

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ace Global, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, 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 de la Sociedad 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****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 accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

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

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores 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 de la Sociedad, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la Sociedad 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.

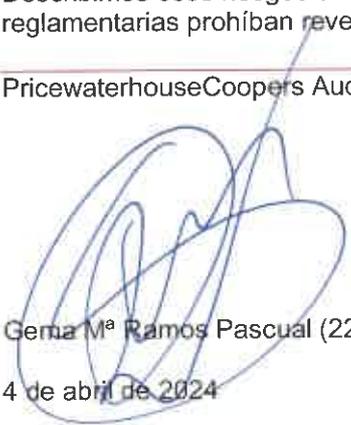
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 entidad 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 entidad, 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)


Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

4 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08368

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.ª



002503341

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	42 493 769,82	42 759 876,94
Deudores	128 792,79	1 121 108,59
Cartera de inversiones financieras	39 109 939,56	38 019 282,48
Cartera interior	22 362 386,56	22 491 344,64
Valores representativos de deuda	1 811 736,87	787 851,52
Instrumentos de patrimonio	8 569 628,18	9 502 329,75
Instituciones de Inversión Colectiva	10 430 206,47	10 877 361,83
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	1 550 815,04	1 323 801,54
Cartera exterior	16 720 284,17	15 515 352,18
Valores representativos de deuda	2 170 159,00	-
Instrumentos de patrimonio	2 562 613,40	704 438,90
Instituciones de Inversión Colectiva	11 193 698,96	13 635 128,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	229 900,00
Otros	793 812,81	945 884,96
Intereses de la cartera de inversión	27 268,83	12 585,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 255 037,47	3 619 485,87
TOTAL ACTIVO	42 493 769,82	42 759 876,94

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



002503342

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	42 412 033,32	42 664 300,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	42 412 033,32	42 664 300,09
Capital	20 347 932,00	20 347 932,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	517 423,15	517 189,36
Reservas	25 267 595,92	25 269 082,19
(Acciones propias)	(3 337 713,55)	(580 151,94)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 889 751,52)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 506 547,32	(2 889 751,52)
(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	81 736,50	95 576,85
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	81 736,50	95 576,85
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	42 493 769,82	42 759 876,94
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	15 121 900,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	15 121 900,00
Otras cuentas de orden	23 189 168,63	15 681 936,74
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	9 652 068,00	9 652 068,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 103 413,42	2 889 751,52
Otros	12 433 687,21	3 140 117,22
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 189 168,63	30 803 836,74

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



002503343

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	25 125,93	31 364,05
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(222 849,30)	(214 732,47)
Comisión de gestión	(84 256,31)	(85 415,42)
Comisión de depositario	(8 563,74)	(8 853,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(130 029,25)	(120 463,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	161,81	1,59
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(197 561,56)	(183 366,83)
Ingresos financieros	914 082,00	538 414,36
Gastos financieros	(3 007,20)	(28 689,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 974 340,07	(3 563 793,26)
Por operaciones de la cartera interior	2 831 451,09	(837 797,19)
Por operaciones de la cartera exterior	666 396,88	(3 333 792,98)
Por operaciones con derivados	(1 523 507,90)	607 796,91
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(19 527,24)	48 893,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(154 236,48)	298 790,25
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	562 979,78	(275 733,54)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(426 690,75)	592 527,09
Resultados por operaciones con derivados	(290 525,51)	(18 003,30)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 711 651,15	(2 706 384,69)
Resultado antes de impuestos	2 514 089,59	(2 889 751,52)
Impuesto sobre beneficios	(7 542,27)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 506 547,32	(2 889 751,52)

Las Notas 1 a 15, 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 2023.

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002503344

Al 31 de diciembre de 2023							
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias							2 506 547,32
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							2 506 547,32
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
Saldos al 31 de diciembre de 2022	20 347 932,00	517 189,36	25 269 082,19	(580 151,94)	-	(2 889 751,52)	- 42 664 300,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 347 932,00	517 189,36	25 269 082,19	(580 151,94)	-	(2 889 751,52)	- 42 664 300,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	2 506 547,32	2 506 547,32
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(2 889 751,52)	2 889 751,52	-
Operaciones con accionistas	-	233,79	(1 486,27)	(2 757 561,61)	-	-	(2 758 814,09)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	20 347 932,00	517 423,15	25 267 595,92	(3 337 713,55)	(2 889 751,52)	2 506 547,32	- 42 412 033,32

Las Notas 1 a 15, 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 2023.

