

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. por encargo de los administradores de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046
Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante de la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comparando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han identificado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

16 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/11066

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



0M6221094

CLASE 8.^a**Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	110.028.979,87	85.615.035,32
Deudores	1.311.445,92	1.063.437,32
Cartera de inversiones financieras	106.346.830,98	83.524.368,29
Cartera interior	37.780.435,97	27.571.081,28
Valores representativos de deuda	30.956.964,88	21.899.076,25
Instrumentos de patrimonio	6.823.471,09	5.672.005,03
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	67.472.347,96	54.904.762,82
Valores representativos de deuda	45.172.203,78	37.360.891,03
Instrumentos de patrimonio	22.130.886,5	17.158.871,79
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	169.257,68	385.000,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.082.347,42	1.048.524,17
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	11.699,63	0,02
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2.370.702,97	1.027.229,71
TOTAL ACTIVO	110.028.979,87	85.615.035,32



OM6221095

CLASE 8.^a**Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	109.430.468,32	85.138.196,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	109.430.468,32	85.138.196,14
Capital	-	-
Partícipes	103.451.880,10	83.358.244,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5.978.588,22	1.779.951,87
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	598.511,55	476.839,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	571.267,46	358.206,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	27.244,09	118.632,98
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	110.028.979,87	85.615.035,32
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	48.775.604,29	47.894.615,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	48.775.604,29	47.894.615,00
Otras cuentas de orden	2.392.284,94	3.642.000,39
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2.392.284,94	3.642.000,39
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	51.167.889,23	51.536.615,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



0M6221096

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-1.154.117,84	-856.969,53
Comisión de gestión	-1.001.796,60	-713.004,85
Comisión de depositario	-72.447,62	-63.818,73
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-79.873,62	-80.145,95
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-1.154.117,84	-856.969,53
Ingresos financieros	3.798.476,07	4.017.990,40
Gastos financieros	-569,14	-5.771,60
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	742.753,67	-1.763.804,31
Por operaciones de la cartera interior	1.748.045,36	-1.022.774,90
Por operaciones de la cartera exterior	-905.652,25	-519.490,70
Por operaciones con derivados	-99.639,44	-221.538,71
Otros	-	-
Diferencias de cambio	345.129,70	216.903,67
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.283.141,05	176.959,16
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-851.418,98	669.219,63
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.481.360,02	3.272.175,51
Resultados por operaciones con derivados	1.653.200,01	-3.764.435,98
Otros	-	-
Resultado financiero	7.168.931,35	2.642.277,32
Resultado antes de impuestos	6.014.813,51	1.785.307,79
Impuesto sobre beneficios	-36.225,29	-5.355,92
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.978.588,22	1.779.951,87

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M6221097

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otro patrimonio atribuido
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			5.978.588,22	1.779.951,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas			-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos			5.978.588,22	1.779.951,87
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2023	64.018.551,95	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	64.018.551,95	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	5.699.811,09	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	22.205.395,19	-	-	-
Reembolsos	-8.565.513,96	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	83.358.244,27	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	83.358.244,27	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	1.779.951,87	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	30.099.020,79	-	-	-
Reembolsos	-11.785.336,83	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	103.451.880,10	-	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.º



OM6221098

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de abril de 2012 bajo la denominación social de Ábaco Global, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 12 de septiembre de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo General Martínez Campos 47, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de mayo de 2012 con el número 4.474, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 64,70% por Pablo Fernando González López, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Singular Bank, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Desde el 12 de septiembre de 2014 la Sociedad gestora del Fondo tiene acordada la delegación de las funciones de administración en Singular Bank, S.A.U. Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad gestora y Singular Bank, S.A.U. con fecha 7 de julio de 2014 se firmó un contrato de delegación de las funciones de administración por la cual desde el 1 de agosto de 2014 la Sociedad gestora abona a Singular Bank, S.A.U. una comisión en concepto de estos servicios.

El Fondo tiene las siguientes clases de participaciones disponibles en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase I: clase de participaciones con una inversión mínima inicial de 500.000 euros. La inversión mínima inicial y a mantener no se aplica a partícipes contrapartes elegibles, clientes profesionales según la Ley del Mercado de Valores, clientes con contratos de gestión discrecional de carteras, de asesoramiento independiente o asesoramiento que no permita retener y/o aceptar incentivos según la normativa vigente, partícipes de IIC absorbidas por esta clase del Fondo y partícipes que lo fueran el 28 de octubre de 2016.
- Clase R: clase de participación sin inversión mínima. Clase de participaciones inscrita en la C.N.M.V., el 28 de octubre de 2016.
- Clase C: clase de participación sin inversión mínima. Clase de participaciones inscrita en la C.N.M.V., el 1 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



OM6221099

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los resultados del Fondo que no podrán exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente o del 2,25% del patrimonio del Fondo si la comisión se calcula exclusivamente sobre este.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	CLASE I	CLASE R	CLASE C
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,70%	0,90%	1,35%
Sobre resultados	5,00%	5,00%	0,00%
Comisión de depositaria	0,08%	0,08%	0,08%



OM6221100

CLASE 8.ª

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.



0M6221101

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.



0M6221102

CLASE 8.^a

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.^a



OM6221103

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de Interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- **Instrumentos de patrimonio:** instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- **Depósitos en entidades de crédito:** depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- **Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva:** su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- **Derivados:** incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.



0M6221104

CLASE 8.ª

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.ª



OM6221105

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de Partícipes de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



0M6221106

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. **Deudores**

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	1.116.329,35	742.886,32
Operaciones pendientes de liquidar	122,83	15.270,12
Administraciones públicas deudoras	164.370,21	285.430,22
Deudores por moneda extranjera	30.623,53	19.850,66
	1.311.445,92	1.063.437,32

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



OM6221107

CLASE 8.ª**Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	-	17.658,20
Administraciones públicas acreedoras	69.390,33	47.948,74
Otros	501.877,13	292.599,26
	571.267,46	358.206,20

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	36.225,29	5.355,92
Otros	33.165,04	42.592,82
	69.390,33	47.948,74

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria



OM6221108

CLASE 8.^a**Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2.273.298,39	109.409,38
Cuentas en divisa	97.404,58	917.820,33
	2.370.702,97	1.027.229,71

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	CLASE I	CLASE R	CLASE C
Patrimonio atribuido a partícipes	70.062.836,42	16.653.019,23	22.714.612,67
Número de participaciones emitidas	7.574.765,90	1.830.577,88	2.503.617,43
Valor liquidativo por participación	9,25	9,10	9,07
Número de partícipes	1960	409	1.604

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	CLASE I	CLASE R	CLASE C
Patrimonio atribuido a partícipes	61.634.868,80	12.819.741,33	10.683.586,01
Número de participaciones emitidas	7.121.792,87	1.503.207,12	1.254.468,29
Valor liquidativo por participación	8,65	8,53	8,52
Número de partícipes	184	333	268



CLASE 8.^a



0M6221109

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.



