

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: ABACO CAPITAL **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abaco-capital.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO GENERAL MARTINEZ CAMPOS, 47 2º IZQ 28010 MADRID

Correo Electrónico

mailto:abaco@abaco-capital.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de Inversión Renta Fija Mixta Internacional. El fondo de inversión busca preservar el valor del capital en el tiempo, cubriendo el efecto de la inflación sobre el capital, y obteniendo una rentabilidad extra en el medio-largo plazo. Puede invertir hasta un 30% de su exposición total en valores de renta variable, manteniendo el resto de su cartera en valores de renta fija pública y/o privada. La exposición a divisa podrá oscilar entre 0%-50% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,81	0,45	1,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	2,13	1,26	2,59

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	6.824.834,86	7.121.792,87	185,00	184,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.495.445,38	1.503.207,12	344,00	333,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	1.394.611,57	1.254.468,29	303,00	268,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	60.778	61.635	57.460	46.802
R	EUR	13.111	12.820	9.494	5.163
C	EUR	12.199	10.684	2.765	2.521

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
I	EUR	8,9054	8,6544	8,4506	7,7224
R	EUR	8,7671	8,5283	8,3434	7,6389
C	EUR	8,7473	8,5164	8,3603	7,6552

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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	0,35	0,14	0,49	0,35	0,14	0,49	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,14	0,59	0,45	0,14	0,59	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
C	al fondo	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,04	0,04	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	2,90	2,36	0,52	-0,80	1,52	2,41	9,43	8,25	-6,92

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,70	5,16	4,23	2,22	3,02	2,70	3,18	6,20	16,13
Ibex-35	18,73	22,18	14,65	13,21	13,98	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,08	0,64	0,80	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,25	4,25	4,27	6,89	6,81	6,89	7,06	7,86	7,75

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

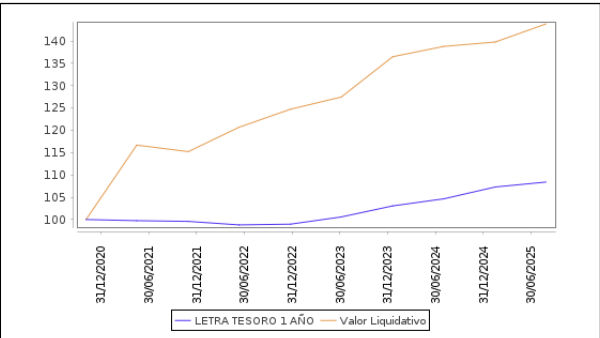
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,20	0,82	0,82	0,86	0,84

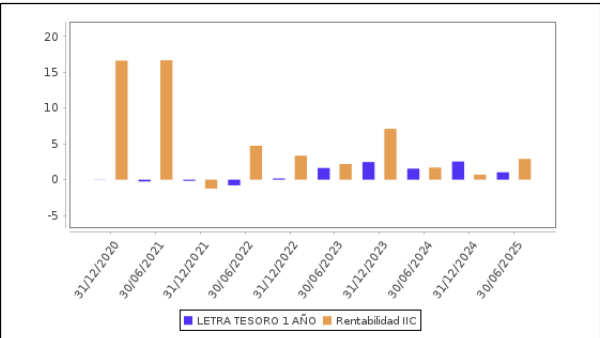
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,80	2,31	0,48	-0,85	1,47	2,22	9,22	8,05	-7,11

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,70	5,16	4,23	2,22	3,02	2,69	3,19	6,20	16,13
Ibex-35	18,73	22,18	14,65	13,21	13,98	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,08	0,64	0,80	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,27	4,27	4,29	6,90	6,82	6,90	7,07	7,88	8,22

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

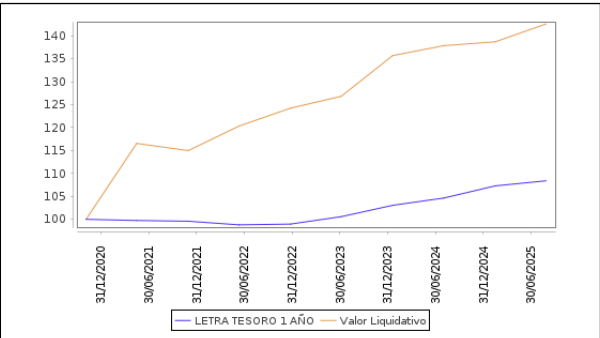
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,25	1,02	1,02	1,06	1,04

