30	1,19	0,75	1,92

Nota: El periodo 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	2.663.596,06	3.115.893,24	109,00	116,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.097.518,95	2.084.165,15	42,00	40,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.511.249,34	1.477.367,44	243,00	238,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	226.430,72	202.248,17	88,00	46,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	22.898	22.007	25.435	20.305
B	EUR	19.681	17.345	18.083	15.604
R	EUR	12.895	10.514	10.223	9.533
C	EUR	1.989	2.911	2.290	1.818

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	8,5968	7,2817	7,3824	6,2617
B	EUR	9,3828	7,8507	7,9466	6,6511
R	EUR	8,5324	7,2449	7,3686	6,2680
C	EUR	8,7829	7,4263	7,5963	6,4251

(*)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	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		Periodo	Acumulada	
I	al fondo	0,35	0,71	1,06	0,70	1,10	1,80	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
B	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
R	al fondo	0,50	0,67	1,17	1,00	1,02	2,02	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
C	al fondo	0,78	0,00	0,78	1,55	0,00	1,55	mixta	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	18,06	5,15	4,98	5,64	1,25	-1,36	17,90	8,26	-12,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	10-10-2025	-4,11	04-04-2025	-3,39	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,42	24-11-2025	2,40	14-04-2025	1,99	04-01-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,28	8,83	8,54	15,13	11,74	8,51	7,51	13,46	32,34
Ibex-35	14,09		9,96	22,18	14,65	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	8,76	9,03	9,04	12,90	13,12	14,41	13,93

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

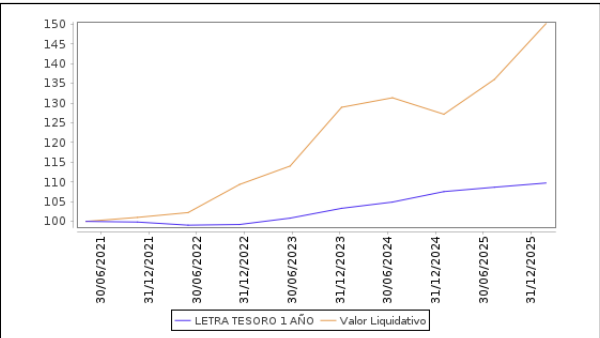
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,21	0,20	0,20	0,20	0,86	0,83	0,82	0,84

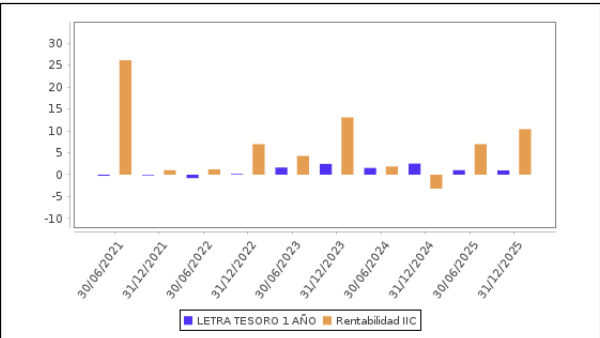
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	19,52	5,57	5,38	6,07	1,29	-1,21	19,48	9,01	-12,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	10-10-2025	-4,11	04-04-2025	-3,63	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,52	24-11-2025	2,40	14-04-2025	2,13	04-01-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,76	9,47	9,14	15,44	12,30	8,97	8,04	14,39	32,34
Ibex-35	14,09		9,96	22,18	14,65	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,65	6,65	9,01	9,28	9,28	13,09	13,27	14,54	13,91

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

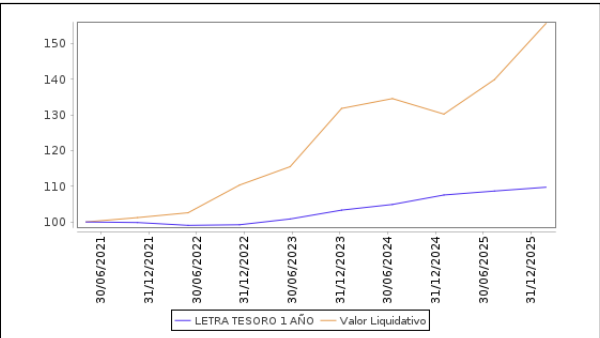
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,16	0,15	0,15	0,15	0,66	0,63	0,62	0,64