CLASE 8.^a



OM6221110

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 1,958 2026-06-05	EUR	3.259.090,00	12.920,66	3.259.869,21	779,21	ES0L02606058
TOTALES Deuda pública		3.259.090,00	12.920,66	3.259.869,21	779,21	
Renta fija privada cotizada						
INSUR PROMOCION INTE 4,000 2026-12-10	EUR	900.002,24	2.131,75	907.220,11	7.217,87	ES0305626006
TOTALES Renta fija privada cotizada		900.002,24	2.131,75	907.220,11	7.217,87	
Instrumentos del mercado monetario						
AEDAS HOMES SAU 3,550 2026-07-24	EUR	952.343,57	28.610,03	953.666,04	1.322,47	ES0505287055
AEDAS HOMES SAU 3,850 2026-02-20	EUR	477.316,80	20.177,18	477.609,63	292,83	ES05052870A3
AEDAS HOMES SAU 3,950 2027-01-22	EUR	463.985,57	15.822,56	464.203,12	217,55	ES05052870T3
AEDAS HOMES SAU 4,050 2026-05-15	EUR	472.407,35	20.675,11	472.423,47	16,12	ES0505287997
ARTECHE LANTEGI ELKA 2,550 2026-01-20	EUR	789.819,52	9.134,55	789.878,58	59,06	ES0505521551
ARTECHE LANTEGI ELKA 2,550 2026-03-20	EUR	790.060,80	5.664,32	790.204,98	144,18	ES0505521569
ECOENER 4,650 2026-07-24	EUR	860.101,75	17.376,16	859.742,98	-358,77	ES0505548380
ENCE ENERGIAŞCELULOS 3,040 2026-0	EUR	194.124,46	3.020,53	194.109,14	-15,32	ES0530625252
ENCE ENERGIAŞCELULOS 3,290 2027-0	EUR	1.420.872,10	20.537,64	1.416.933,74	-3.938,36	ES0530625260
ENCE ENERGIAŞCELULOS 3,470 2026-0	EUR	386.655,28	11.267,79	386.921,61	266,33	ES0530625179
FERROGLOBE 4,930 2026-05-22	EUR	1.743.745,78	22.988,66	1.744.080,85	335,07	ES0505864100
GESTAMP 2,910 2026-09-16	EUR	2.914.980,40	24.670,85	2.915.012,09	31,69	ES0505223471
GLOBAL DOMINION 2,920 2026-04-10	EUR	781.321,75	12.486,15	781.403,82	82,07	ES0505130783
GLOBAL DOMINION 2,950 2026-06-12	EUR	881.019,16	7.372,96	881.123,92	104,76	ES0505130833
GLOBAL DOMINION 3,350 2026-03-06	EUR	1.639.883,54	49.389,11	1.641.895,48	2.011,94	ES0505130759
GLOBAL DOMINION 3,450 2026-02-13	EUR	193.360,64	5.843,31	193.452,95	92,31	ES0505130734
INMOBILIARIA DEL SUR 3,700 2026-11-27	EUR	385.790,16	1.340,42	385.740,56	-49,60	ES0554653594
INMOBILIARIA DEL SUR 3,750 2026-09-28	EUR	867.203,92	8.550,18	867.178,51	-25,41	ES0554653586
INMOBILIARIA DEL SUR 3,850 2026-07-27	EUR	577.781,98	9.480,32	577.533,09	-228,89	ES0554653578
INMOBILIARIA DEL SUR 3,950 2026-05-27	EUR	577.143,94	13.606,99	577.182,36	38,42	ES0554653560
INMOBILIARIA DEL SUR 4,000 2027-11-26	EUR	926.391,80	2.082,66	927.206,06	814,26	ES0554653602
INMOBILIARIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	287.826,73	9.293,19	288.046,35	219,62	ES0554653552
INMOBILIARIA DEL SUR 4,500 2026-01-27	EUR	574.139,74	23.980,23	574.370,11	230,37	ES0554653545
SACYR INTL 3,210 2027-05-14	EUR	1.906.185,20	8.067,99	1.904.965,12	-1.220,08	ES0582870R70
SACYR INTL 3,296 2027-04-15	EUR	953.884,20	6.514,54	952.669,39	-1.214,81	ES0582870R54
TECNICAS REUNIDAS 3,596 2027-01-29	EUR	765.521,44	4.801,24	764.757,47	-763,97	ES05781650K6