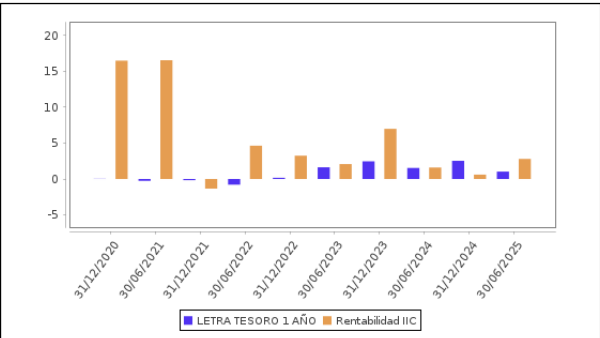
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,71	2,31	0,39	-1,00	1,43	1,87	9,21	7,97	-7,53

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,83	5,25	4,42	2,34	3,16	2,80	3,34	6,51	16,13
Ibex-35	18,73	22,18	14,65	13,21	13,98	13,38	14,17	19,61	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,08	0,64	0,80	0,63	1,05	1,76	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,41	7,00	6,92	7,00	7,16	7,97	9,69

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

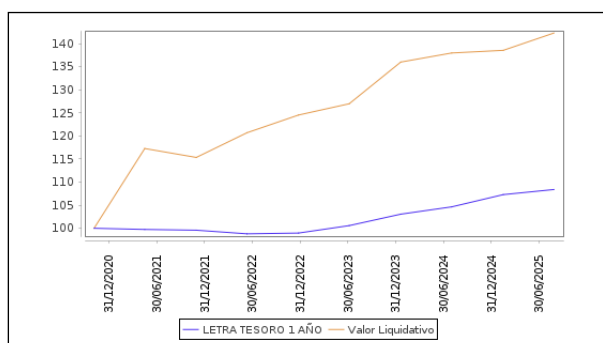
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,38	0,36	1,47	1,47	1,51	1,49

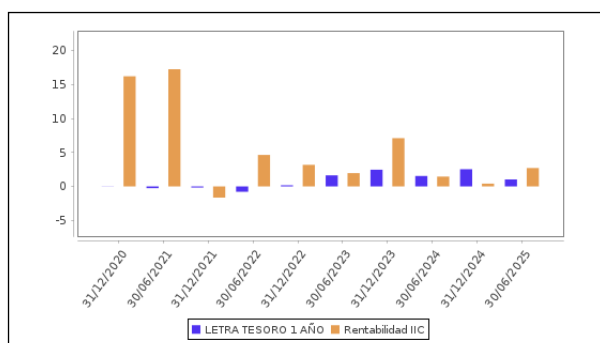
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	17.144	212	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	84.960	798	3
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	53.411	437	7
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	155.514	1.447	4,16

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	83.379	96,85	83.406	97,97
* Cartera interior	28.241	32,80	27.571	32,38
* Cartera exterior	54.267	63,04	54.786	64,35
* Intereses de la cartera de inversión	871	1,01	1.049	1,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.644	1,91	1.027	1,21
(+/-) RESTO	1.065	1,24	705	0,83
TOTAL PATRIMONIO	86.088	100,00 %	85.138	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)	85.138	81.099	85.138	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,65	4,13	-1,65	-139,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,77	0,61	2,77	70.424,40
(+) Rendimientos de gestión	3,41	1,13	3,41	70.268,29
+ Intereses	1,85	2,56	1,85	-27,82
+ Dividendos	0,35	0,49	0,35	-29,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,95	1,01	-3,95	-489,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,76	-0,70	1,76	-350,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,98	-2,22	2,98	-234,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	0,00
± Otros resultados	0,42	0,00	0,42	71.400,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,52	-0,64	156,11
- Comisión de gestión	-0,53	-0,44	-0,53	20,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-61,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	197,26
(+) 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)	86.088	85.138	86.088	