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002503345

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2.889.751,52)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (2.889.751,52)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2021 20.347.932,00 500.229,42 23.779.370,71 (849.289,97) (453.287,34) 1.943.360,30 - 45.268.315,12

Ajustes por cambios de criterio -
Ajustes por errores -

Saldo ajustado 20.347.932,00 500.229,42 23.779.370,71 (849.289,97) (453.287,34) 1.943.360,30 - 45.268.315,12

Total ingresos y gastos reconocidos -
Aplicación del resultado del ejercicio 1.490.072,96
Operaciones con accionistas 16.959,94 (361,48) 269.138,03
Otras variaciones del patrimonio -

Saldos al 31 de diciembre de 2022 20.347.932,00 517.189,36 25.269.082,19 (580.151,94) - (2.889.751,52) - 42.664.300,09

Resultados de ejercicios anteriores (453.287,34)
(Acciones propias) (849.289,97)
Reservas 23.779.370,71
Prima de emisión 500.229,42
Capital 20.347.932,00

Resultados de ejercicios anteriores (453.287,34)

(Acciones propias) (849.289,97)

Reservas 23.779.370,71

Prima de emisión 500.229,42

Capital 20.347.932,00

Resultado del ejercicio 1.943.360,30

Otro patrimonio atribuido -

Total 45.268.315,12

(2.889.751,52)

(1.943.360,30)

285.736,49

(2.889.751,52)

(1.943.360,30)

285.736,49

(2.889.751,52)

(1.943.360,30)

285.736,49

(2.889.751,52)

(1.943.360,30)

285.736,49

(2.889.751,52)

(1.943.360,30)

285.736,49

(2.889.751,52)

(1.943.360,30)



CLASE 8.ª



002503346

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Logroño el 22 de abril de 1999. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 18 de junio de 1999 con el número 542, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva 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 de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



002503347

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, 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.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido de 50.000 euros fijos y del 0,08% sobre el patrimonio.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,02%.

Adicionalmente, con fecha 23 de noviembre de 2020, D. Ignacio Soto Palacios, presidente y accionista de la Sociedad, suscribió un contrato de asesoramiento no profesional en materia de inversión con la Sociedad, sin que éste sustituya o entorpezca la gestión delegada que la Sociedad le ha encomendado a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., al ser sus recomendaciones de carácter no vinculante para la última. Los honorarios satisfechos por la Sociedad por este concepto, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a 24.199,50 euros y 24.633,27 euros respectivamente, y se encuentran recogidos en el epígrafe "Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



002503348

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta 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 la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad 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 la Sociedad.
- **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.

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 dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, 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 por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.ª



002503349

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 4. 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 2023 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 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 éstas 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 por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.ª



002503350

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>2 506 547,32</u>	<u>(2 889 751,52)</u>
	2 506 547,32	(2 889 751,52)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	250 654,73	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(2 889 751,52)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	<u>2 255 892,59</u>	-
	2 506 547,32	(2 889 751,52)

4. 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 de la Sociedad 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.



CLASE 8.ª



002503351

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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:

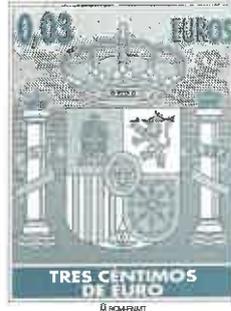
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste 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.



CLASE 8.^a



002503352

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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 Instituciones 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable 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.

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.



CLASE 8.ª



002503353

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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, excepto permutas financieras

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



002503354

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.

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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.



CLASE 8.^a



002503355

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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".



