

## ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.abaco-capital.com](http://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](mailto: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: Fondo de Inversión Renta Fija Mixta Internacional. El fondo de inversión busca preservar el valor del capital en el tiempo, cubriendo el efecto de la inflación sobre el capital, y obteniendo una rentabilidad extra en el medio-largo plazo. Puede invertir hasta un 30% de su exposición total en valores de renta variable, manteniendo el resto de su cartera en valores de renta fija pública y/o privada. La exposición a divisa podrá oscilar entre 0%-50% de la exposición total.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,96	0,81	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,94	2,50	2,94	1,62

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	7.161.680,01	6.799.430,29	181,00	169,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.482.550,58	1.137.868,11	324,00	262,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	823.727,43	330.745,55	220,00	73,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
I	EUR	61.545	57.460	46.802	42.349
R	EUR	12.567	9.494	5.163	3.455
C	EUR	6.986	2.765	2.521	2.504

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
I	EUR	8,5937	8,4506	7,7224	7,1337
R	EUR	8,4766	8,3434	7,6389	7,0700
C	EUR	8,4815	8,3603	7,6552	7,0904

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,35	0,08	0,43	0,35	0,08	0,43	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,45	0,08	0,53	0,45	0,08	0,53	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,69	1,74	-0,04	2,37	4,62	9,43	8,25	15,21	8,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,35	21-05-2024	-0,49	02-02-2024	-2,15	26-11-2021
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,39	31-05-2024	0,39	31-05-2024	1,39	12-01-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,73	2,75	2,69	3,12	2,45	3,18	6,20	7,77	7,13
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,91	12,24	14,17	19,61	16,67	12,50
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,51	0,43	0,59	0,48	0,54	1,05	1,76	0,28	0,25
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,02	7,02	7,12	7,06	7,60	7,06	7,86	7,76	4,70

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

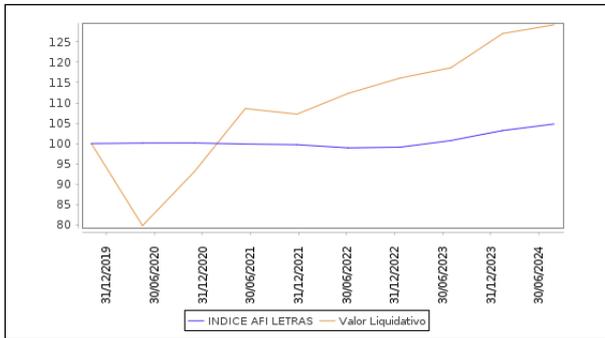
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,21	0,82	0,86	0,83	0,81

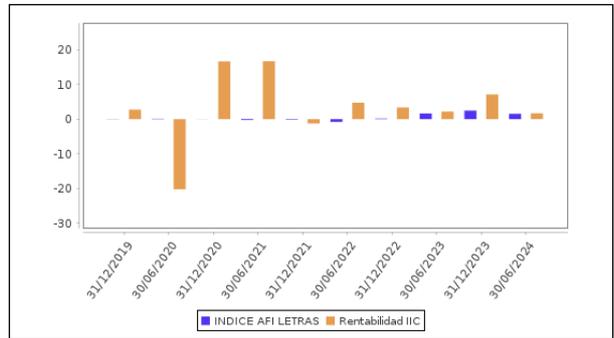
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,60	1,69	-0,09	2,32	4,57	9,22	8,05	14,98	8,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	21-05-2024	-0,49	02-02-2024	-2,14	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,39	31-05-2024	0,39	31-05-2024	1,39	12-01-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,72	2,75		3,12	2,45	3,19	6,20	7,77	7,13
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,91	12,24	14,17	19,61	16,67	12,50
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59	0,48	0,54	1,05	1,76	0,28	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,04	7,04	7,13	7,07	7,62	7,07	7,88	7,77	4,51

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

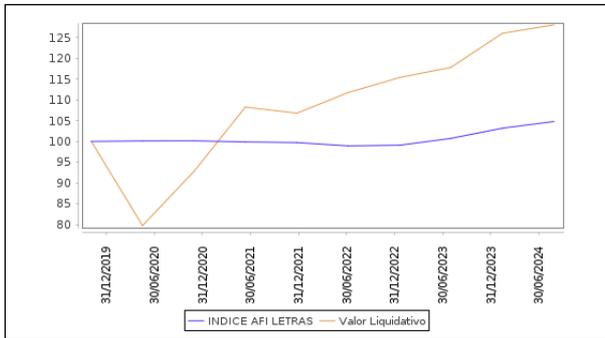
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,26	1,02	1,06	1,03	1,01