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

3. Inversiones financieras

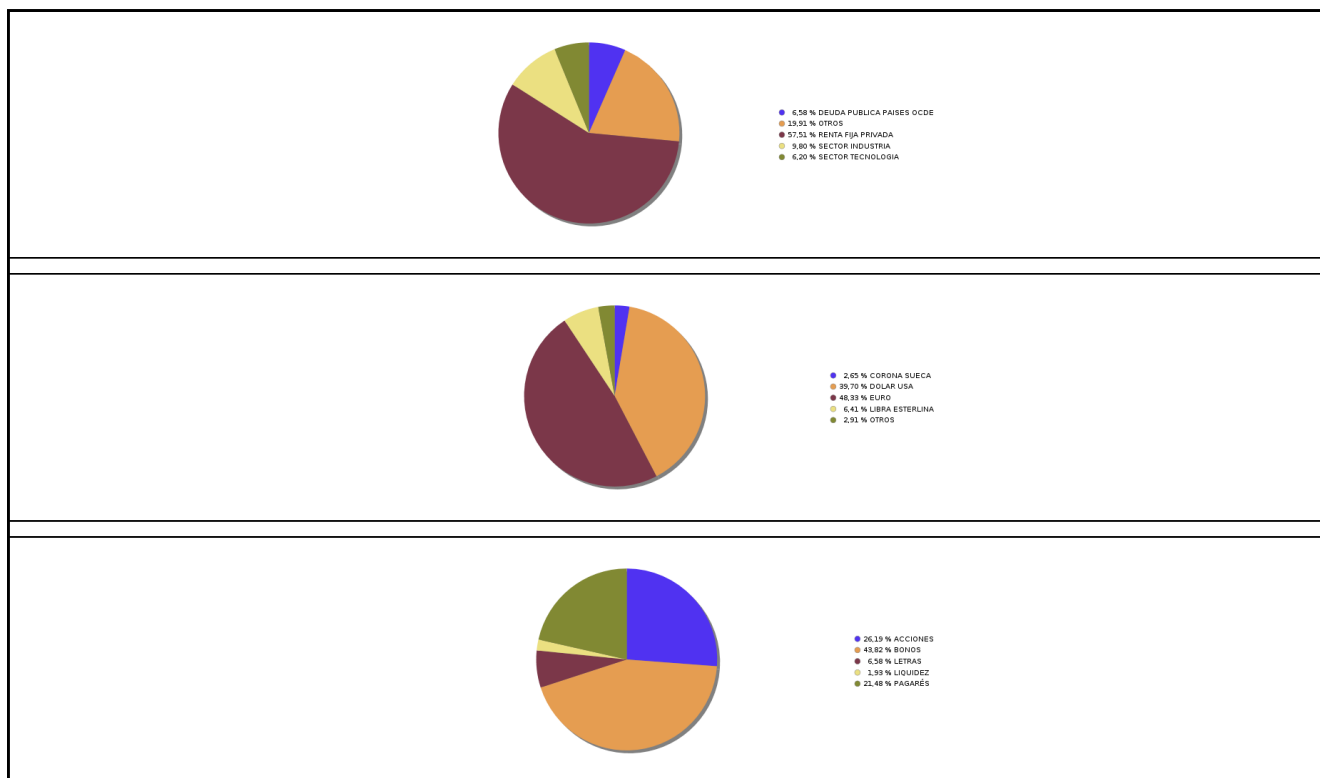
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.455	7,50	895	1,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	17.983	20,89	21.004	24,67
TOTAL RENTA FIJA	24.438	28,39	21.899	25,72
TOTAL RV COTIZADA	3.801	4,42	5.672	6,66
TOTAL RENTA VARIABLE	3.801	4,42	5.672	6,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.239	32,80	27.571	32,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.644	41,40	36.189	42,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.171	1,38
TOTAL RENTA FIJA	35.644	41,40	37.361	43,88
TOTAL RV COTIZADA	18.406	21,38	17.159	20,15
TOTAL RENTA VARIABLE	18.406	21,38	17.159	20,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.050	62,78	54.520	64,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.289	95,59	82.091	96,42

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	6.608	Cobertura
Total subyacente renta variable		6608	
TOTAL DERECHOS		6608	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX	Venta Futuro DAX 25	1.208	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.089	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	1.593	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	1.109	Cobertura
Total subyacente renta variable		4999	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	32.597	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	1.628	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		34225	
TIDEWATER INC 9.125% 15/07/2030	Compra Plazo TIDEWATER INC 9.125% 15/07/2030 84839	86	Inversión
Total otros subyacentes		86	
TOTAL OBLIGACIONES		39311	