CLASE 8.^a



OM62211111

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TUBACEX 2,850 2026-11-13	EUR	486.133,17	1.806,34	486.189,50	56,33	ES05329456U6
TUBACEX 3,060 2027-05-14	EUR	1.432.753,60	5.788,90	1.431.833,06	-920,54	ES05329457F5
TUBACEX 3,250 2026-02-13	EUR	387.458,28	11.039,26	387.644,51	186,23	ES05329456I1
TUBACEX 3,300 2026-01-16	EUR	580.986,58	18.217,75	581.140,40	153,82	ES05329456B6
TUBACEX 3,490 2027-12-22	EUR	1.120.146,32	1.057,18	1.120.736,67	590,35	ES05329457H1
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		26.791.345,53	400.664,10	26.789.875,56	-1.469,97	
Acciones admitidas cotización.						
ACERINOX	EUR	248.942,78	-	333.679,62	84.736,84	ES0132105018
GLOBAL DOMINION	EUR	1.551.574,49	-	1.483.733,98	-67.840,51	ES0105130001
GRIFOLS	EUR	118.575,58	-	111.036,18	-7.539,40	ES0171996095
INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	872.906,64	-	910.529,12	37.622,48	ES0139140174
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	140.775,97	-	229.955,50	89.179,53	ES0154653911
PROSEGUR	EUR	518.886,13	-	435.518,20	-83.367,93	ES0175438003
PUIG BRANDS	EUR	578.126,59	-	613.788,99	35.662,40	ES0105777017
TUBACEX	EUR	944.772,27	-	858.619,10	-86.153,17	ES0132945017
VIDRALA	EUR	994.998,23	-	1.070.388,00	75.389,77	ES0183746314
VISCOFAN	EUR	773.391,14	-	776.222,40	2.831,26	ES0184262212
TOTALES Acciones admitidas cotización.		6.742.949,82	-	6.823.471,09	80.521,27	
TOTAL Cartera Interior		37.693.387,59	415.716,51	37.780.435,97	87.048,38	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
R-LOGITECH 0,000 2080-06-24	EUR	212.964,18	-	0,02	-212.964,16	DE000A3LJCA6
SEACREST PETROLEO BE 0,000 2050-01-29	USD	159.679,90	-	0,01	-159.679,89	NO0013134759
SEACREST PETROLEO BE 0,000 2050-01-29	USD	11.707,28	-	11.699,60	-7,68	NO0013623926
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		384.351,36	-	11.699,63	-372.651,73	



CLASE 8.^a



OM6221112

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)



0M6221113

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ANADOLU EFES 1,687 2028-06-29	USD	949.973,63	466,37	871.265,63	-78.708,00	XS2355105292
BASIC-FIT NV 0,750 2028-06-17	EUR	2.953.810,04	4.348,21	3.084.765,00	130.954,96	XS2354329190
BBVA INTERNACIONAL 2,562 2033-01-18	USD	4.164.831,42	100.096,66	4.180.011,05	15.179,63	USP16259AM84
BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2031-07-01	USD	814.800,37	25.183,74	709.233,11	-105.567,26	USU1056LAC55
BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29	NOK	749.375,72	5.568,54	753.104,84	3.729,12	NO0013077560
CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01	USD	1.985.611,84	8.378,78	1.871.022,83	-114.589,01	US131193AE46
DOF GROUP ASA 4,062 2030-09-16	USD	345.143,48	8.796,12	349.168,37	4.024,89	NO0013647701
EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2026-09-14	USD	2.175.516,44	39.254,11	2.089.895,45	-85.620,99	NO0011091290
FAIRFAX FINANACIAL HO 2,500 2028-02-26	USD	573.755,12	14.565,05	524.729,09	-49.026,03	USC3346PAA69
GOLAR LNG 3,750 2030-10-02	USD	1.520.225,27	36.189,74	1.472.121,38	-48.103,89	USG4023IAD31
GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	5.386.485,58	112.168,71	5.127.459,41	-259.026,17	NO0013331223
GRIFOLS 1,937 2028-10-15	EUR	3.532.959,64	716,31	3.492.495,63	-40.464,01	XS2393001891
INTERNATIONAL PETROL 3,750 2030-10-10	USD	5.153.433,47	81.289,58	5.177.477,46	24.043,99	NO0013671107
IWG PLC 0,250 2027-12-09	GBP	1.226.114,13	2.560,58	1.172.738,76	-53.375,37	XS2270378149
KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	1.012.657,89	17.251,57	929.698,96	-82.958,93	USU5007TAA35
MPC CONTAINER SHIPS 3,687 2029-10-09	USD	926.431,78	16.515,58	852.133,04	-74.298,74	NO0013355248
NAVIOS MARITIME 3,875 2030-11-07	USD	1.561.994,14	20.576,02	1.528.764,59	-33.229,55	NO0013685115
ODFIELL RIG 3,625 2031-03-08	USD	261.574,01	1.275,76	260.108,91	-1.465,10	NO0013698159
OKEA AS 4,562 2029-06-25	USD	174.336,33	244,92	178.176,26	3.839,93	NO0013593855
PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	150.017,55	3.429,71	157.644,88	7.627,33	US71654QCK67
SACYR INTL 4,750 2030-05-29	EUR	1.707.489,00	46.702,58	1.751.573,95	44.084,95	XS3071337847
SEACREST PETROLEO BE 0,000 2049-12-31	USD	15.380,05	-0,02	13.622,03	-1.758,02	NO0013471193
SEACREST PETROLEO BE 10,000 2027-09-18	USD	54.516,53	2.133,34	51.741,50	-2.775,03	NO0013326132
SEADRILL LTD 4,187 2030-08-01	USD	1.940.832,19	62.528,04	1.767.751,70	-173.080,49	USG8001GAA79
SEASPAR CORP 2,750 2029-08-01	USD	236.269,38	9.247,52	240.366,39	4.097,01	USY75638AF67
TIDEWATER INC 4,562 2030-07-15	USD	87.533,82	4.028,30	91.162,62	3.628,80	USU8859YAB30
TORM A/S 4,158 2029-01-25	USD	377.737,26	11.641,47	356.746,74	-20.990,52	NO0013132134
TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	168.712,04	1.185,49	176.051,52	7.339,48	XS1617531063
ULKER BISKUVI SANAYI 3,937 2031-07-08	USD	879.619,58	22.234,07	879.588,22	-31,36	XS2855391533