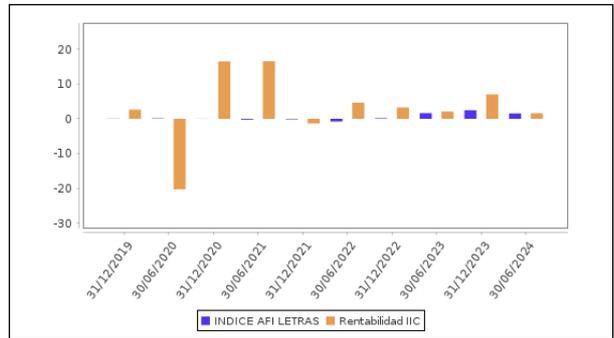
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,45	1,66	-0,20	2,32	4,68	9,21	7,97	15,34	7,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	21-05-2024	-0,49	02-02-2024	-2,28	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,40	31-05-2024	0,40	31-05-2024	1,46	12-01-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,80	2,90	2,68	3,28	2,57	3,34	6,51	8,22	7,13
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,91	12,24	14,17	19,61	16,67	12,50
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59	0,48	0,54	1,05	1,76	0,28	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,23	7,16	7,71	7,16	7,97	8,72	5,64

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

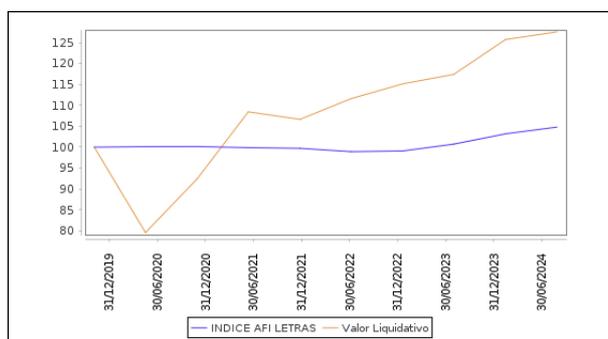
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,37	1,47	1,51	1,48	1,46

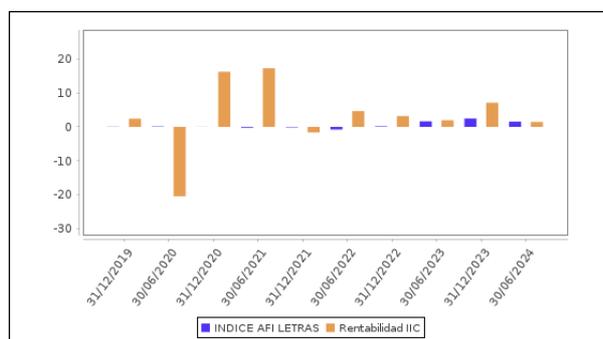
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	11.080	149	3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	74.544	602	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	56.751	408	2
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	142.375	1.159	1,84

\*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	73.246	90,32	67.422	96,71
* Cartera interior	25.776	31,78	33.710	48,35
* Cartera exterior	47.132	58,12	33.343	47,83
* Intereses de la cartera de inversión	338	0,42	369	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.050	8,69	1.520	2,18
(+/-) RESTO	803	0,99	776	1,11
TOTAL PATRIMONIO	81.099	100,00 %	69.718	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)	69.718	62.028	69.718	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,58	4,90	13,58	216,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,68	6,88	1,68	-178,71
(+) Rendimientos de gestión	2,24	7,67	2,24	-109,62
+ Intereses	1,68	2,73	1,68	-29,84
+ Dividendos	0,23	0,41	0,23	-34,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,14	1,04	1,14	25,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,72	4,47	1,72	-56,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,83	-0,82	-2,83	294,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,29	-0,16	0,29	-308,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,85	-0,56	-69,09
- Comisión de gestión	-0,46	-0,71	-0,46	-25,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	12,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-21,33
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,05	-33,84
(+) Ingresos	0,00	0,06	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	0,06	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	81.099	69.718	81.099	