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

	SI	NO
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. En los primeros meses del año hemos experimentado una alta volatilidad en los mercados de crédito. Primero, por la tensión generada por la llamada "crisis arancelaria" en abril, y más recientemente, por la recuperación impulsada por el alivio de esas tensiones y la estabilización en el conflicto de Oriente Medio. En Renta Fija, tras la pequeña ampliación de los diferenciales de crédito durante el mes de abril, estos han vuelto a niveles cercanos a sus mínimos históricos con una rápida recuperación, aquellas carteras con mayor riesgo de crédito o de duración han tenido un mejor comportamiento. 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 1,97%, mientras que los bonos "Investment Grade" o la deuda gubernamental han tenido rentabilidades en lo que va de año del 1,72% y del 0,14% respectivamente. Por otro lado, los principales índices de renta variable han tenido rendimientos dispares durante este primer semestre. El Eurostoxx 50 ha logrado una rentabilidad del 7,84%, mientras que el S&P 500, en euros, ha caído un 7,48%, perjudicado principalmente por la devaluación del dólar. En este contexto, el fondo Abaco Renta Fija Mixta Global ha obtenido una rentabilidad del 2,90%. 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 2025 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 +131,52%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +5,08%. A 30 de junio de 2025 el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 2,90%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 2,80%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 2,71%. El patrimonio del fondo a 30 de junio de 2025 se sitúa en 86.087.564 euros. Este se ha visto aumentado en un 1,12% con respecto al año anterior. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 789 a 836 suponiendo esto un aumento del 5,96%. 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 2,02% una exposición a renta variable neta del 20,06% y una exposición a renta fija del 70,90% sobre el patrimonio. Las principales posiciones de renta fija del fondo son un 1) bono de Golar con cupón de 7,75% a 2029, 2) bono de International Petroleum con cupón de 7,25% a 2027, 3) bono de Grifols con cupón de 3,875% a 2028 y 4) un pagaré de Global Dominion Access. En la cartera de renta variable destacan las posiciones de 1) Global Dominion, 2) Basic-Fit, 3) Vistry Group, 4) Palfinger, 5) International Petroleum, 6) Barrick Gold y 7) Nobia. Estas compañías están lideradas y dirigidas por equipos gestores excelentes, completamente alineados con nuestros intereses, que han generado un enorme valor para estas en el pasado y que así esperamos que lo continúen haciendo. Características que también comparten el resto de las posiciones de la cartera.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este año hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de revalorización. En renta fija hemos reducido las posiciones en 1) Burford Capital 9,25% a 2031. Y en renta variable hemos reducido las posiciones en 1) IHS, 2) Litigation Capital Management, 3) Atalaya Mining, 4) Burford Capital, 5) Kistos Holdings, 6) Anheuser-bush Inbev, 7) Cie Automotive, 8) Gestamp, 9) Grifols serie B, 10) Grupo Hotelero Sante Fe, 11) LSL Prop, 12) Palfinger, 13) Prosegur, 14) Westaim, 15) Fairfax Financial y 16) Fairfax India. Durante el mismo periodo, en renta variable hemos aumentado el peso de 1) Basic-fit, 2) Befesa, 3) Inmobiliaria del sur, 4) International Petroleum y 5) Tubacex. Y en renta fija hemos aumentado el peso en 1) Anadolu EFES 3,375 a 2028, 2) Basic-Fit 1,5 a 2028, 3) Fairfax India 5% a 2028, 4) Grifols Escrow 3,875 a 2028, 5) pagarés de Artech, 6) pagarés de Global Dominion, 7) Pagarés de Ence y 8) TAV Havalimanlari 8,5% a 2028. En renta variable como nuevas ideas incorporadas durante este año tenemos a 1) Commercial International Bank, 2) Barrick Gold, 3) Barratt Redrow, 4) Vistry Group, 5) Valaris y 6) Rosenbauer. En renta fija como nuevas ideas incorporadas a la cartera tenemos 1) Sacyr 4,75% a 2030, 2) pagarés de Técnicas Reunidas, 3) Tidewater 10,375 a 2028 y 4) Letras del tesoro. En renta variable hemos cerrado las posiciones de 1) Novem Group, 2) Bancolombia, 3) Deutsche Wohnen, 4) Ibstock, 5) Ibersol, 6) Colonial, 7) Prosegur Cash y 8) Brooge Energy. Por último, durante este periodo en renta fija hemos cerrado las posiciones en 1)