CLASE 8.^a



002503356

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	-	950 497,00
Administraciones públicas deudoras	112 602,20	147 825,73
Otros	16 190,59	22 785,86
	<u>128 792,79</u>	<u>1 121 108,59</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones practicadas intereses y otros rendimientos de capital mobiliario, pendientes de liquidar al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	15 327,27	7 785,00
Operaciones pendientes de liquidar	34 989,52	56 989,52
Otros	31 419,71	30 802,33
	<u>81 736,50</u>	<u>95 576,85</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	7 785,00	7 785,00
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	7 542,27	-
	<u>15 327,27</u>	<u>7 785,00</u>



CLASE 8.ª



002503357

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	22 362 386,56	22 491 344,64
Valores representativos de deuda	1 811 736,87	787 851,52
Instrumentos de patrimonio	8 569 628,18	9 502 329,75
Instituciones de Inversión Colectiva	10 430 206,47	10 877 361,83
Otros	1 550 815,04	1 323 801,54
Cartera exterior	16 720 284,17	15 515 352,18
Valores representativos de deuda	2 170 159,00	-
Instrumentos de patrimonio	2 562 613,40	704 438,90
Instituciones de Inversión Colectiva	11 193 698,96	13 635 128,32
Derivados	-	229 900,00
Otros	793 812,81	945 884,96
Intereses de la cartera de inversión	27 268,83	12 585,66
	39 109 939,56	38 019 282,48

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.ª



002503358

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 200 437,57	1 236 368,49
Cuentas en divisa	54 599,90	2 383 117,38
	<u>3 255 037,47</u>	<u>3 619 485,87</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del "Patrimonio atribuido a accionistas" durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El movimiento del capital durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Capital estatutario emitido	17 347 932,00	-	-	17 347 932,00
	<u>20 347 932,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20 347 932,00</u>
	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Capital estatutario emitido	17 347 932,00	-	-	17 347 932,00
	<u>20 347 932,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20 347 932,00</u>



002503359

CLASE 8.ª**Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El capital inicial está representado por 500.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 30.000.000,00 euros representado por 5.000.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	3 107 074,20	-	-	3 107 074,20
Reserva voluntaria	22 162 007,99	-	(1 486,27)	22 160 521,72
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2 889 751,52)	-	(2 889 751,52)
	25 269 082,19	(2 889 751,52)	(1 486,27)	22 377 844,40

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	2 912 738,17	194 336,03	-	3 107 074,20
Reserva voluntaria	20 866 632,54	1 295 736,93	(361,48)	22 162 007,99
Resultado de ejercicios anteriores	(453 287,34)	453 287,34	-	-
	23 326 083,37	1 943 360,30	(361,48)	25 269 082,19

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.ª



002503360

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(580 151,94)	(849 289,97)
Entradas	(2 766 966,17)	(5 132,55)
Salidas	<u>9 404,56</u>	<u>274 270,58</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(3 337 713,55)</u>	<u>(580 151,94)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 254.573 y 45.780 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>42 412 033,32</u>	<u>42 664 300,09</u>
Número de acciones en circulación	<u>3 136 749</u>	<u>3 345 542</u>
Valor liquidativo por acción	<u>13,52</u>	<u>12,75</u>
Número de accionistas	<u>141</u>	<u>236</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 41,47% y el 39,13% de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.



CLASE 8.ª



002503361

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	9 652 068,00	9 652 068,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 103 413,42	2 889 751,52
Otros	12 433 687,21	3 140 117,22
	<u>23 189 168,63</u>	<u>15 681 936,74</u>

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

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 según los límites establecidos en la legislación vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.º



002503362

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. 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 de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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.