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

### 3. Inversiones financieras

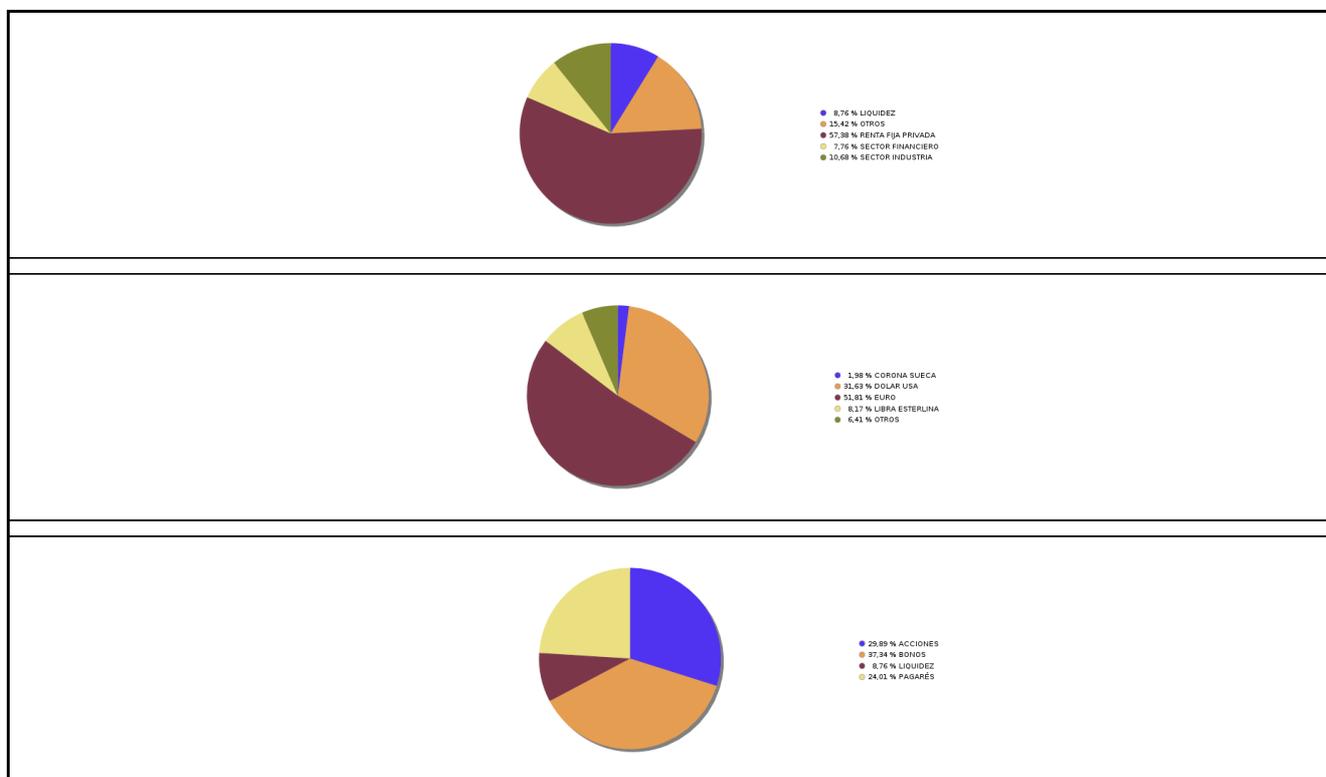
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.318	4,09	9.582	13,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	16.255	20,04	17.498	25,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>19.573</b>	<b>24,13</b>	<b>27.080</b>	<b>38,84</b>
TOTAL RV COTIZADA	6.192	7,64	6.630	9,51
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>6.192</b>	<b>7,64</b>	<b>6.630</b>	<b>9,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>25.765</b>	<b>31,77</b>	<b>33.710</b>	<b>48,35</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.488	32,66	18.115	25,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.765	3,41	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>29.254</b>	<b>36,07</b>	<b>18.115</b>	<b>25,98</b>
TOTAL RV COTIZADA	17.511	21,59	15.055	21,59
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>17.511</b>	<b>21,59</b>	<b>15.055</b>	<b>21,59</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>251</b>	<b>0,31</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>47.016</b>	<b>57,97</b>	<b>33.170</b>	<b>47,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>72.781</b>	<b>89,74</b>	<b>66.879</b>	<b>95,93</b>

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV EUROS	Compra Opcion ACC.ANH EUSER-BUSH INBEV SA/NV EUROS	485	Inversión
Total subyacente renta variable		485	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		485	
DAX	Venta Futuro DAX 25	1.396	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.409	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	7.803	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	1.047	Cobertura
Total subyacente renta variable		11655	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	20.999	Cobertura
EURO-CHF	Compra Futuro EURO-CHF 125000	619	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	1.634	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		23252	
CRUISE YACHT UPPER 11.875% 05/07/2028	Compra Plazo CRUISE YACHT UPPER 11.875% 05/07/2028	559	Inversión
LETRA DEL TESORO 06/09/2024	Compra Plazo LETRA DEL TESORO 06/09/2024 30000 00 F	2.981	Inversión
LETRA DEL TESORO 08/11/2024	Compra Plazo LETRA DEL TESORO 08/11/2024 20000 00 F	1.976	Inversión
PAGARE TUBACEX 4,7% 6M 28/02/2025	Compra Plazo PAGARE TUBACEX 4,7% 6M 28/02/2025 300	291	Inversión
PAGARE VERALLIA 3,73% 01/11/2024	Compra Plazo PAGARE VERALLIA 3,73% 01/11/2024 2200	2.172	Inversión
Total otros subyacentes		7979	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		42886	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante el primer semestre de 2024 hemos visto como las principales tendencias experimentadas durante 2023 han continuado una senda similar. Por un lado, el contexto geopolítico y la situación económica tras las fuertes subidas de tipos de interés no ha mejorado, diferenciando en el aspecto económico a Estados Unidos de Europa, siendo el primero más resiliente y con la capacidad de haber continuado creciendo durante estos últimos meses, debido principalmente a los fuertes déficits fiscales incurridos, los cuales no creemos sean sostenibles en el medio plazo. En cuanto a los índices de renta fija estos han experimentado rentabilidades