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07	USD	2.433.666,28	-17.966,00	2.298.884,12	-134.782,16	XS2729164462
VALARIS PLC 4,187 2030-04-30	USD	1.795.198,92	22.842,66	1.775.076,53	-20.122,39	USG9460GAC53
TOTALES Renta fija privada cotizada		45.316.002,90	663.453,51	44.184.579,97	-1.131.422,93	
Instrumentos del mercado monetario						
· CIE AUTOMOTIVE SA 2,630 2026-05-14	EUR	987.371,70	3.177,40	987.623,81	252,11	ES0505630246
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		987.371,70	3.177,40	987.623,81	252,11	
Acciones admitidas cotización						
ACADEMEDIA AB	SEK	483,04	-	913,73	430,69	SE0007897079
AMBEV SA	USD	889.600,49	-	777.167,73	-112.432,76	US02319V1035
ANADOLU EFES	TRY	220.994,09	-	153.160,49	-67.833,60	TRAAEFES91A9
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	611.105,65	-	611.037,00	-68,65	BE0974293251
ARCOS DORADOS	USD	90.345,15	-	91.343,03	997,88	VGG0457F1071
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	946.729,10	-	852.789,47	-93.939,63	GB0000811801
BARRICK GOLD	USD	233.882,40	-	487.567,79	253.685,39	CA06849F1080
BASIC-FIT NV	EUR	1.202.620,22	-	1.554.501,28	351.881,06	NL0011872650
BEFESA S.A.	EUR	375.576,86	-	466.306,50	90.729,64	LU1704650164
BERKELEY GROUP	GBP	1.065.375,07	-	1.127.625,82	62.250,75	GB008P0RGD03
BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.544.778,58	-	1.127.982,50	-416.796,08	GG008MGYLN96
CAKE BOX HOLDING	GBP	26.377,84	-	29.162,38	2.784,54	GB008DZWB751
CATELLA AB	SEK	96.316,66	-	99.557,99	3.241,33	SE0000188518
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	768.690,48	-	1.409.175,55	640.485,07	US15126Q2084
COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	504.088,30	-	736.589,83	232.501,53	US2017122050
CONSTELLATION BRANDS	USD	84.820,71	-	87.387,08	2.566,37	US21036P1084
CORPORACION AMERICA AIRPORTS	USD	233.321,91	-	297.792,38	64.470,47	LU1756447840
FAIRFAX FIANACIAL	USD	14.331,37	-	53.606,45	39.275,08	CA3039011026
FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.018.463,85	-	1.166.626,40	148.162,55	CA3038971022
FORAN MINING	CAD	342.896,43	-	414.021,94	71.125,51	CA3449112018
FORTERRA PLC MANUF	GBP	6.467,44	-	8.315,56	1.848,12	GB00BYW3C20
GRUPO CIBEST	USD	21.923,63	-	49.606,89	27.683,26	US40090E1064
IBSTOCK PLC MANUF	GBP	289.534,97	-	263.709,06	-25.825,91	GB00BYXCZ78



CLASE 8.^a



OM6221114

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IHS HOLDING LTD	USD	132.224,23	-	254.329,87	122.105,64	KYG4701H1092
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	858.357,00	-	1.352.742,82	494.385,82	CA46016U1084
JOHNSON SERVICE GROUP	GBP	89.532,07	-	87.458,12	-2.073,95	GB0004762810
KOSMOS ENERGY LTD	USD	36.417,19	-	28.802,53	-7.614,66	US5006881065
LSL PROP	GBP	20.957,23	-	19.823,92	-1.133,31	GB0081G5HX72
MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	8.285,09	-	1.994,44	-6.290,65	GB00BYWQCY12
NOBIA AB	SEK	992.621,03	-	1.088.254,74	95.633,71	SE0000949331
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.258.556,97	-	1.165.084,75	-93.472,22	US6745991058
PALFINGER	EUR	505.627,68	-	751.008,65	245.380,97	AT0000758305
PLUXEE N.V.	EUR	167.283,84	-	136.406,52	-30.877,32	NL0015001W49
RHI MAGNESITA NV	EUR	687.629,33	-	923.708,51	236.079,18	NL0012650360
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	149.847,86	-	166.935,00	17.087,14	AT0000922554
SILVANO	PLN	91,66	-	86,34	-5,32	EE3100001751
SITOWISE	EUR	243.966,71	-	218.536,43	-25.430,28	FI4000480215
TCM GROUP A/S	DKK	437.511,93	-	578.123,68	140.611,75	DK0060915478
TEEKAY CORPORATION	USD	5,95	-	7,69	1,74	BMG8726T1053
TIDEWATER INC	USD	295.785,72	-	284.894,68	-10.891,04	US88642R1095
TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	271.123,46	-	240.877,75	-30.245,71	GB008NYDGZ21
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	666.099,81	-	777.758,81	111.659,00	TRETAVH00018
VALARIS PLC	USD	521.164,31	-	481.914,57	-39.249,74	BMG9460G1015
VISTRY GROUP	GBP	1.351.938,69	-	1.367.714,69	15.776,00	GB0001859296
W&T OFFSHORE INC	USD	623.635,26	-	255.391,69	-368.243,57	US92922P1066
WATCHES OF SWITZERLAND	GBP	76.434,71	-	83.083,45	6.648,74	GB00BJDQK870
TOTALES Acciones admitidas cotización		19.983.821,97	-	22.130.886,50	2.147.064,53	
TOTAL Cartera Exterior		66.287.196,57	666.630,91	67.303.090,28	1.015.893,71	



CLASE 8.^a



OM6221115

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
GARANTIAS ENTREGADAS EUR	EUR	224.898,40	224.898,40	
GARANTIAS ENTREGADAS GBP	GBP	27.864,86	27.864,86	
GARANTIAS ENTREGADAS USD	USD	863.566,09	863.566,09	
TOTALES Otros compromisos de compra		1.116.329,35	1.116.329,35	
Futuros vendidos				
Futuro DAX 25	EUR	1.203.900,00	1.234.500,00	20/03/2026
Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1.150.000,00	1.168.200,00	20/03/2026
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	37.138.286,11	36.982.683,03	23/03/2026
Futuro EURO-LIBRA 125000	GBP	1.635.175,08	1.630.355,04	23/03/2026
Futuro SP 500 INDICE 50	USD	1.782.908,52	1.760.431,48	23/03/2026
Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	EUR	1.161.080,00	1.190.000,00	23/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		44.071.349,71	43.966.169,55	
Compra de opciones "put"				
Opción SP 500 INDICE 100	USD	4.704.254,58	156.040,08	23/06/2026
TOTALES Compra de opciones "put"		4.704.254,58	156.040,08	
TOTALES		49.891.933,64	45.238.538,98	