Asimismo, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica la actividad con D. Ignacio Soto Palacios en materia de asesoramiento, a quien se considera parte vinculada.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está 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 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración han percibido 80.400,00 euros y 73.552,72 euros, respectivamente, en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



CLASE 8.^a



002503363

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	0

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Acontecimientos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

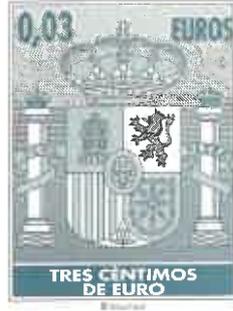
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002503364

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SIDECU SA 5,00 2025-03-18	EUR	900 000,00	12 537,82	756 237,85	(143 762,15)	ES0305063010
CAIXABANK 8,25 2029-03-13	EUR	953 273,00	9 158,36	1 055 499,02	102 226,02	ES0840609046
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 853 273,00	21 696,18	1 811 736,87	(41 536,13)	
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	772 632,32	-	987 120,00	214 487,68	ES0113211835
BSCB	EUR	893 498,62	-	1 020 465,00	126 966,38	ES0113900J37
OBRASCON, S.A.	EUR	1 418 193,92	-	454 096,00	(964 097,92)	ES0142090317
LABORATORIOS ROVI	EUR	546 309,09	-	903 000,00	356 690,91	ES0157261019
INTL AIRLINES GROUP	EUR	1 165 558,64	-	979 550,00	(186 008,64)	ES0177542018
LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	1 057 146,93	-	1 072 621,50	15 474,57	ES0105015012
CIA DIST INT LOGISTA	EUR	441 606,17	-	734 400,00	292 793,83	ES0105027009
INDITEX	EUR	405 637,54	-	788 600,00	382 962,46	ES0148396007
GLOBAL DOMINION	EUR	38 187,23	-	35 575,68	(2 611,55)	ES0105130001
CAF	EUR	888 984,90	-	978 000,00	89 015,10	ES0121975009
PHARMA MAR SA	EUR	1 202 434,97	-	616 200,00	(586 234,97)	ES0169501022
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 830 190,33	-	8 569 628,18	(260 562,15)	
Acciones y participaciones Directiva						
AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	891 702,97	-	1 873 854,73	982 151,76	ES0112611001
MAGALLANES VALUE INV	EUR	1 083 952,55	-	2 171 755,83	1 087 803,28	ES0159259029
MUTUACTIVOS SA	EUR	2 000 000,00	-	2 182 180,08	182 180,08	ES0164743009
GESIURIS ASSET MANAG	EUR	2 149 819,56	-	2 945 634,21	795 814,65	ES0182769002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 125 475,08	-	9 173 424,85	3 047 949,77	
Acciones y participaciones						
URQUJO GESTION SA S	EUR	298 304,47	-	297 201,28	(1 103,19)	ES0182123036
TOTALES Acciones y participaciones		298 304,47	-	297 201,28	(1 103,19)	
Acciones y participaciones de inversión libre						
MUTUACTIVOS SA	EUR	873 580,08	-	959 580,34	86 000,26	ES0175809013
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		873 580,08	-	959 580,34	86 000,26	

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Entidades de capital riesgo						
DEYA CAPITAL III FCR	EUR	227 376,76	-	20 905,60	(206 471,16)	ES0113323002
GAEA INVERSION SCR SA	EUR	505 000,00	-	940 474,63	435 474,63	ES0140607005
CABIEDES&PARTNERS IV	EUR	947 481,71	-	589 434,81	(358 046,90)	ES0145881001
TOTALES Entidades de capital riesgo		1 679 858,47	-	1 550 815,04	(129 043,43)	
TOTAL Cartera Interior		19 660 681,43	21 696,18	22 362 386,56	2 701 705,13	