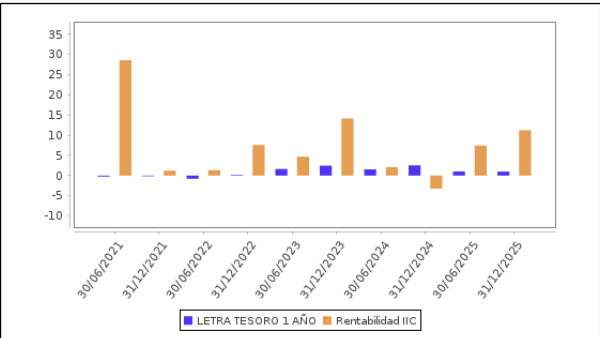
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R.Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	17,77	5,08	4,91	5,60	1,17	-1,68	17,56	7,96	-13,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	10-10-2025	-4,12	04-04-2025	-3,39	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,42	24-11-2025	2,40	14-04-2025	1,99	04-01-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,31	8,86	8,56	15,15	11,83	8,54	7,51	13,57	32,34
Ibex-35	14,09		9,96	22,18	14,65	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,31	6,31	8,81	9,08	9,09	12,95	13,16	14,44	14,83

(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 periodos con política de inversión homogénea.

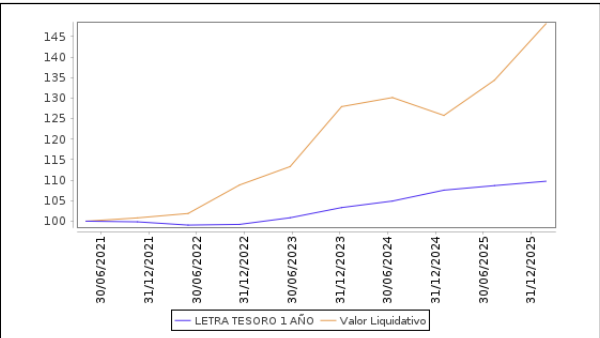
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,29	0,28	0,27	0,27	1,16	1,13	1,12	1,14

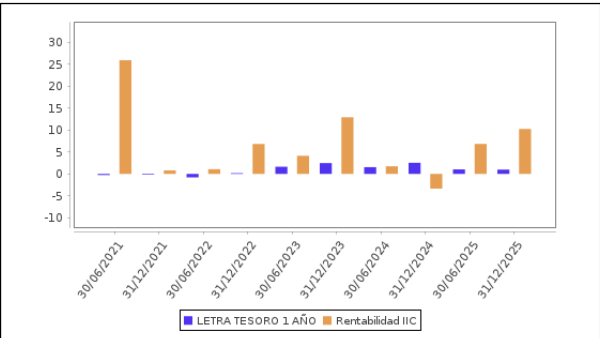
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	18,27	5,29	5,10	5,79	1,03	-2,24	18,23	7,88	-13,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	10-10-2025	-4,12	04-04-2025	-3,63	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,51	24-11-2025	2,40	14-04-2025	2,13	04-01-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,75	9,47	9,14	15,44	12,29	8,97	8,03	14,38	32,34
Ibex-35	14,09		9,96	22,18	14,65	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,73	6,73	9,09	9,36	9,36	13,17	13,35	14,64	17,52

(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 periodos con política de inversión homogénea.

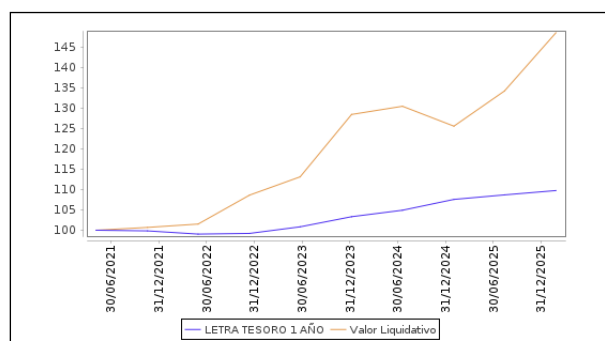
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,43	0,42	0,41	0,41	1,71	1,68	1,67	1,68