entre -1.04% (Bloomberg Euro-Aggregate Index ) y el 3.15% (Bloomberg Pan-European High Yield Index) debido principalmente a la subida de la rentabilidad en los bonos de media y larga duración, provocando la caída de aquellas carteras con mayor duración y por otro lado, la estabilidad de los diferenciales de crédito, ha beneficiado a aquellas carteras con mayor exposición a bonos high yield. A pesar de que el Banco Central Europeo ya ha comenzado a bajar los tipos de interés, pensamos que las necesidades de refinanciación son grandes tanto por parte de los gobiernos, como en el segmento corporativo, estas necesidades suponen una oferta continua en el mercado de deuda, la cual puede generar en ciertos puntos presión en los precios de los bonos, si no continúa siendo acompañada por la fuerte demanda e importante cantidad de flujos que está entrando en este mercado. Continuamos posicionados de una forma más defensiva de lo habitual, con una duración media de la cartera inferior a 12 meses y una rentabilidad a vencimiento superior al 5%. Por otro lado, la situación en los mercados de renta variable ha continuado con la tendencia alcista con la que terminaron el año pasado, siendo de nuevo el mercado americano con una revalorización del 15.1% (S&P 500), uno de los grandes beneficiados y estando este buen rendimiento muy concentrado en las grandes compañías tecnológicas, las cuales se espera que sean las grandes beneficiadas de la IA. En el caso de Europa hemos visto como los índices también han evolucionado de forma positiva, Eurostoxx 50 +8.4%, aunque con más volatilidad durante el segundo trimestre del año debido principalmente a la incertidumbre generada por las elecciones. Lo que en nuestra opinión continúa siendo de especial relevancia en los mercados de renta variable, es la gran dispersión entre las valoraciones de diferentes mercados y sectores, especialmente entre las compañías americanas y las de otros países (Europa, Reino Unido o países emergentes), entre las compañías de pequeña y mediana capitalización frente a las grandes y entre las compañías con un sesgo value y las catalogadas growth o de crecimiento. Estas fuertes discrepancias en las valoraciones, las cuales no se habían visto en niveles tan extremos en los últimos 25 años, son las que nos están permitiendo encontrar grandes oportunidades de inversión a medio y largo plazo, en compañías que consideramos de gran calidad, por tener fuertes ventajas competitivas en sus sectores, capacidad de reinversión y crecimiento en sus negocios con buenos retornos sobre el capital, equipos gestores alineados con los accionistas minoritarios y una posición financiera sólida. A pesar de estas bondades, el mercado las cataloga dentro de alguno de los grupos anteriormente mencionados y por ello cotizan a un precio el cual consideramos muy inferior al valor intrínseco de estas, permitiéndonos tener una cartera con un potencial de revalorización muy atractivo para aquellos inversores pacientes que puedan tener un horizonte temporal de al menos entre 3 y 5 años.

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 esta y las necesidades de caja. Y 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 quince años de estrategia. Desde el inicio acumula una rentabilidad del +123,42%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +5,18%. Durante el primer semestre el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 1,69%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 1,60%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 1,45%. El patrimonio del fondo a 30 de junio de 2024 se sitúa en 81.098.627,42 euros. Este se ha visto aumentado en un 16,32% con respecto al final del 2023. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 505 a 723 suponiendo esto un aumento del 43,17%. 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 8,65%, una exposición a renta variable neta del 14,94% y una exposición a renta fija del 65,36% sobre el patrimonio. Las principales posiciones de renta fija del fondo son el bono de International Petroleum, con cupón del 7.25% y vencimiento en 2027, en USD; el bono de Euronav con cupón del 6.25% y vencimiento en 2026, en USD; pagaré de Veralia; el bono de Golar LNG, con cupón del

7% y vencimiento en 2025, en USD; y los pagarés de Gestamp y Arteche. En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Burford Capital, Gestamp, Litigation Capital, LSL Property, Fairfax India, Elecnor, Nobia, y Global Dominion. 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. Los valores que más han contribuido en este año al rendimiento de la cartera han sido Anadolu Efes, Fairfax Financial, LSL y el bono de International Petroleum 7.25% 2027. Los valores con mayor contribución negativa han sido Burford Capital y Gestamp, además de Grifols 3.875% 2028 en la parte de renta fija.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este año hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de revalorización. En renta fija hemos reducido las posiciones en Gaslog 8,2% Perpetual y Minas Buenaventura 5,5% 2026. También hemos reducido las posiciones en los pagarés de Cie, Vidrala, Dominion y Elecnor. Y en renta variable hemos reducido las posiciones en Golar LNG, Fairfax Financial Holdings, Bancolombia, AB-InBev, Elecnor, Atalaya Mining y Grupo Hotelero Santa Fe. Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso de Nobia, Ambev, Gestamp, Westaim, Global Dominion, Anadolu Efes, Litigation Capital, LSL, W&T Offshore, TCM Group, TAV Havalimanlari, Cementos Pacasmayo, International Petroleum, Cie Automotive y Harbour Energy. Y en renta fija hemos aumentado el peso en International Petroleum Corp 7,25% 2027, Grifols 1,625% 2025 y Euronav 6,25% 2026, además de en los pagarés de Sacyr, Insur, Arteche y Tubacex. Como nuevas ideas incorporadas durante esta primera mitad de año tenemos, en renta variable a Tortilla Mexican Grill, IHS Holding, Sitowise, Marlowe, Helios Towers, Basic-Fit, Palfinger, Arteche, Novem y Cake Box. En renta fija hemos añadido a la cartera pagarés de Gestamp, Ence y Metrovacesa, y bonos de Basic Fit 1,5% 2028, IWG 0,5% 2027, SFL 8,25% 2028, BW Offshore 9,72% 2028, Danaos 8,5%, BW Energy 10% 2029, Torm 8,25% 2029, Fairfax India 5% 2028 y Seacrest Petroleum 16% 2027. Por último, durante este periodo hemos cerrado la posición en el bono de Corecivic 8,25% 2026. También hemos recibido el pago del principal de las letras del tesoro, del bono de Thyssenkrupp 2,875%, de Grifols 3,20% 2025, y por último del bono de Diana Shipping 8,375% 2026. También hemos terminado la posición en los pagarés de Acciona y Fluidra. En renta variable hemos cerrado las posiciones en Vidrala, Credicorp, Ulker Biskuvi, Canacol Energy, Fresenius, Compañía de Minas Buenaventura, CIB Egypt, Aryzta, Applus y DP Eurasia. La cartera consta de sesenta y cinco (65) bonos y pagarés corporativos y cincuenta y un (51) 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 superior al 5,5% 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-Franco Suizo, Euro-Libra esterlina. También tenemos coberturas del mini S&P 500, DAX, Eurostoxx 50 y Stoxx 600. Además, tenemos opciones call de AB InBev.