Dynagas 8,75 perpetuo, 2) Gaslog 8,2 perpetuo, 3) Teekay float a 2026 y 4) W&T Offshore 11,75% a 2026 y han vencido y hemos recibido el pago del principal de 1) Minas Buenaventura 5,5%, 2) pagarés de CIE Automotive, 3) W&T Offshore 11,75% a 2026, 4) pagarés de Maire Tecnimont y 5) pagarés de Vidrala, 6) pagarés de Inmobiliaria del sur y 7) pagarés de Tubacex. La cartera consta de cincuenta y ocho (58) bonos y pagarés corporativos, cuarenta y ocho (48) 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 2024, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0145364% sobre el patrimonio medio gestionado.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas actuales del mercado muestran dinámicas significativamente distintas entre Europa y Estados Unidos, lo que marca un contraste importante en nuestras decisiones estratégicas. En Europa, la economía atraviesa un periodo de estancamiento, con sectores cíclicos como la construcción y la industria en niveles muy deprimidos. Este contexto, combinado con un endeudamiento más moderado y déficits fiscales controlados, nos lleva a prever un entorno más

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02507041 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,103 2025-07-04	EUR	1.394	1,62	0	0,00
ES0L02508080 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,049 2025-08-08	EUR	1.392	1,62	0	0,00
ES0L02509054 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,013 2025-09-05	EUR	794	0,92	0	0,00
ES0L02512058 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,920 2025-12-05	EUR	1.982	2,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.562	6,46	0	0,00
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	892	1,04	895	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		892	1,04	895	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.455	7,50	895	1,05
ES0505287906 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,750 2025-03-21	EUR	0	0,00	971	1,14
ES0505287055 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,550 2026-07-24	EUR	955	1,11	0	0,00
ES0505287073 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,950 2027-01-22	EUR	466	0,54	0	0,00
ES05052870A3 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 3,850 2026-02-20	EUR	478	0,56	477	0,56
ES0505287823 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2025-04-11	EUR	0	0,00	491	0,58
ES0505287997 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 4,050 2026-05-15	EUR	474	0,55	472	0,55
ES0505521452 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 4,500 2025-01-24	EUR	0	0,00	1.957	2,30
ES0505521502 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 3,400 2025-07-18	EUR	886	1,03	0	0,00
ES0505521510 - Pagarés ARTECHE LANTEGI ELKA 2,950 2025-09-19	EUR	789	0,92	0	0,00
ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 4,080 2025-01-29	EUR	0	0,00	1.177	1,38
ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,850 2025-01-29	EUR	0	0,00	1.088	1,28
ES0505630030 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 3,830 2025-02-13	EUR	0	0,00	1.474	1,73
ES0505130635 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,950 2025-02-14	EUR	0	0,00	869	1,02
ES0505130650 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,850 2025-04-11	EUR	0	0,00	96	0,11
ES0505130627 - Pagarés GLOBAL DOMINION 5,050 2025-05-16	EUR	0	0,00	191	0,22
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION 4,800 2025-07-18	EUR	860	1,00	863	1,01
ES0505130684 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,600 2025-09-19	EUR	99	0,12	0	0,00
ES0505130734 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,450 2026-02-13	EUR	194	0,23	0	0,00
ES0505130759 - Pagarés GLOBAL DOMINION 3,350 2026-03-06	EUR	1.644	1,91	0	0,00
ES0505130783 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,920 2026-04-10	EUR	781	0,91	0	0,00
ES0505130791 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,700 2025-11-28	EUR	988	1,15	0	0,00
ES0530625120 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,840 2025-04-28	EUR	0	0,00	387	0,45
ES0530625179 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,470 2026-02-26	EUR	388	0,45	0	0,00
ES0530625138 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,250 2025-06-26	EUR	0	0,00	97	0,11
ES0530625252 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 3,040 2026-06-26	EUR	194	0,23	0	0,00
ES0505223315 - Pagarés GESTAMP 3,350 2025-05-13	EUR	0	0,00	2.959	3,48
ES0505223331 - Pagarés GESTAMP 2,650 2025-09-16	EUR	2.974	3,46	0	0,00
ES0554653545 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,500 2026-01-27	EUR	576	0,67	0	0,00
ES0554653552 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	288	0,34	0	0,00
ES0554653495 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,400 2025-05-27	EUR	0	0,00	286	0,34