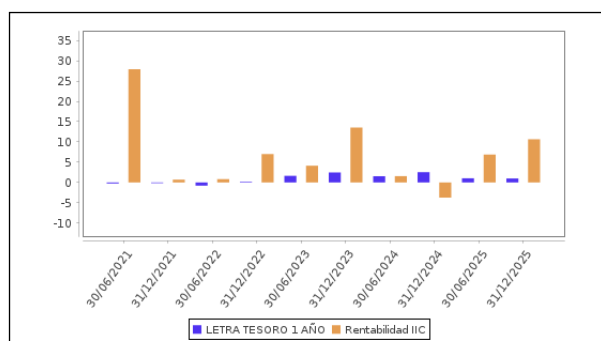
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	25.811	311	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	96.178	1.253	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	54.519	460	11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	176.508	2.024	5,63

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.800	97,11	52.116	94,95
* Cartera interior	12.316	21,43	13.731	25,02
* Cartera exterior	43.239	75,25	38.369	69,91
* Intereses de la cartera de inversión	246	0,43	16	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.259	2,19	1.926	3,51
(+/-) RESTO	404	0,70	845	1,54
TOTAL PATRIMONIO	57.462	100,00 %	54.887	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)	54.887	52.777	52.777	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,60	-2,95	-8,58	93,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,33	6,91	17,27	8.209,43
(+) Rendimientos de gestión	11,33	7,73	19,09	6.511,05
+ Intereses	0,52	0,06	0,58	830,94
+ Dividendos	1,03	1,18	2,20	-11,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,41	-0,01	-0,42	5.916,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,41	5,80	17,26	100,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,21	0,96	-0,27	-229,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,26	-0,26	-97,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-0,82	-1,83	697,77
- Comisión de gestión	-0,81	-0,60	-1,40	37,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-8,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	682,55
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,17	-0,31	-17,81
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.000,61
+ 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	0,01	0,00	0,01	1.000,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.462	54.887	57.462	