d) Otra información sobre inversiones. El bono de R-Logitech se encuentra en una situación excepcional, de impago y liquidación de activos, representa menos del 0.02% del fondo.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El fondo asume un riesgo relacionado directamente al nivel de concentración de las posiciones que tenemos en las ideas de mayor convicción. Si bien es cierto que hay posiciones con peso superior al 3%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de autos, instituciones financieras o compañías de ingeniería) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en 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. El importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000485% sobre el patrimonio medio gestionado.

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

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a las perspectivas de mercado, en renta fija, pensamos que la delicada situación económica actual en Europa, así como la situación geopolítica a nivel internacional y la situación fiscal y de alto endeudamiento por parte de las principales economías, no se está reflejando en el mercado de crédito. Éste continúa anticipando una sucesiva bajada de tipos de interés, con una continua caída de la inflación y una economía que continúa con su senda de crecimiento. Desde nuestro punto de vista, creemos que este escenario, aunque posible es excesivamente optimista, ya que en el caso de recuperar la actividad económica y suavizar las políticas monetarias, aún vemos fuertes presiones inflacionistas en el medio y largo plazo (situación del mercado laboral, transición energética o un proceso de desglobalización y acortamiento de las cadenas de suministro). Por el otro lado, de mantener una política monetaria lo suficientemente restrictiva durante un periodo suficiente de tiempo, con el objetivo de mantener la inflación bajo control, pensamos que la actividad económica se podría resentir más de lo previsto. Por esta razón hemos decidido mantener una baja duración y limitada exposición a crédito en nuestras carteras, debido a que los diferenciales (spreads) de crédito continúan en mínimos históricos. Hemos considerado prudente mantener un posicionamiento más defensivo de lo habitual, aumentando el peso en letras del tesoro y en pagarés corporativos los cuales ofrecen rentabilidades bastante atractivas con riesgo bastante moderado en comparación con emisiones con mayor duración y mayor riesgo de crédito. Creemos que durante los próximos meses podremos tener oportunidades para invertir en bonos que ofrezcan unas mayores rentabilidades por el riesgo que estamos asumiendo. En renta variable nos gustaría diferenciar entre Estados Unidos y el resto de las geografías, aunque muchas de ellas tienen peculiaridades específicas de cada uno de los países, en su conjunto engloban ciertas similitudes que son en las que nos centraremos. La economía americana ha continuado con un crecimiento sostenible durante los últimos meses y así se espera que continúe durante el resto del año. Sin embargo, este crecimiento ha sido financiado por un fuerte gasto público, el cual ha provocado niveles de déficits fiscales no sostenibles en el medio y largo plazo. A su vez la bolsa ha continuado con su tendencia fuertemente alcista, debido en gran medida a una expansión de los múltiplos de valoración, los cuales se encuentran ya muy por encima de su media histórica. Además, el endeudamiento público continúa en máximos históricos. Este cúmulo de factores nos lleva a pensar que las rentabilidades que podemos esperar a medio y largo plazo invirtiendo en este mercado, son considerablemente inferiores a lo que han sido en el pasado, con el riesgo de que tanto el gasto público (afectando a la economía) y las valoraciones de las compañías (afectando a la bolsa) se normalicen, provocando bajadas significativas en el valor de los activos. Por otro lado, vemos como las valoraciones de compañías europeas, británicas y nórdicas o de países emergentes están muy deprimidas. Aunque es cierto que algunos de estos países pueden tener problemas similares a nivel económico como los que comentábamos de Estados Unidos, hay otros que están mucho mejor posicionados y en cualquiera de los casos pensamos que las deprimidas valoraciones de estas compañías nos dan un gran margen de seguridad pensando a medio y largo plazo. Por tanto, donde más oportunidades estamos encontrando es en empresas que capitalizan fuera de Estados Unidos y en empresas pequeñas y medianas poco seguidas por el mercado, que son líderes en sus respectivos mercados y que cuentan con ventajas competitivas claras. El diferencial de valoración de este tipo de compañías respecto a las grandes compañías está en máximos históricos y por esta razón somos bastantes optimistas en cuanto a la evolución de nuestras compañías en cartera. Además, a través de la incorporación de nuevas compañías a la cartera junto con la venta de aquellas compañías que habían alcanzado un valor cercano a su valor intrínseco hemos aumentado el potencial de la cartera. También muchas de estas posiciones a pesar de su revalorización en bolsa han continuado generando valor y por lo tanto creemos que así también lo ha hecho su valor intrínseco. Como gestora continuamos trabajando día a día, analizando y comprendiendo mejor todos los negocios que tenemos en cartera y buscando las mejores oportunidades de inversión que nos ofrece el mercado con el objetivo de maximizar la rentabilidad de sus partícipes.