ES0554653495 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 5,410 2025-05-27	EUR	0	0,00	1.815	2,13
ES0554653560 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 3,950 2026-05-27	EUR	577	0,67	0	0,00
ES0554653529 - Pagarés INMOBILIRIA DEL SUR 4,750 2025-09-26	EUR	575	0,67	575	0,67
ES05781650C3 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,880 2025-10-28	EUR	1.660	1,93	0	0,00
ES05329455L7 - Pagarés TUBACEX 5,000 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.156	1,36
ES05329456B6 - Pagarés TUBACEX 3,300 2026-01-16	EUR	583	0,68	0	0,00
ES05329455S2 - Pagarés TUBACEX 4,700 2025-02-28	EUR	0	0,00	291	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0532945611 - Pagarés TUBACEX 3,250 2026-02-13	EUR	388	0,45	0	0,00
ES05329455U8 - Pagarés TUBACEX 4,600 2025-04-15	EUR	0	0,00	678	0,80
ES05329456A8 - Pagarés TUBACEX 3,100 2025-12-22	EUR	1.165	1,35	1.163	1,37
ES05329455M5 - Pagarés TUBACEX 4,950 2025-01-30	EUR	0	0,00	290	0,34
ES0583746583 - Pagarés VIDRALA 4,050 2025-01-10	EUR	0	0,00	588	0,69
ES0583746591 - Pagarés VIDRALA 3,750 2025-03-11	EUR	0	0,00	393	0,46
ES0583746583 - Pagarés VIDRALA 3,600 2025-01-10	EUR	0	0,00	198	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		17.983	20,89	21.004	24,67
TOTAL RENTA FIJA		24.438	28,39	21.899	25,72
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	430	0,50	376	0,44
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	27	0,03	873	1,03
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	1.405	1,63	1.184	1,39
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	81	0,09	1.500	1,76
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	108	0,13	289	0,34
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	274	0,32
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	196	0,23	123	0,15
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	0	0,00	25	0,03
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	632	0,73	756	0,89
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	921	1,07	272	0,32
TOTAL RV COTIZADA		3.801	4,42	5.672	6,66
TOTAL RENTA VARIABLE		3.801	4,42	5.672	6,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.239	32,80	27.571	32,38
XS2355105292 - Bonos ANADOLU EFES 1,687 2028-06-29	USD	1.374	1,60	668	0,78
XS2354329190 - Bonos BASIC-FIT NV 0,750 2028-06-17	EUR	3.051	3,54	1.525	1,79
USP6680PAA95 - Bonos CIA DE MINAS BUENAVE 2,750 2026-07-23	USD	0	0,00	4.122	4,84
USU1056LAC55 - Bonos BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2031-07-01	USD	721	0,84	824	0,97
NO0013077560 - Bonos BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29	NOK	750	0,87	754	0,89
MHY2188B1240 - Bonos DYNAGAS LNG 2,187 2060-05-22	USD	0	0,00	1	0,00
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2026-09-14	USD	2.070	2,40	2.348	2,76
USC3346PAA69 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,500 2028-02-26	USD	514	0,60	359	0,42
MHY2687W1241 - Bonos GASLOG LTD 2,922 2060-03-15	USD	0	0,00	39	0,05
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	5.133	5,96	5.789	6,80
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2028-10-15	EUR	3.317	3,85	1.008	1,18
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2027-02-01	USD	3.428	3,98	3.777	4,44
XS2270378149 - Bonos IWG PLC 0,250 2027-12-09	GBP	1.254	1,46	1.261	1,48
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	0	0,00	2.629	3,09
NO0013355248 - Bonos MPC CONTAINER SHIPS 3,687 2029-10-09	USD	832	0,97	961	1,13
NO0013593863 - Bonos OKEA ASI 4,562 2029-06-25	USD	173	0,20	0	0,00
NO0013009282 - Bonos OKEA ASI 4,562 2025-03-14	USD	0	0,00	199	0,23
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	151	0,17	164	0,19
XS3071337847 - Bonos SACYR INTL 4,750 2030-05-29	EUR	1.721	2,00	0	0,00
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 10,000 2027-09-18	USD	53	0,06	0	0,00
NO0013134759 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 8,000 2027-01-29	USD	8	0,01	78	0,09
NO0013326132 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 5,000 2027-09-18	USD	0	0,00	58	0,07
NO0013471193 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 1,000 2049-12-31	USD	14	0,02	0	0,00
USG8001GAA79 - Bonos SEADRILL LTD 4,187 2030-08-01	USD	1.727	2,01	1.974	2,32
USY75638AF67 - Bonos SEASPAN CORP 2,750 2029-08-01	USD	239	0,28	267	0,31
XS2729164462 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07	USD	2.262	2,63	1.702	2,00
NO0012952227 - Bonos TIDEWATER INC 5,187 2028-07-03	USD	273	0,32	0	0,00
NO0011151870 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,458 2026-02-18	NOK	0	0,00	351	0,41
US131193AE46 - Bonos CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01	USD	0	0,00	2.061	2,42
NO0013132134 - Bonos TORM A/S 4,158 2029-01-25	USD	350	0,41	402	0,47
USG90073AE09 - Bonos TRANSOCEAN 4,000 2027-02-01	USD	1.691	1,96	1.932	2,27