OM6221116

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM6221117

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
INSUR PROMOCIÓN INTE 4,000 2026-12-10	EUR	900.006,29	2.131,75	894.593,11	-5.413,18	ES03050626006
TOTALES Renta fija privada cotizada		900.006,29	2.131,75	894.593,11	-5.413,18	
Instrumentos del mercado monetario						
AEDAS HOMES SAU 3,850 2026-02-20	EUR	477.316,80	2.259,77	477.271,60	-45,20	ES05052870A3
AEDAS HOMES SAU 4,050 2025-04-11	EUR	490.596,25	4.008,32	491.060,12	463,87	ES0505287823
AEDAS HOMES SAU 4,050 2026-05-15	EUR	472.407,35	2.314,08	472.310,53	-96,82	ES0505287997
AEDAS HOMES SAU 4,750 2025-03-21	EUR	969.689,40	20.434,90	971.420,27	1.730,87	ES0505287906
ARTECHE LANTEGI ELKA 4,500 2025-01-24	EUR	1.956.146,80	38.318,28	1.957.068,61	921,81	ES0505521452
CIE AUTOMOTIVE SA 3,830 2025-03-13	EUR	1.472.560,00	16.675,06	1.474.057,56	1.497,56	ES0505630030
CIE AUTOMOTIVE SA 3,850 2025-01-29	EUR	1.087.204,35	9.771,41	1.087.506,63	302,28	ES0505630014
CIE AUTOMOTIVE SA 4,080 2025-01-29	EUR	1.176.386,48	19.989,82	1.177.036,32	649,84	ES0505630014
ENCE ENERGIA\$CELUOS 4,250 2025-0	EUR	96.869,79	1.100,81	97.069,08	199,29	ES0530625138
ENCE ENERGIA\$CELUOS 4,840 2025-0	EUR	385.728,08	8.158,50	386.836,13	1.108,05	ES0530625120
GESTAMP 3,350 2025-05-13	EUR	2.957.810,80	5.755,31	2.958.600,92	790,12	ES0505223315
GLOBAL DOMINION 4,800 2025-07-18	EUR	859.049,11	18.439,05	863.374,56	4.325,45	ES0505130676
GLOBAL DOMINION 4,850 2025-04-11	EUR	96.176,61	2.536,59	96.441,29	264,68	ES0505130650
GLOBAL DOMINION 4,950 2025-02-14	EUR	868.450,78	26.387,96	869.254,59	803,81	ES0505130635
GLOBAL DOMINION 5,050 2025-05-16	EUR	190.374,89	5.999,86	191.095,03	720,14	ES0505130627
INMOBILIRIA DEL SUR 4,750 2025-09-26	EUR	573.552,04	6.859,94	574.614,10	1.062,06	ES0554653529
INMOBILIRIA DEL SUR 5,400 2025-05-27	EUR	284.507,71	9.196,64	285.779,35	1.271,64	ES0554653495
INMOBILIRIA DEL SUR 5,410 2025-05-27	EUR	1.807.139,14	53.222,01	1.814.959,26	7.820,12	ES0554653495
TUBACEX 3,100 2025-12-22	EUR	1.162.967,80	1.192,59	1.163.038,12	70,32	ES05329456A8
TUBACEX 4,600 2025-04-15	EUR	676.707,77	14.358,44	678.450,24	1.742,47	ES05329455U8
TUBACEX 4,700 2025-02-28	EUR	291.056,20	6.775,53	291.446,92	390,72	ES05329455S2
TUBACEX 4,950 2025-01-30	EUR	289.423,24	9.443,40	289.605,62	182,38	ES05329455M5
TUBACEX 5,000 2025-01-17	EUR	1.155.635,32	41.746,93	1.156.310,72	675,40	ES05329455L7
VIDRALA 3,600 2025-01-10	EUR	198.276,66	1.552,23	198.290,32	13,66	ES0583746583
VIDRALA 3,750 2025-03-11	EUR	392.839,20	4.415,71	393.261,54	422,34	ES0583746591
VIDRALA 4,050 2025-01-10	EUR	588.216,82	11.198,20	588.323,71	106,89	ES0583746583
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		20.977.089,39	342.111,34	21.004.483,14	27.393,75	
Acciones admitidas cotización						
ACERINOX	EUR	375.732,93	-	375.930,45	197,52	ES0132105018

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	750.891,84	-	873.226,60	122.334,76	ES0105630315
GESTAMP	EUR	2.294.546,84	-	1.499.504,72	-795.042,12	ES0105223004
GLOBAL DOMINION	EUR	1.479.806,08	-	1.183.896,00	-295.910,08	ES0105130001
GRIFOLS	EUR	349.578,31	-	289.177,52	-60.400,79	ES0171996095
INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	285.910,21	-	273.798,90	-12.111,31	ES0139140174
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	115.933,24	-	123.456,30	7.523,06	ES0154653911
PROSEGUR	EUR	38.704,24	-	24.926,11	-13.778,13	ES0105229001
PROSEGUR	EUR	1.382.961,18	-	756.282,91	-626.678,27	ES0175438003
TUBACEX	EUR	280.917,71	-	271.805,52	-9.112,19	ES0132945017
TOTALES Acciones admitidas cotización		7.354.982,58		5.672.005,03	-1.682.977,55	
TOTAL Cartera Interior		29.232.078,26	344.243,09	27.571.081,28	-1.660.996,98	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
R-LOGITECH 0,000 2025-06-24	EUR	212.964,18	-	0,02	-212.964,16	DE000A31JIC6
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		212.964,18		0,02	-212.964,16	
TOTAL Inversiones dudosas, morosas o en litigio		212.964,18		0,02	-212.964,16	