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02403084 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,680 2024-03-08	EUR	0	0,00	981	1,41
ES0L02403084 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,650 2024-03-08	EUR	0	0,00	495	0,71
ES0L02404124 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,900 2024-04-12	EUR	0	0,00	784	1,12
ES0L02404124 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,665 2024-04-12	EUR	0	0,00	1.178	1,69
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,650 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.962	4,25
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.400</b>	<b>9,18</b>
ES0305626006 - Bonos INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	863	1,06	804	1,15
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK 1,312 2026-03-23	EUR	1.558	1,92	1.490	2,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.421</b>	<b>2,98</b>	<b>2.293</b>	<b>3,29</b>
ES0282870007 - Bonos SACYR INTL 4,500 2024-11-16	EUR	898	1,11	889	1,27
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>898</b>	<b>1,11</b>	<b>889</b>	<b>1,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.318</b>	<b>4,09</b>	<b>9.582</b>	<b>13,74</b>
ES0505287609 - Pagars AEDAS HOMES SAU 5,350 2024-01-19	EUR	0	0,00	691	0,99
ES0505287633 - Pagars AEDAS HOMES SAU 5,600 2024-03-22	EUR	0	0,00	587	0,84
ES05297432V3 - Pagars ELECENOR 4,410 2024-03-01	EUR	0	0,00	794	1,14
ES05297433F4 - Pagars ELECENOR 4,950 2024-07-29	EUR	0	0,12	0	0,00
XS2723592452 - Pagars ACCIONA S.A. 4,820 2024-05-14	EUR	0	0,00	587	0,84
ES0505287773 - Pagars AEDAS HOMES SAU 5,000 2024-09-20	EUR	586	0,72	0	0,00
ES0505287815 - Pagars AEDAS HOMES SAU 4,950 2024-10-18	EUR	488	0,60	0	0,00
ES0505287831 - Pagars AEDAS HOMES SAU 4,750 2024-11-15	EUR	196	0,24	0	0,00
ES0505521379 - Pagars ARTECHE LANTEGI ELKA 4,900 2024-01-24	EUR	0	0,00	390	0,56
ES0505521411 - Pagars ARTECHE LANTEGI ELKA 5,000 2024-07-24	EUR	1.855	2,29	0	0,00
XS2739609886 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 4,600 2024-03-21	EUR	0	0,00	396	0,57
XS2732983981 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 4,660 2024-06-12	EUR	0	0,00	1.467	2,10
XS2758871706 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 4,460 2024-07-29	EUR	489	0,60	0	0,00
XS2784402658 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 4,497 2024-09-12	EUR	783	0,97	0	0,00
XS2711953542 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 4,520 2024-01-29	EUR	0	0,00	494	0,71
ES0505130635 - Pagars GLOBAL DOMINION 4,950 2025-02-14	EUR	868	1,07	0	0,00
ES0505130528 - Pagars GLOBAL DOMINION 5,050 2024-03-08	EUR	0	0,00	781	1,12
ES0505130650 - Pagars GLOBAL DOMINION 4,850 2025-04-11	EUR	96	0,12	0	0,00
ES0505130551 - Pagars GLOBAL DOMINION 5,250 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.956	2,81
ES0505130627 - Pagars GLOBAL DOMINION 5,050 2025-05-16	EUR	190	0,23	0	0,00
ES0505130569 - Pagars GLOBAL DOMINION 5,000 2024-09-20	EUR	487	0,60	0	0,00
ES0505130601 - Pagars GLOBAL DOMINION 5,000 2024-11-15	EUR	389	0,48	0	0,00
ES05329454Y3 - Pagars ELECENOR 5,400 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.270	1,82
ES05297432T7 - Pagars ELECENOR 4,500 2024-02-19	EUR	0	0,00	989	1,42
ES05297433G2 - Pagars ELECENOR 4,370 2024-09-13	EUR	590	0,73	0	0,00
ES0530625062 - Pagars ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,540 2024-09-26	EUR	297	0,37	0	0,00
ES0537650386 - Pagars FLUIDRA 4,800 2024-03-27	EUR	0	0,00	1.285	1,84
ES0505223216 - Pagars GESTAMP 5,000 2024-07-11	EUR	1.959	2,42	0	0,00
ES0505223216 - Pagars GESTAMP 4,300 2024-07-11	EUR	996	1,23	0	0,00
ES0554653412 - Pagars INMOBILIRIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	0	0,00	296	0,43
ES0554653438 - Pagars INMOBILIRIA DEL SUR 5,250 2024-03-27	EUR	0	0,00	294	0,42
ES0554653495 - Pagars INMOBILIRIA DEL SUR 5,400 2025-05-27	EUR	285	0,35	0	0,00
ES0554653495 - Pagars INMOBILIRIA DEL SUR 5,410 2025-05-27	EUR	1.809	2,23	0	0,00
ES0554653446 - Pagars INMOBILIRIA DEL SUR 5,150 2024-09-27	EUR	293	0,36	0	0,00
XS2724588715 - Pagars MAIRE TECNIMONT 5,150 2024-02-19	EUR	0	0,00	593	0,85
ES0505122376 - Pagars METROVACESA SA 4,850 2024-07-12	EUR	98	0,12	0	0,00