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	173	0,20	195	0,23
XS2855391533 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,937 2031-07-08	USD	240	0,28	270	0,32
USU85254AG25 - Bonos W&T OFFSHORE INC 5,875 2026-02-01	USD	0	0,00	393	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.517	36,61	36.111	42,42
NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-09-24	USD	60	0,07	73	0,09
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	2.248	2,61	0	0,00
US131193AE46 - Bonos CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01	USD	1.814	2,11	0	0,00
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30	USD	4	0,00	5	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.127	4,79	78	0,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.644	41,40	36.189	42,51
XS2937140965 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 4,000 2025-03-24	EUR	0	0,00	591	0,69
XS2871064916 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 4,900 2025-05-05	EUR	0	0,00	580	0,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.171	1,38
TOTAL RENTA FIJA		35.644	41,40	37.361	43,88
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	1	0,00	1	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	756	0,88	660	0,78
TRAAEFES91A9 - Acciones ANADOLU EFES	TRY	157	0,18	257	0,30
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	671	0,78	830	0,98
US05968L1026 - Acciones BANCOLOMBIA SA	USD	0	0,00	28	0,03
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	508	0,59	0	0,00
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD	USD	1.200	1,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	1.359	1,58	1.106	1,30
LU1704650164 - Acciones BEFESA S.A.	EUR	723	0,84	480	0,56
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	0	0,00	8	0,01
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.316	1,53	1.757	2,06
GB00BDZW751 - Acciones CAKE BOX HOLDING	GBP	27	0,03	29	0,03
US1311931042 - Acciones CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	873	1,01	970	1,14
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	802	0,93	784	0,92
US40090E1064 - Acciones GRUPO CIBEST	USD	36	0,04	0	0,00
US2017122050 - Acciones COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	242	0,28	0	0,00
LU1756447840 - Acciones CORPORACION AMERICA AIRPORTS	USD	231	0,27	242	0,28
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	0	0,00	95	0,11
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	51	0,06	263	0,31
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	511	0,59	1.200	1,41
GB00BYW3C20 - Acciones FORTERRA PLC MANUF	GBP	9	0,01	8	0,01
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	57	0,07	86	0,10
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	0	0,00	63	0,07
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC MANUF	GBP	0	0,00	62	0,07
KYG4701H1092 - Acciones JHS HOLDING LTD	USD	918	1,07	587	0,69
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	115	0,13	313	0,37
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS HOLDING	GBP	17	0,02	105	0,12
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	266	0,31	1.171	1,38
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	135	0,16	1.122	1,32
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	3	0,00	3	0,00
SE000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	1.056	1,23	917	1,08
LU2356314745 - Acciones NOVEM GROUP SA	EUR	0	0,00	62	0,07
AT000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	1.224	1,42	766	0,90
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	1.192	1,38	888	1,04
AT000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	164	0,19	0	0,00
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
FI400480215 - Acciones SITOWISE	EUR	223	0,26	257	0,30
TRETAVH00018 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	159	0,18	210	0,25
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	645	0,75	571	0,67
BMG8726T1053 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
GB00BNYDGZ21 - Acciones TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	215	0,25	259	0,30
BMG9460G1015 - Acciones VALARIS PLC	USD	401	0,47	0	0,00
GB0001859296 - Acciones VISTRY GROUP	GBP	1.236	1,44	0	0,00
US92922P1066 - Acciones W&T OFFSHORE INC	USD	258	0,30	295	0,35
CA9569093037 - Acciones WESTAIM CORP/THE	CAD	0	0,00	701	0,82
US9569251013 - Acciones WESTAIM CORP/THE	CAD	652	0,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		18.406	21,38	17.159	20,15
TOTAL RENTA VARIABLE		18.406	21,38	17.159	20,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.050	62,78	54.520	64,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.289	95,59	82.091	96,42
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

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)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.