CLASE 8.^a



OM6221118

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ANADOLU EFES 1,687 2028-06-29	USD	678.975,86	336,64	667.886,27	-11.089,59	XS2355105292
BASIC-FIT NV 0,750 2028-06-17	EUR	1.459.357,73	2.612,52	1.524.792,49	65.434,76	XS2354329190
BROOGE PEROLEUM AND 4,250 2025-03-24	USD	69.520,39	3.195,27	73.177,60	3.657,21	NO0010893076
BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2031-07-01	USD	821.474,40	35.144,81	824.457,27	2.982,87	USU10561AC55
BW OFFSHORE LTD 2,451 2028-11-29	NOK	757.425,88	5.546,26	754.474,71	-2.951,17	NO0013077560
CALLAWAY GOLF COMPAN 1,375 2026-05-01	USD	1.986.859,66	9.510,80	2.061.055,89	74.196,23	US131193AE46
CIA DE MINAS BUENAVE 2,750 2026-07-23	USD	3.978.705,57	18.871,31	4.121.900,70	143.195,13	USP6680PAA95
DYNAGAS LNG 2,187 2060-05-22	USD	963,58	3,00	1.252,27	288,69	MHY2188B1240
EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	2.175.516,44	44.530,33	2.348.393,86	172.877,42	NO0011091290
FAIRFAX FIANACIAL HO 2,500 2027-12-26	USD	340.676,34	9.846,64	358.961,98	18.285,64	USC3346PAA69
GASLOG LTD 2,922 2060-03-15	USD	40.029,64	197,15	39.120,95	-908,69	MHY2687W1241
GOLAR LNG 3,875 2028-03-19	USD	5.386.485,58	127.245,51	5.788.719,34	402.233,76	NO0013331223
GRIFOLS 1,937 2025-10-15	EUR	1.120.779,48	-3.058,15	1.007.556,76	-113.222,72	XS2393001891
INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	3.597.171,36	158.856,48	3.776.637,68	179.466,32	NO0012423476
IWG PLC 0,250 2027-12-09	GBP	1.193.194,21	2.628,49	1.260.582,37	67.388,16	XS2270378149
KOSMOS ENERGY 3,562 2026-04-04	USD	2.523.372,58	29.912,47	2.628.638,88	105.266,30	USU5007TAA35
MPC CONTAINER SHIPS 3,687 2027-04-09	USD	916.468,39	18.488,27	961.131,79	44.663,40	NO0013355248
OKEA AS 4,562 2025-03-14	USD	187.150,61	4.813,05	199.393,22	12.242,61	NO0013009282
PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	149.551,71	3.879,15	163.763,83	14.212,12	US71654QCK67
SEACREST PETROLEO BE 5,000 2027-09-18	USD	54.016,02	1.637,18	57.969,41	3.953,39	NO0013326132
SEACREST PETROLEO BE 8,000 2025-01-29	USD	193.192,57	22.282,60	77.741,76	-115.450,81	NO0013134759
SEADRILL LTD 4,187 2030-08-01	USD	1.935.622,09	67.808,09	1.973.694,39	38.072,30	USG8001GAA79
SEASPAN CORP 2,750 2029-08-01	USD	228.071,12	10.120,46	267.313,39	39.242,27	USY75638AF67
TEEKAY CORPORATION 2,458 2026-02-18	NOK	414.395,52	2.909,25	351.083,88	-63.311,64	NO0011151870
TORM A/S 4,158 2028-01-25	USD	379.424,74	13.270,90	402.423,27	22.998,53	NO0013132134
TRANSOCEAN 4,000 2025-02-01	USD	1.822.654,99	62.785,64	1.932.275,85	109.620,86	USG90073AE09
TURKIYE GARANTI BANK 3,588 2027-05-24	USD	169.221,86	1.348,85	195.196,71	25.974,85	XS1617531063
ULKER BISKUVI SANAYI 3,475 2025-10-30	USD	4.129,81	69,19	4.865,65	735,84	XS2241387500
ULKER BISKUVI SANAYI 3,937 2031-07-08	USD	254.781,06	9.983,34	270.398,67	15.617,61	XS2855391533
ULKER BISKUVI SANAYI 4,250 2028-12-07	USD	1.642.050,32	5.939,66	1.702.017,97	59.967,65	XS2729164462
W&T OFFSHORE INC 5,875 2026-02-01	USD	364.500,95	18.185,25	392.561,00	28.060,05	USU85254AG25
TOTALES Renta fija privada cotizada		34.845.740,46	688.900,41	36.189.439,81	1.343.699,35	
Instrumentos del mercado monetario						



CLASE 8.ª



OM6221119

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MAIRE TECNIMONT 4,000 2025-03-24	EUR	590.987,58	3.601,75	591.377,70	390,12	XS2937140965
MAIRE TECNIMONT 4,900 2025-05-05	EUR	578.434,56	11.778,92	580.073,52	1.638,96	XS2871064916
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1.169.422,14	15.380,67	1.171.451,22	2.029,08	
Acciones admitidas cotización						
ACADEMEDIA AB	SEK	487,61	-	589,08	101,47	SE0007897079
AMBEV SA	USD	889.600,49	-	660.328,86	-229.271,63	US02319V1035
ANADOLU EFES	TRY	220.994,09	-	257.410,61	36.416,52	TRAAEFES91A9
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	377.984,02	-	312.949,50	-65.034,52	BE0974293251
ATALAYA MINING PLC	GBP	767.254,16	-	830.367,99	63.113,83	CY0106002112
BANCOLOMBIA SA	USD	21.923,63	-	27.876,34	5.952,71	US05968L1026
BASIC-FIT NV	EUR	1.131.769,56	-	1.105.720,02	-26.049,54	NL0011872650
BEFESA S.A.	EUR	547.407,64	-	480.427,92	-66.979,72	LU1704650164
BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	39.352,05	-	8.075,93	-31.276,12	KYG1611B1077
BURFORD CAPITAL LTD	USD	1.440.849,92	-	1.757.278,13	316.428,21	GG008MGV1N96
CAKE BOX HOLDING	GBP	26.377,84	-	28.805,57	2.427,73	GB008DZWB751
CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	1.261.858,97	-	969.959,22	-291.899,75	US1311931042
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	749.433,27	-	784.095,91	34.662,64	US15126Q2084
CORPORACION AMERICA AIRPORTS	USD	233.321,91	-	242.450,24	9.128,33	LU1756447840
DEUTSCHE WOHNEN	EUR	77.183,59	-	95.380,90	18.197,31	DE000A0HN5C6
FAIRFAX FIANCIAL	USD	85.119,66	-	263.079,93	177.960,27	CA3039011026
FAIRFAX FIANCIAL HOLDINGS	USD	841.572,33	-	1.199.884,09	358.311,76	CA3038971022
FORTERRA PLC MANUF	GBP	6.467,44	-	7.668,19	1.200,75	GB00BYVW3C20
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	141.173,90	-	86.251,61	-54.922,29	MX01HO090008
IBERSOL SGPS	EUR	45.741,49	-	63.460,32	17.718,83	PTBS0AM0008
IBSTOCK PLC MANUF	GBP	44.307,65	-	62.190,91	17.883,26	GB00BYXC278
IHS HOLDING LTD	USD	687.203,42	-	586.930,15	-100.273,27	KYG4701H1092
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	788.494,81	-	887.701,74	99.206,93	CA46016U1084
KISTOS HOLDING	GBP	225.706,36	-	105.177,82	-120.528,54	GB00BP7NQJ77
LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	921.138,80	-	1.170.803,67	249.664,87	AU00000001CA6
LSL PROP	GBP	972.264,47	-	1.121.898,90	149.634,43	GB00B1G5HX72
MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	8.285,09	-	3.157,25	-5.127,84	GB00BYWQCY12
NOBIA AB	SEK	992.621,03	-	917.302,47	-75.318,56	SE0000949331
NOVEM GROUP SA	EUR	86.764,96	-	62.013,30	-24.751,66	LU2356314745