ES0582870M83 - Pagars SACYR INTL 4,750 2024-10-29	EUR	292	0,36	0	0,00
ES0582870N33 - Pagars SACYR INTL 4,260 2024-11-29	EUR	688	0,85	0	0,00
ES0582870N58 - Pagars SACYR INTL 4,420 2024-12-16	EUR	196	0,24	0	0,00
ES0582870L92 - Pagars SACYR INTL 5,000 2024-05-14	EUR	0	0,00	588	0,84
ES0582870L50 - Pagars SACYR INTL 5,000 2024-07-15	EUR	583	0,72	583	0,84
XS2684506293 - Pagars CIE AUTOMOTIVE SA 4,650 2024-03-11	EUR	0	0,00	684	0,98
ES05329455L7 - Pagars TUBACEX 5,000 2025-01-17	EUR	1.156	1,43	0	0,00
ES05329455M5 - Pagars TUBACEX 4,950 2025-01-30	EUR	289	0,36	0	0,00
ES0583746492 - Pagars VIDRALA 4,250 2024-02-12	EUR	0	0,00	198	0,28
ES0583746500 - Pagars VIDRALA 4,250 2024-03-12	EUR	0	0,00	396	0,57
ES0583746559 - Pagars VIDRALA 4,200 2024-09-11	EUR	99	0,12	0	0,00
ES0583746567 - Pagars VIDRALA 4,200 2024-12-11	EUR	98	0,12	0	0,00
FR0128357839 - Pagars VERALLIA 4,000 2024-03-27	EUR	0	0,00	2.179	3,12
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>16.255</b>	<b>20,04</b>	<b>17.498</b>	<b>25,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.573</b>	<b>24,13</b>	<b>27.080</b>	<b>38,84</b>
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	0	0,00	933	1,34
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	142	0,17	0	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	892	1,10	639	0,92
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	960	1,18	588	0,84
ES0129743318 - Acciones ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	1.118	1,38	1.401	2,01
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.630	2,01	1.460	2,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	128	0,16	237	0,34
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	114	0,14	97	0,14
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	445	0,55	458	0,66
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	763	0,94	786	1,13
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	0	0,00	32	0,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.192</b>	<b>7,64</b>	<b>6.630</b>	<b>9,51</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.192</b>	<b>7,64</b>	<b>6.630</b>	<b>9,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>25.765</b>	<b>31,77</b>	<b>33.710</b>	<b>48,35</b>
USU0187NAA91 - Bonos ALLIANCE RES 3,750 2025-05-01	USD	0	0,00	619	0,89
CH0200044813 - Bonos ARYZTA AG 1,894 2024-07-25	CHF	1.525	1,88	1.605	2,30
XS2354329190 - Bonos BASIC-FIT NV 0,750 2028-06-17	EUR	1.450	1,79	0	0,00
NO0010893076 - Bonos BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-09-24	USD	72	0,09	75	0,11
USP6680PAA95 - Bonos CIA DE MINAS BUENAVE 2,750 2024-07-23	USD	1.405	1,73	1.747	2,51
NO0013259663 - Bonos BW ENERGY LTD 3,625 2029-06-21	USD	935	1,15	0	0,00
NO0013077560 - Bonos BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29	NOK	784	0,97	0	0,00
US21871NAB73 - Bonos CONSUMER CYC SERVICE 4,125 2024-04-15	USD	0	0,00	185	0,27
USY1968PAA31 - Bonos DANAOS CORPORATION 4,250 2025-03-01	USD	517	0,64	0	0,00
NO0011021974 - Bonos DIANA SHIPPING 4,187 2025-06-22	USD	1.556	1,92	1.433	2,06
MHY2188B1240 - Bonos DYNAGAS LNG 2,187 2060-05-22	USD	1	0,00	1	0,00
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2026-09-14	USD	2.219	2,74	1.878	2,69
USC3346PAA69 - Bonos FAIRFAX FIANACIAL HO 2,500 2027-12-26	USD	339	0,42	0	0,00
MHY2687W1241 - Bonos GASLOG LTD 2,922 2060-03-15	USD	38	0,05	670	0,96
NO0011123432 - Bonos GOLAR LNG 3,500 2024-10-20	USD	2.050	2,53	1.978	2,84
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 0,812 2025-02-15	EUR	0	0,00	244	0,35
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2024-10-15	EUR	866	1,07	975	1,40
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	560	0,80
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	3.833	4,73	0	0,00
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	0	0,00	1.424	2,04
XS2270378149 - Bonos IWG PLC 0,250 2027-12-09	GBP	1.195	1,47	0	0,00
USU5007TAA35 - Bonos KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	1.077	1,33	995	1,43
USU6422PAA67 - Bonos FORTRESS INVESTMENT 3,375 2024-09-15	USD	288	0,36	387	0,56
NO0013009282 - Bonos OKEA AS 4,562 2025-03-14	USD	192	0,24	185	0,27
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	155	0,19	145	0,21
NO0013134759 - Bonos SEACREST PETROLEO BE 8,000 2025-01-29	USD	168	0,21	0	0,00
USY75638AF67 - Bonos SEASPAN CORP 2,750 2029-08-01	USD	246	0,30	225	0,32
NO0013200543 - Bonos SFL CORP LTD 2,062 2027-10-19	USD	1.127	1,39	0	0,00
XS2729164462 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2025-12-07	USD	860	1,06	838	1,20
NO0011151870 - Bonos TEEKAY CORPORATION 2,458 2026-02-18	NOK	363	0,45	368	0,53
NO0013132134 - Bonos TORM A/S 4,113 2029-01-25	USD	387	0,48	0	0,00
XS1617531063 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	185	0,23	180	0,26
XS2241387500 - Bonos ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30	USD	5	0,01	5	0,01