002503365

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



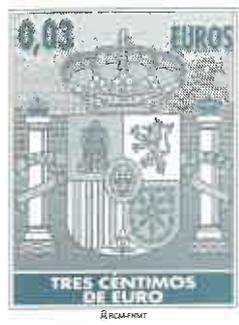
002503366

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BBVA 8,38 2028-06-21	EUR	1 996 468,00	5 572,65	2 170 159,00	173 691,00	XS2638924709
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 996 468,00	5 572,65	2 170 159,00	173 691,00	
Acciones admitidas cotización						
ORPEA	EUR	101 764,62	-	87 113,40	(14 651,22)	FR0000184798
BEFESA SA	EUR	1 269 772,90	-	1 408 000,00	138 227,10	LU1704650164
ASR NEDERLAND NV	EUR	991 906,13	-	1 067 500,00	75 593,87	NL0011872643
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 363 443,65	-	2 562 613,40	199 169,75	
Acciones y participaciones Directiva						
MFS INTERNATIONAL	EUR	790 912,00	-	1 404 224,00	613 312,00	LU0219424487
JP MORGAN INVESTMENT	USD	1 162 485,39	-	1 122 864,23	(39 621,16)	LU0210529656
BLACKROCK ASSET	EUR	1 800 000,11	-	2 056 493,67	256 493,56	LU0888974473
KEPLER CAPITAL MKT	USD	1 069 570,12	-	1 134 154,85	64 584,73	IE00BYPZLN52
ATLANTIC STERN INVES	EUR	551 056,97	-	334 500,00	(216 556,97)	IT0004014707
MUTUACTIVOS SA	EUR	1 700 000,00	-	1 525 761,64	(174 238,36)	ES0175812025
QUADRIGA ASSET MANAG	USD	2 663 089,13	-	2 543 347,05	(119 742,08)	LU1871084460
CARMIGNAC GESTION	EUR	1 001 336,05	-	1 072 353,52	71 017,47	FR0013515970
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 738 449,77	-	11 193 698,96	455 249,19	
Entidades de capital riesgo						
OQUEENDO CAPITAL	EUR	250 723,39	-	267 703,91	16 980,52	LU0873384951
OQUEENDO CAPITAL	EUR	544 083,45	-	526 108,90	(17 974,55)	LU1577551531
TOTALES Entidades de capital riesgo		794 806,84	-	793 812,81	(994,03)	
TOTAL Cartera Exterior		15 893 168,26	5 572,65	16 720 284,17	827 115,91	

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo 1. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ABENGOA 1,12 2024-04-26	EUR	320 183,00	-	-	(320 183,00)	XSI978320882
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		320 183,00	-	-	(320 183,00)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		320 183,00	-	-	(320 183,00)	



002503367

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002503368

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SIDECU SA 5,00 2025-03-18	EUR	900 000,00	12 585,66	787 851,52	(112 148,48)	ES0305063010
TOTALES Renta fija privada cotizada		900 000,00	12 585,66	787 851,52	(112 148,48)	
Acciones admitidas cotización						
INTL AIRLINES GROUP	EUR	892 696,17	-	556 200,00	(336 496,17)	ES0177542018
OBRASCON, S.A.	EUR	1 418 193,92	-	452 884,00	(965 309,92)	ES0142090317
GLOBAL DOMINION	EUR	1 081 995,71	-	1 075 500,00	(6 495,71)	ES0105130001
CAF	EUR	1 355 968,67	-	1 212 613,50	(143 355,17)	ES0121975009
CIA DIST INT LOGISTA	EUR	1 030 414,22	-	1 652 000,00	621 585,78	ES0105027009
REPSOL YPF, S.A.	EUR	597 523,59	-	1 485 000,00	887 476,41	ES0173516115
INDITEX	EUR	1 115 503,23	-	1 366 750,00	251 246,77	ES0148396007
LAR ESPAÑA REAL ESTATE	EUR	1 135 613,99	-	736 882,25	(398 731,74)	ES0105015012
PHARMA MAR SA	EUR	1 202 434,97	-	964 500,00	(237 934,97)	ES0169501022
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 830 344,47	-	9 502 329,75	(328 014,72)	
Acciones y participaciones Directiva						
MAGALLANES VALUE INV	EUR	1 083 952,55	-	1 780 323,15	696 370,60	ES0159259029
MUTUACTIVOS SA	EUR	2 000 000,00	-	1 982 886,74	(17 113,26)	ES0164743009
MARCH ASSET	EUR	1 000 000,00	-	898 326,46	(101 673,54)	ES0160746030
AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	891 702,97	-	1 706 722,51	815 019,54	ES0112611001
BESTINVER SVB	EUR	1 000 000,00	-	930 479,70	(69 520,30)	ES0114638036
GESIURIS ASSET MANAG	EUR	2 149 819,56	-	2 588 059,11	438 239,55	ES0182769002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 125 475,08	-	9 886 797,67	1 761 322,59	
Acciones y participaciones de inversión libre						
MUTUACTIVOS SA	EUR	1 000 000,00	-	990 564,16	(9 435,84)	ES0175809013
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		1 000 000,00	-	990 564,16	(9 435,84)	
Entidades de capital riesgo						
DEYA CAPITAL III FCR	EUR	227 376,76	-	20 905,60	(206 471,16)	ES0113323002