CLASE 8.^a



0M6221120

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PALFINGER	EUR	874.402,00	-	766.398,24	-108.003,76	AT00000758305
SILVANO	PLN	91,66	-	74,67	-16,99	EE31000001751
SITOWISE	EUR	243.966,71	-	257.349,85	13.383,14	FI4000480215
TCM GROUP A/S	DKK	437.511,93	-	570.507,15	132.995,22	DK0060915478
TEEKAY CORPORATION	USD	5,95	-	6,69	0,74	BMG8726T1053
TORTILLA MEXICAN GRILL	GBP	271.123,46	-	259.397,95	-11.725,51	GB00BNYDGZ21
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	135.139,72	-	210.173,05	75.033,33	TRETAVH00018
W&T OFFSHORE INC	USD	623.635,26	-	295.051,61	-328.583,65	US929222P1066
WESTAIM CORP/THE	CAD	524.205,03	-	700.676,01	176.470,98	CA9569093037
TOTALES Acciones admitidas cotización		16.742.741,88	-	17.158.871,79	416.129,91	
TOTAL Cartera Exterior		52.757.904,48	704.281,08	54.519.762,82	1.761.858,34	



CLASE 8.ª



OM6221121

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
GARANTIAS ENTREGADAS EUR	EUR	178.498,50	178.498,50	
GARANTIAS ENTREGADAS GBP	GBP	29.407,14	29.407,14	
GARANTIAS ENTREGADAS USD	USD	554.674,52	554.674,52	
TOTALES Otros compromisos de compra		762.580,16	762.580,16	
Futuros vendidos				
DAX 25	EUR	1.543.875,00	1.503.900,00	28/03/2025
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1.405.180,00	1.366.680,00	24/03/2025
EURO- DÓLAR 125000	USD	28.512.214,05	28.469.546,80	24/03/2025
EURO-LIBRA 125000	GBP	1.635.545,95	1.633.314,99	24/03/2025
STOXX EUROPE 600 INDEX 50	EUR	1.047.800,00	1.011.000,00	24/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		34.144.615,00	33.984.441,79	
Compra de opciones "put"				
STOXX EUROPE 600 INDEX 50	EUR	13.750.000,00	385.000,00	20/06/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		13.750.000,00	385.000,00	
TOTALES		48.657.195,16	35.132.021,95	



CLASE 8.ª



OM6221122



OM6221123

CLASE 8.ª

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión, cuando se ha cumplido que se tenía más de un 1% del capital de la empresa durante un periodo de tiempo superior a un año.

Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

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

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

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

En renta fija los bonos "High Yield" o de menor calidad crediticia han ofrecido una rentabilidad media del 4,94%, mientras que los bonos "Investment Grade" o la deuda gubernamental han tenido rentabilidades en lo que va de año del 2,81% y del 0,71% respectivamente. Beneficiándose aquellos fondos con menor duración y una mayor exposición al crédito.

En renta fija los inversores continúan poniendo en duda la capacidad de los bancos centrales de mantener la inflación bajo control y es por ello por lo que continúa habiendo una fuerte presión bajista en los bonos gubernamentales a largo plazo.

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

En renta fija pensamos que la mejor forma de generar valor es mediante una selección rigurosa y detallada del crédito que incorporamos a cartera. Nuestro enfoque de análisis riguroso y profundo sobre cada compañía en la que invertimos nos permite seguir encontrando oportunidades en deuda corporativa con rentabilidades atractivas y con un nivel de riesgo controlado.

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.



CLASE 8.ª



OM6221124

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

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.

Índice de referencia

El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible.

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 dieciocho años de estrategia. Desde el inicio acumula una rentabilidad del +140,47%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +5,16%.

A cierre del año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 6,88%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 6,67%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 6,53%.

El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2025 se sitúa en 109.430.468 euros. Este se ha visto aumentado en un 28,53% con respecto al año anterior.

El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 789 a 2.215 suponiendo esto un aumento del 180,74%.

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.

Información sobre las inversiones

Al final del año el fondo tenía una liquidez del 2,16%, una exposición a renta variable neta del 19,88% y una exposición a renta fija del 70,61% sobre el patrimonio.

Las principales posiciones de renta fija del fondo son un bono de International Petroleum de 7,5% a 2030, bono de Golar con cupón de 7,75% a 2029, bono de BBVA Mexico con cupón de 5,125% a 2033, bono de Grifols con cupón de 3,875% a 2028 y una letra del tesoro.



CLASE 8.^a



OM6221125

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En la cartera de renta variable destacan las posiciones de Basic-Fit, Global Dominion, Cementos Pacasmayo, Vistry Group, International Petroleum, Fairfax India y Occidental Petroleum.

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.

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 Golar LNG 7,75% 2029, Euronav Luxembourg 6,25% 2026, MODG 2,75% 2026, Seadrill Finance 8,375% 2030, MPC Container Ships 7,375% 2029, TORM PLC 8.25% 2029, PET.MEXICA PEMEX 5.35% 2028, SEASpan CORP 5.5% 2029 y Burford Capital 9,25% 2031. Y en renta variable hemos reducido las posiciones en LSL Prop, Prosegur, IHS Holding, Grifols, Palfinger, Acerinox, Burford Capital (cotizada en dólares), Befesa y Fairfax Financial.

Durante el mismo periodo, hemos aumentado el peso de Anadolu Efes, Tubacex, Ibstock, Inmobiliaria Colonial, Tav Havalimanlari Holding, AB Inbev, International Petroleum, Fairfax India, Basic-Fit, Burford Capital (cotizada en libras), Global Dominion, Cementos Pacasmayo e Inmobiliaria del Sur.

Y en renta fija hemos aumentado el peso en Grifols 3,875% 2028, Basic Fit NV 1,5% 2028, Tav Havalimanlari 8,5% 2028, Ulker Biskuvi 7,875% 2031, Fairfax India 5% 2028 y Anadolu Efes 3,375% 2028.