USU8525AG25 - Bonos W&T OFFSHORE INC 5,875 2026-02-01	USD	385	0,48	377	0,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>24.222</b>	<b>29,87</b>	<b>17.099</b>	<b>24,53</b>
USU0187NAA91 - Bonos ALLIANCE RES 3,750 2025-05-01	USD	638	0,79	0	0,00
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 0,812 2025-02-15	EUR	1.620	2,00	0	0,00
DE000A3LJCA6 - Bonos R-LOGITECH 0,000 2025-06-24	EUR	8	0,01	19	0,03
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,875 2024-02-22	EUR	0	0,00	997	1,43
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.267</b>	<b>2,79</b>	<b>1.016</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>26.488</b>	<b>32,66</b>	<b>18.115</b>	<b>25,98</b>
XS2771997009 - Pagarés MAIRE TECNIMONT 5,170 2024-07-29	EUR	587	0,72	0	0,00
FR0128513829 - Pagarés VERALLIA 3,924 2024-07-01	EUR	2.178	2,69	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.765</b>	<b>3,41</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>29.254</b>	<b>36,07</b>	<b>18.115</b>	<b>25,98</b>
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	0	0,00	0	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	707	0,87	175	0,25
TRAAEFES91A9 - Acciones ANADOLU EFES	TRY	778	0,96	123	0,18
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	0	0,00	35	0,05
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	679	0,84	895	1,28
US05968L1026 - Acciones BANCOLOMBIA SA	USD	28	0,03	127	0,18
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	659	0,81	0	0,00
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	5	0,01	18	0,03
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	119	0,15	112	0,16
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	0	0,00	252	0,36
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.868	2,30	2.169	3,11
GB00BDZWB751 - Acciones CAKE BOX HOLDING	GBP	27	0,03	0	0,00
CA1348083025 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	0	0,00	62	0,09
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	954	1,18	746	1,07
US2017122050 - Acciones COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	0	0,00	23	0,03
BMG2519Y1084 - Acciones CREDICORP LTD	USD	0	0,00	706	1,01
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	0	0,00	743	1,07
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	948	1,17	1.423	2,04
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.156	1,43	1.188	1,70
GB00BYW3C20 - Acciones FORTERRA PLC MANUF	GBP	7	0,01	8	0,01
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	0	0,00	461	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	709	0,87	516	0,74
MX01H0090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	90	0,11	167	0,24
GB00BMBVGQ36 - Acciones HARBOUR ENERGY PLC	GBP	120	0,15	113	0,16
GB00BJVQC708 - Acciones HELIOS TOWERS PLC	GBP	67	0,08	0	0,00
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	58	0,07	57	0,08
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC MANUF	GBP	53	0,07	51	0,07
KYG4701H1092 - Acciones IHS HOLDING LTD	USD	553	0,68	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	418	0,52	958	1,37
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORPORATION	USD	93	0,11	66	0,09
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS HOLDING	GBP	90	0,11	109	0,16
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	1.251	1,54	1.012	1,45
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	1.213	1,50	728	1,04
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	5	0,01	5	0,01
GB00BD8SLV43 - Acciones WARLOWE PLC	GBP	281	0,35	0	0,00
SE0000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	1.083	1,34	384	0,55
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	222	0,27	190	0,27
LU2356314745 - Acciones NOVEM GROUP SA	EUR	72	0,09	0	0,00
AT000758305 - Acciones PALFINGER	EUR	617	0,76	0	0,00
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	503	0,62	248	0,36
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
TRETA/H00018 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	418	0,52	88	0,13
DK0060915478 - Acciones TCM GROUP A/S	DKK	541	0,67	200	0,29
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
GB00BNYDGZ21 - Acciones TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	190	0,23	0	0,00
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	0	0,00	317	0,45
US92922P1066 - Acciones W&T OFFSHORE INC	USD	368	0,45	405	0,58
CA9569093037 - Acciones WESTAIM CORP/THE	CAD	560	0,69	175	0,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>17.511</b>	<b>21,59</b>	<b>15.055</b>	<b>21,59</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>17.511</b>	<b>21,59</b>	<b>15.055</b>	<b>21,59</b>
FI4000480215 - Acciones SITOWISE	EUR	251	0,31	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>251</b>	<b>0,31</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>47.016</b>	<b>57,97</b>	<b>33.170</b>	<b>47,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>72.781</b>	<b>89,74</b>	<b>66.879</b>	<b>95,93</b>

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.