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

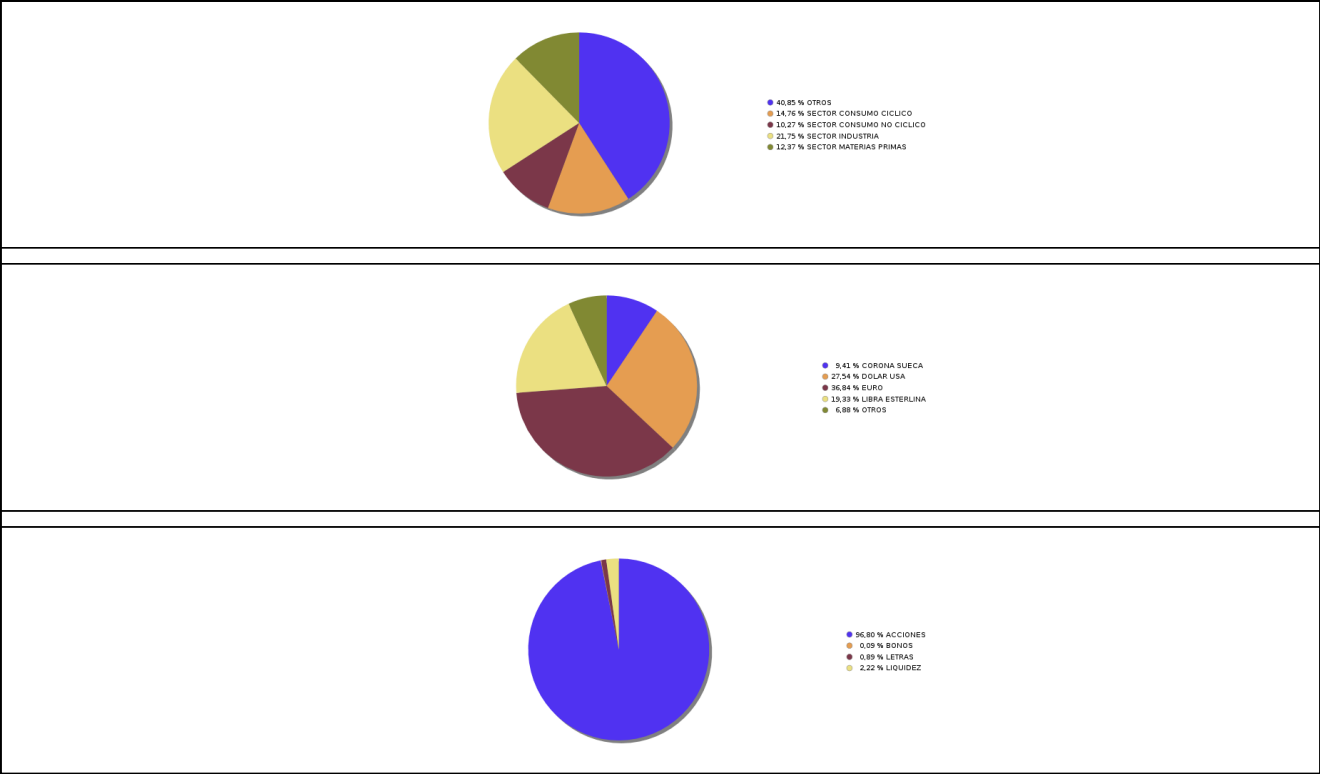
3. Inversiones financieras

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	259	0,45	5.360	9,76
TOTAL RENTA FIJA	259	0,45	5.360	9,76
TOTAL RV COTIZADA	12.056	20,98	8.372	15,25
TOTAL RENTA VARIABLE	12.056	20,98	8.372	15,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.316	21,43	13.731	25,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52	0,09	53	0,10
TOTAL RENTA FIJA	52	0,09	53	0,10
TOTAL RV COTIZADA	42.885	74,63	38.232	69,66
TOTAL RENTA VARIABLE	42.885	74,63	38.232	69,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.937	74,72	38.285	69,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.253	96,15	52.016	94,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion[SP 500 INDICE 100	8.820	Cobertura
Total subyacente renta variable		8820	
TOTAL DERECHOS		8820	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX	Venta Futuro DAX 25	1.204	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	2.377	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	2.148	Cobertura
Total subyacente renta variable		5729	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	10.203	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO- LIBRA 125000	4.025	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14228	
TOTAL OBLIGACIONES		19957	

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 aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El año 2025 ha sido en general un año positivo para los principales índices tanto de renta variable, como de renta fija. A pesar de la gran incertidumbre, a causa de las políticas arancelarias impuestas por Estados Unidos, que vivimos durante las primeras semanas del mes de abril y luego las diferentes tensiones geopolíticas vividas en Irán, Israel, Ucrania y Venezuela, la mayoría de los mercados cerraron el año en positivo. Poniendo de manifiesto una vez más, la complicada, sino imposible, tarea de predecir el comportamiento de los mercados en el corto plazo.

En renta variable, el S&P 500 obtuvo una rentabilidad del 17.9% en dólares americanos, que debido a la fuerte devaluación de este frente al euro, se tradujo en una ganancia inferior al 4% en nuestra divisa. Por otro lado, el Stoxx 600 obtuvo una rentabilidad del 17,4% en euros.

Continuamos pensando que las mejores oportunidades en la actualidad se encuentran fuera de Estados Unidos y a pesar del mejor rendimiento, durante este 2025, de los índices internacionales pensamos que es una tendencia que continuará los próximos años por las siguientes razones: gran discrepancia en las valoraciones, un dólar de forma estructural más débil que los últimos 10 años impulsa el crecimiento en dólares de estas compañías y un entorno geopolítico que obliga a la diversificación y búsqueda de oportunidades en otras geografías .

Nuestra estrategia sigue enfocada en invertir en pequeñas y medianas compañías de calidad, con capacidad de crecimiento, buenos retornos sobre el capital y gestionadas por equipos directivos alineados con nuestros intereses. En empresas que además coticen con un descuento significativo frente a su valor intrínseco.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el fondo Abaco Global Value Opportunities invertimos 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.

También analizamos toda la estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su cotización de mercado. En este sentido, 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.

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.

Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +275,51%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +8,01%.

En el último año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 18,06%. Para la clase B en el año aumentó un 19,52%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 17,77%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 18,27%. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2025 se sitúa en 57.462.296 de euros. Este se ha visto incrementado en un 8,88% con respecto al año anterior.

El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 395 a 482 suponiendo esto un aumento del 22,03%.

Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte, de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo. Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Al final del año el fondo tenía una liquidez del 2,19%, una exposición a renta variable neta del 79,51%.

Entre las principales posiciones destacan Cementos Pacasmayo, International Petroleum, Basic-Fit, Global Dominion, Vistry, Nobia, Berkeley Group, Occidental Petroleum, Vidrala y Burford Capital.