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

En renta fija hemos añadido a la cartera BBVA Mex Banca Group TX 5,125% 2033, International Petroleum 7,5% 2030, Sacyr SA 4,75% 2030, Valaris 8,375% 2030, Navios Maritime Partners 7,75% 2030, Golar LNG 7,5% 2030, Tidewater Inc 9,125% 2030, ODFJELL RIG III LTD 7,25% y Dof Group 8,125% 2030. Además, se han incorporado pagares de emisores como Sacyr, Ferroglobe, Ecoener, Técnicas Reunidas y Aedas Homes.

Por último, durante este periodo hemos cerrado las posiciones y nos han vencido bonos de Kosmos Energy 2026, Minas Buenaventura 5,5% 2026, Transoceanic Inc 8% 2027, W&T Offshore Inc 11,75% 2026, Teekay LNG Float 2026, International Petroleum 7,25%, Brooge Petroleum Gas 8,5%, Ulker Biskuvi 6,95%. Gaslog Partners 8,2% Perp y Dynagas LN 8,75% Perp, pagares de Gestamp, Maire Tecnimont, Vidrala, CIE Automotive y Dominion.

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

La cartera consta de sesenta y ocho (68) bonos y pagarés corporativos, cincuenta y siete (57) acciones.



CLASE 8ª



OM6221126

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

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% en renta fija.

Utilización de derivados

El fondo mantiene coberturas de divisa, del Euro-Dólar, Euro-Libra esterlina. También tenemos coberturas del Eurostoxx 50, Eurostoxx 600, DAX, Mini S&P y una put sobre el S&P 500.

Otra información sobre inversiones

El bono de Seacrest Petroleum y R-Logitech se encuentran en proceso de impago, representando estos en su conjunto el 0,08% del fondo.

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 energía, financieras o compañías de gestión de gimnasios) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, México, Holanda y España).

Ejercicio derechos políticos

La política de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., 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. Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto o delega los mismos en el Consejo de Administración de la Sociedad en las Juntas Generales de Accionistas de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada y, también en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas.

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

Costes derivados del servicio de análisis

El fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los gastos referidos no supone un aumento de los gastos totales del fondo o TER (ratio de gastos totales) ya que, al mismo tiempo, los gastos de intermediación que soporta el fondo se han visto minorados.

Para el año 2025, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0066479% sobre el patrimonio medio gestionado.



CLASE 8.^a



0M6221127

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Perspectivas del mercado y actuación previsible del fondo

Esperamos durante los próximos trimestres continuas bajadas de los tipos de interés, en concreto, en Estados Unidos.

Estas decisiones de bajadas de los tipos en un entorno de crecimiento económico y desempleo todavía controlado, podría impulsar de nuevo la inflación a partir de 2027.

El entorno de diferenciales de crédito no vemos catalizadores en la economía a corto plazo para que se deteriore. Sin embargo, cualquier evento de tipo geopolítico podría cambiar esta situación. En la actualidad la rentabilidad adicional que ofrecen de media los bonos de menor calidad crediticia no creemos que justifiquen el riesgo adicional asumido por los tenedores de estos.

Continuamos con un posicionamiento defensivo, duraciones cortas y menor exposición a riesgo crediticio de lo habitual.

Como hemos comentado las bajadas de tipos de interés en Estados Unidos, junto con la desescalada de la guerra comercial ha provocado un incremento del apetito hacia activos de mayor riesgo por parte de los inversores, esto provoca que los diferenciales de crédito estén cerca de sus mínimos históricos.

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

En renta variable vemos como la tendencia hacia la concentración en la mayoría de las carteras de inversores continua al alza. Las grandes empresas tecnológicas americanas cada vez tienen mayor peso dentro de los índices americanos y globales y la dispersión de valoraciones entre EE. UU. frente al resto del mundo, continúa cerca de máximos históricos.

El mercado estadounidense ha alcanzado un peso relativo sin precedentes dentro del índice MSCI All Country World, representando actualmente el 64 % de la capitalización bursátil global. Esta cifra marca el nivel de concentración más elevado desde que existen registros, lo que implica que una parte significativa del comportamiento de los mercados globales está cada vez más condicionada por un único país. Esta concentración histórica plantea importantes implicaciones para la diversificación de carteras.

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

Consideramos que las mejores oportunidades de inversión a largo plazo se encuentran fuera de este mercado (EE. UU.).

Por otro lado, los países emergentes, continúan ganando relevancia en la economía global, representando ya más del 60 % del PIB mundial.

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



CLASE 8.ª



OM6221128

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

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

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

Mantenemos una cartera diversificada por geografías e industrias, con un peso importante de pequeñas y medianas compañías y con una exposición muy limitada al mercado americano por lo que hemos comentado anteriormente. Esta diversificación tanto geográfica como sectorial aporta una gran disminución del riesgo a cualquier factor concreto de mercado, sin reducir el potencial de revalorización de los fondos. Esto pensamos que es especialmente valioso en un entorno donde la concentración en los grandes índices continúa creciendo, y la mayoría de los riesgos a los que se exponen los inversores muy similares.

Información sobre la política de remuneración

Ábaco Capital S.A., S.G.I.I.C., S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene en cuenta su dimensión y actividad. A continuación, detallamos los aspectos cuantitativos y cualitativos más significativos.

La cuantía total de remuneraciones abonada al personal durante el año 2025 ascendió a 362.730,62 euros, con el desglose de 218.046,31 euros de remuneración fija y 110.326,53 euros de remuneración variable. El número de beneficiarios de las remuneraciones ascendió a quince, de los cuales fueron beneficiarios de remuneración variable cinco. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. Del total de remuneraciones, 206.980,83 euros fueron abonados a altos cargos, siendo cuatro beneficiarios con el detalle de 92.491,04 euros de remuneración fija y 114.489,79 euros de remuneración variable.

Asimismo, del total de remuneraciones 110.147,14 euros corresponden a empleados diferentes de altos cargos cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, siendo cinco beneficiarios con el detalle de 79.952,62 euros de remuneración fija y 30.194,52 euros de remuneración variable. La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web (www.abacocapital.com), no ha habido modificaciones de la misma en 2025.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a



OM6221129

Ábaco Renta Fija Mixta Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.