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CABIEDES&PARTNERS IV	EUR	929 153,71	-	590 588,69	(338 565,02)	ES0145881001
GAEA INVERSION SCR SA	EUR	415 000,00	-	712 307,25	297 307,25	ES0140607005
TOTALES Entidades de capital riesgo		1 571 530,47	-	1 323 801,54	(247 728,93)	
TOTAL Cartera Interior		21 427 350,02	12 585,66	22 491 344,64	1 063 994,62	

002503369

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002503370

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ORPEA	EUR	1 491 742,21	-	432 040,00	(1 059 702,21)	FR0000184798
TCM GROUP A/S	DKK	353 862,62	-	272 398,90	(81 463,72)	DK0060915478
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 845 604,83	-	704 438,90	(1 141 165,93)	
Acciones y participaciones Directiva						
ATLANTIC STERN INVES	EUR	551 056,97	-	487 140,00	(63 916,97)	IT0004014707
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	1 000 000,00	-	897 872,26	(102 127,74)	LU1111643042
QUADRIGA ASSET MANAG	USD	1 743 548,89	-	1 506 165,63	(237 383,26)	LU1871084460
MUTUACTIVOS SA	EUR	1 700 000,00	-	1 612 598,18	(87 401,82)	ES0175812025
CREDIT SUISSE ASSET	EUR	999 999,88	-	830 171,09	(169 828,79)	LU1692116715
ABERDEEN ASSET MANAG	EUR	1 000 000,00	-	655 162,25	(344 837,75)	LU0306632687
QUADRIGA ASSET MANAG	USD	1 703 044,04	-	1 448 994,32	(254 049,72)	LU1844121522
KEPLER CAPITAL MKT	USD	1 069 570,12	-	1 229 872,30	160 302,18	IE00BYPZZN52
BLACKROCK ASSET	EUR	1 800 000,11	-	1 709 740,39	(90 259,72)	LU0888974473
JP MORGAN INVESTMENT	USD	1 162 485,39	-	1 099 657,56	(62 827,83)	LU0210529656
MFS INTERNATIONAL	EUR	790 912,00	-	1 271 264,00	480 352,00	LU0219424487
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	1 000 000,00	-	886 490,34	(113 509,66)	LU0415391431
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 520 617,40	-	13 635 128,32	(885 489,08)	
Entidades de capital riesgo						
OQUEENDO CAPITAL	EUR	654 919,64	-	662 481,98	7 562,34	LU1577551531
OQUEENDO CAPITAL	EUR	250 723,39	-	283 402,98	32 679,59	LU0873384951
TOTALES Entidades de capital riesgo		905 643,03	-	945 884,96	40 241,93	
TOTAL Cartera Exterior		17 271 865,26	-	15 285 452,18	(1 986 413,08)	

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ABENGOA 1.12 2024-04-26	EUR	320 183,00			(320 183,00)	XS1978320882
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		320 183,00			(320 183,00)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		320 183,00		-	(320 183,00)	

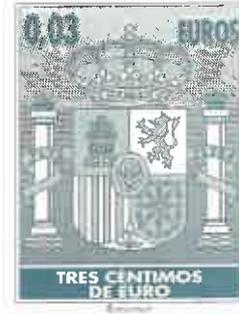
002503371

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EUROSTOXX 50 10 2023-03-31	EUR	11 103 400,00	10 598 000,00	17/03/2023
MBWO 100 2023-03-31	EUR	4 018 500,00	3 820 500,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		15 121 900,00	14 418 500,00	
TOTALES		15 121 900,00	14 418 500,00	

002503372



CLASE 8.^a



002503373

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.



CLASE 8.ª



002503374

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



002503375

CLASE 8.ª

Ace Global, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Período medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.