Estas compañías están lideradas y dirigidas por equipos gestores excelentes, completamente alineados con nuestros intereses, que han generado un enorme valor para estas en el pasado y que así esperamos que lo continúen haciendo. Características que también comparten el resto de las posiciones de la cartera.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este año hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de revalorización. En renta variable hemos reducido las posiciones en Basic-Fit, Fairfax Financial, Grifols, IHS holding, Global Dominion, Nobia, Fairfax India, Palfinger, Prosegur, Befesa, LSL y Acerinox.

Y hemos aumentado el peso en otras como Cementos Pacasmayo, International Petroleum, TAV Havalimanlari, Tubacex, IHS Holding, AB Inbev, Inmobiliaria del Sur, Inmobiliaria Colonial, Ibstock, Anadolu Efes y Johnson Service Group.

Como nuevas ideas incorporadas en este año tenemos en renta variable a Commercial International Bank, Barrat Developments, Vistry Group, Foran Mining, Puig Brands, Catella, Kosmos, Occidental Petroleum, RHI Magnesita, Berkeley Group, Watches of Switzerland, Arcos Dorados, Viscofan, Barrick Gold, Vidrala, Valaris, Pluxee, Tidewater, Rosenbauer, Grupo Cibest y Constellation Brands.

En renta variable hemos cerrado posiciones en Gestamp, Litigation Capital Management, CIE Automotive, Atalaya Mining, Topgolf Callaway, Prosegur Cash, Westaim, Burford Capital (cotizada en dólares), Fresenius, Kistos, Deutsche Wohnen, Grupo Hotelero Santa Fe, Novem Group, Ibersol SGPS, Bancolombia y Brooge Energy.

La cartera consta de sesenta y tres (63) acciones.

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 un gran descuento y compañías de calidad, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superior al 100%.

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 de Euro-Dólar así como de Euro-Libra. Además, el fondo tiene una cobertura sobre el Eurostoxx 600, Mini S&P 500, el DAX, así como una put con respecto al S&P 500.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

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 5%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de producción de cementos, productoras de petróleo, cadenas de gimnasios o compañías de ingeniería) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Perú, España, Holanda y Canadá).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto o delega los mismos en el Consejo de Administración de la Sociedad en las Juntas Generales de Accionistas de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada y, también en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas.

La gestora ha mantenido una participación significativa (Participación Significativa > 1%) durante más de doce meses en las compañías Nobia, TCM y Tortilla Mexican Grill.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS 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 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 2025, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0066479% sobre el patrimonio gestionado.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el entorno macroeconómico y geopolítico actual pensamos que es fundamental mantener carteras diversificadas, tanto por geografías, como por sectores y tener peso en materias primas.

Durante el último año vemos como la tendencia hacia la concentración en la mayoría de las carteras de inversores continua

al alza. Las grandes empresas tecnológicas americanas cada vez tienen mayor peso dentro de los índices americanos y globales y la dispersión de valoraciones entre EEUU frente al resto del mundo, continúa cerca de máximos históricos. El mercado estadounidense ha alcanzado un peso relativo sin precedentes dentro del índice MSCI All Country World, representando actualmente el 64 % de la capitalización bursátil global. Esta cifra marca el nivel de concentración más elevado desde que existen registros, lo que implica que una parte significativa del comportamiento de los mercados globales está cada vez más condicionada por un único país. Esta concentración histórica plantea importantes implicaciones para la diversificación de carteras.

Dicha concentración en EEUU es el resultado principalmente de dos factores: el continuo auge de la gestión pasiva, a cierre de 2025 se estima que cerca del 65% de los fondos de renta variable americanos son indexados y el fortalecimiento del dólar americano frente al resto de divisas a nivel mundial en los últimos 10 años.

Consideramos que las mejores oportunidades de inversión a largo plazo se encuentran fuera de este mercado (EEUU). Por otro lado, los países emergentes, continúan ganando relevancia en la economía global, representando ya más del 60 % del PIB mundial.

Este avance ha sido impulsado por sólidas y sostenidas dinámicas de convergencia económica, política y social entre las economías emergentes y desarrolladas. Dado el volumen de recursos que concentran estos países, resulta lógico que estén generando una parte creciente de la producción económica global. Por ejemplo, los países en vías de desarrollo albergan al 84 % de la población mundial (aproximadamente 6.900 millones de personas) y controlan el 73 % de las reservas internacionales de divisas, equivalentes a unos 10 billones de dólares estadounidenses.

Además, la disposición a adoptar reformas estructurales suele ser mayor en estas economías. Transformaciones clave como el tránsito de la financiación en divisas extranjeras hacia la emisión en moneda local han fortalecido su estabilidad financiera y respaldan la expectativa de un crecimiento económico superior y sostenido en el tiempo, acompañado de un aumento progresivo de la riqueza.

Este mayor dinamismo estructural, unido a unas valoraciones especialmente atractivas en muchos de estos mercados, nos lleva a pensar que ofrecen no solo un importante potencial de revalorización a largo plazo, sino también una valiosa fuente de diversificación para las carteras globales.

Mantenemos una cartera diversificada por geografías e industrias, con un peso importante de pequeñas y medianas compañías y con una exposición muy limitada al mercado americano por lo que hemos comentado anteriormente.

Esta diversificación tanto geográfica como sectorial aporta una gran disminución del riesgo a cualquier factor concreto de mercado, sin reducir el potencial de revalorización de los fondos. Esto pensamos que es especialmente valioso en un entorno donde la concentración en los grandes índices continúa creciendo, y la mayoría de los riesgos a los que se exponen los inversores muy similares.

El 55% de la cartera continúa invertida en Europa y Reino Unido, en compañías líderes en su sector y que en muchos casos tienen una presencia global, entre las principales se encuentran Basic-Fit, líder a nivel europeo en el segmento de gimnasios low-cost, Global Dominion empresa española con presencia global de ingeniería y servicios industriales muy bien posicionada para verse beneficiada de la transición energética, digital e industrial y Vistry Group compañía británica líder en la construcción de vivienda asequible en Reino Unido.

Un 22% de la cartera está invertida en países emergentes, donde destaca Cementos Pacasmayo, compañía peruana líder en la producción y venta de cemento en el norte del país, TAV Airport principal operadora de aeropuertos en Turquía y que cuenta con 15 aeropuertos en 8 países, todos ellos con grandes perspectivas de crecimiento, también FairFax India, holding canadiense enfocado en la inversión en India, cuyo principal activo es el aeropuerto de Bangalore, uno de los de mayor crecimiento del país.

También tenemos un 15% de la cartera invertida en compañías productoras o relacionadas con el sector de materias primas, destacando International Petroleum, Occidental Petroleum y Barrick Mining.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,977 2026-01-16	EUR	259	0,45	0	0,00
ES0L02507041 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,103 2025-07-04	EUR	0	0,00	797	1,45
ES0L02508080 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,049 2025-08-08	EUR	0	0,00	795	1,45
ES0L02509054 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,013 2025-09-05	EUR	0	0,00	794	1,45
ES0L02512058 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,920 2025-12-05	EUR	0	0,00	2.973	5,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		259	0,45	5.360	9,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		259	0,45	5.360	9,76
TOTAL RENTA FIJA		259	0,45	5.360	9,76
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	889	1,55	1.007	1,83
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	538	0,98
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	2.596	4,52	2.587	4,71
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	0	0,00	565	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	214	0,37	208	0,38
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	1.467	2,55	0	0,00
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	801	1,39	684	1,25
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	29	0,05	28	0,05
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	477	0,83	1.094	1,99
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	1.007	1,75	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	1.570	2,73	1.662	3,03
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	1.781	3,10	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	1.225	2,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		12.056	20,98	8.372	15,25
TOTAL RENTA VARIABLE		12.056	20,98	8.372	15,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.316	21,43	13.731	25,02
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 10,000 2027-09-18	USD	52	0,09	0	0,00
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 10,000 2027-09-18	USD	0	0,00	53	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52	0,09	53	0,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52	0,09	53	0,10
TOTAL RENTA FIJA		52	0,09	53	0,10
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	3	0,00	2	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	1.695	2,95	1.648	3,00
TRAAEFES91A9 - Acciones ANADOLU EFES	TRY	363	0,63	373	0,68
VGG0457F1071 - Acciones ARCOS DORADOS	USD	145	0,25	0	0,00
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	0	0,00	1.540	2,81
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1.546	2,69	931	1,70
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD	USD	1.064	1,85	2.167	3,95
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	2.883	5,02	2.789	5,08
LU1704650164 - Acciones BEFESA S.A.	EUR	990	1,72	1.414	2,58
GB00BP0RGD03 - Acciones BERKELEY GROUP	GBP	2.042	3,55	0	0,00
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	GBP	1.752	3,05	0	0,00
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	0	0,00	2.439	4,44
GB00BDZWB751 - Acciones CAKE BOX HOLDING	GBP	68	0,12	63	0,12
US1311931042 - Acciones CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	0	0,00	1.675	3,05
SE0000188518 - Acciones CATELLA AB	SEK	175	0,30	0	0,00
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	3.396	5,91	1.932	3,52
US40090E1064 - Acciones GRUPO CIBEST	USD	115	0,20	83	0,15
CLP3698K1338 - Acciones COCA COLA COMPANY	CLP	15	0,03	12	0,02
US2017122050 - Acciones COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	1.399	2,43	0	0,00
US2017122050 - Acciones COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	0	0,00	445	0,81
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS	USD	137	0,24	0	0,00
LU1756447840 - Acciones CORPORACION AMERICA AIRPORTS	USD	588	1,02	457	0,83
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	3	0,00	3	0,01
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	162	0,28	153	0,28
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.728	3,01	675	1,23
CA3449112018 - Acciones FORAN MINING	CAD	660	1,15	0	0,00
GB00BYW3C20 - Acciones FORTERRA PLC MANUF	GBP	19	0,03	20	0,04
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	1	0,00	2	0,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	11	0,02	12	0,02
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	0	0,00	155	0,28
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC MANUF	GBP	519	0,90	0	0,00
KYG4701H1092 - Acciones IHS HOLDING LTD	USD	1.062	1,85	1.985	3,62
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	892	1,55	83	0,15
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	22	0,04	26	0,05
GB0004762810 - Acciones JOHNSON SERVICE GROUP	GBP	148	0,26	9	0,02
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS HOLDING	GBP	0	0,00	40	0,07
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	45	0,08	0	0,00
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	0	0,00	631	1,15
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	51	0,09	600	1,09
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	1.576	2,74	0	0,00
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	7	0,01	10	0,02
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	25	0,04	24	0,04
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	2.251	3,92	2.303	4,20
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.979	3,44	0	0,00
AT0000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	1.335	2,32	2.642	4,81
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	2.913	5,07	2.567	4,68
NL0015001W49 - Acciones PLUXEE N.V.	EUR	221	0,38	0	0,00
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	308	0,54	302	0,55
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
FI4000480215 - Acciones SITOWISE	EUR	537	0,93	547	1,00
TRETAVH00018 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	1.515	2,64	412	0,75
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	1.318	2,29	1.470	2,68
BMG8726T1053 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	530	0,92	0	0,00
GB00BNYDGZ21 - Acciones TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	581	1,01	519	0,95
BMG9460G1015 - Acciones VALARIS PLC	USD	927	1,61	772	1,41
GB0001859296 - Acciones VISTRY GROUP	GBP	2.478	4,31	2.219	4,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92922P1066 - Acciones W&T OFFSHORE INC	USD	541	0,94	546	0,99
GB00BJDQ870 - Acciones WATCHES OF SWITZERLAND	GBP	144	0,25	0	0,00
US9569251013 - Acciones WESTAIM CORP/THE	CAD	0	0,00	1.533	2,79
TOTAL RV COTIZADA		42.885	74,63	38.232	69,66
TOTAL RENTA VARIABLE		42.885	74,63	38.232	69,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.937	74,72	38.285	69,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.253	96,15	52.016	94,77

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Abaco Capital S.A., SGIIC. S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene en cuenta su dimensión y actividad. A continuación, detallamos los aspectos cuantitativos y cualitativos más significativos. La cuantía total de remuneraciones abonada al personal durante el año 2025 ascendió a 362.730,62 euros, con el desglose de 218.046,31 euros de remuneración fija y 110.326,53 euros de remuneración variable. El número de beneficiarios de las remuneraciones ascendió a quince, de los cuales fueron beneficiarios de remuneración variable cinco. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. Del total de remuneraciones, 206.980,83 euros fueron abonados a altos cargos, siendo cuatro beneficiarios con el detalle de 92.491,04 euros de remuneración fija y 114.489,79 euros de remuneración variable. Asimismo, del total de remuneraciones 110.147,14 euros corresponden a empleados diferentes de altos cargos cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, siendo cinco beneficiarios con el detalle de 79.952,62 euros de remuneración fija y 30.194,52 euros de remuneración variable. La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web (www.abacocapital.com), no ha habido modificaciones de la misma en 2025.

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.