

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ábaco Global Value Opportunities, 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 Global Value Opportunities, F.I. (el Fondo), 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 del Fondo 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 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.

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 neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.	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, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo 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. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

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 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 2023 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.

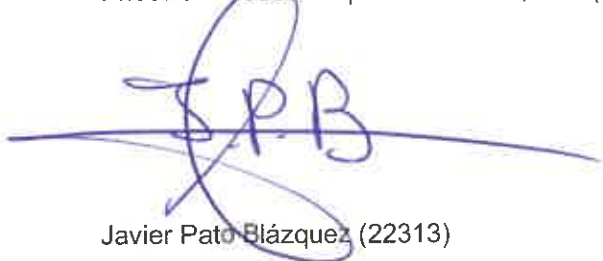
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)



Javier Pato Blázquez (22313)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08659

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP1337316

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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	56 662 872,71	47 628 443,78
Deudores	1 429 866,78	1 572 011,31
Cartera de inversiones financieras	53 725 306,66	40 740 502,24
Cartera interior	18 885 118,05	11 439 901,13
Valores representativos de deuda	3 647 152,32	-
Instrumentos de patrimonio	15 237 948,83	11 439 885,69
Instituciones de Inversión Colectiva	16,90	15,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 823 454,61	29 300 601,11
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	34 361 631,03	29 202 476,56
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	461 823,58	98 124,55
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	16 734,00	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 507 699,27	5 315 930,23
TOTAL ACTIVO	56 662 872,71	47 628 443,78



CLASE 8.^a



OP1337317

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	56 031 525,15	47 259 893,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	56 031 525,15	47 259 893,58
Capital	-	-
Partícipes	47 424 370,78	43 213 974,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 607 154,37	4 045 919,37
(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	631 347,56	368 550,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	587 418,85	368 550,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	43 928,71	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	56 662 872,71	47 628 443,78
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	31 358 675,17	26 504 812,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 351 309,59	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	30 007 365,58	26 504 812,31
Otras cuentas de orden	2 996 069,60	5 879 458,59
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	2 996 069,60	5 879 458,59
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	34 354 744,77	32 384 270,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1337318

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(883 353,58)	(676 177,71)
Comisión de gestión	(735 865,80)	(531 746,08)
Comisión de depositario	(39 979,08)	(38 791,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(107 508,70)	(105 640,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(883 353,58)	(676 177,71)
Ingresos financieros	1 386 471,66	854 439,54
Gastos financieros	(85,38)	(3 939,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 104 531,29	(2 074 798,38)
Por operaciones de la cartera interior	1 484 390,05	(1 046 745,18)
Por operaciones de la cartera exterior	5 556 818,32	(1 138 721,74)
Por operaciones con derivados	63 322,92	110 668,54
Otros	-	-
Diferencias de cambio	58 359,93	(199 382,45)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	997 908,07	6 158 135,20
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	165 618,22	(158 446,14)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 295 446,15	5 590 075,40
Resultados por operaciones con derivados	(2 463 156,30)	726 505,94
Otros	-	-
Resultado financiero	9 547 185,57	4 734 454,47
Resultado antes de impuestos	8 663 831,99	4 058 276,76
Impuesto sobre beneficios	(56 677,62)	(12 357,39)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 607 154,37	4 045 919,37

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 2023.

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



Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 607 154,37
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 607 154,37

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	43 213 974,21	-	-	4 045 919,37	-	-	47 259 893,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	43 213 974,21	-	-	4 045 919,37	-	-	47 259 893,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 607 154,37	-	-	8 607 154,37
Aplicación del resultado del ejercicio	4 045 919,37	-	-	(4 045 919,37)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 052 607,93	-	-	-	-	-	5 052 607,93
Reembolsos	(4 888 130,73)	-	-	-	-	-	(4 888 130,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	47 424 370,78	-	-	8 607 154,37	-	-	56 031 525,15

OP1337319

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 045 919,37
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	4 045 919,37

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	41 440 096,41	-	-	11 626 254,60	-	53 066 351,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 440 096,41	-	-	11 626 254,60	-	53 066 351,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 045 919,37	-	4 045 919,37
Aplicación del resultado del ejercicio	11 626 254,60	-	-	(11 626 254,60)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 180 987,72	-	-	-	-	4 180 987,72
Reembolsos	(14 033 364,52)	-	-	-	-	(14 033 364,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	43 213 974,21	-	-	4 045 919,37	-	47 259 893,58



OP1337320



CLASE 8.^a



OP1337321

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

Ábaco Global Value Opportunities, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de octubre de 2014 bajo la denominación social de Abaco Global, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 18 de septiembre de 2015. 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 14 de noviembre de 2014 con el número 4.827, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 65,50% por Pablo Fernández 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 a lo establecido en la normativa actualmente 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 Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.). Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad gestora y Singular Asset Management, S.G.I.I.C., 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 Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.) una comisión en concepto de estos servicios.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, el Fondo tiene las siguientes clases de series 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 LMV, 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 a la fecha 28 de octubre de 2016.



CLASE 8.^a



OP1337322

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

Con fecha 28 de octubre de 2016 se produjo el cambio de denominación de la clase A ya existente por la clase I.

- Clase B: clase de participación dirigida a empleados y consejeros de Ábaco Capital, S.G.I.I.C., S.A., así como a sus cónyuges y familiares hasta primer grado por afinidad o consanguinidad, e inversores ya existentes en esta clase de participación a 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. Se ofrece la posibilidad de realizar suscripciones y reembolsos de participaciones a través de Internet, Servicio Electrónico y Servicio Telefónico de aquellas entidades comercializadoras que lo tengan previsto, previa firma del correspondiente contrato.
- Clase C: clase de participación sin inversión mínima. Clase de participaciones inscrita en la C.N.M.V., el 1 de diciembre de 2017.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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.

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



OP1337323

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

- 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo 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.
- 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.

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 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	CLASE I	CLASE B	CLASE R	CLASE C
Comisión de Gestión				
Sobre patrimonio	0,70	0,50	1,00	1,55
Sobre resultados	7,00	-	7,00	-
Comisión de Depositaria	0,08	0,08	0,08	0,08

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas, salvo en las participaciones de Clase B, donde se aplica un porcentaje del 3% sobre el importe reembolsado en las participaciones con una antigüedad inferior a 3 años.



CLASE 8.^a



OP1337324

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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 del Fondo, 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 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 tipos de interés, los tipos 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 el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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 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.



CLASE 8.^a



OP1337325

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por 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 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 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 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) 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 las 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 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 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



OP1337326

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1337327

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

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.

- 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 el Fondo 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.



CLASE 8.^a



OP1337328

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

- 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 los mismos.

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.



CLASE 8.^a



OP1337329

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1337330

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

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) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.



CLASE 8.^a



OP1337331

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, 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.

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 115 161,26	1 181 868,37
Administraciones Públicas deudoras	292 858,98	385 695,40
Operaciones pendientes de liquidar	21 846,54	4 379,83
Otros	-	67,71
	<u>1 429 866,78</u>	<u>1 572 011,31</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1337332

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	212 824,80	160 445,66
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	80 034,18	225 249,74
	<u>292 858,98</u>	<u>385 695,40</u>

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	105 904,27	63 324,50
Operaciones pendientes de liquidar	-	9 609,68
Otros	481 514,58	295 616,02
	<u>587 418,85</u>	<u>368 550,20</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	49 226,65	50 967,11
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	56 677,62	12 357,39
	<u>105 904,27</u>	<u>63 324,50</u>



CLASE 8.^a



OP1337333

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	18 885 118,05	11 439 901,13
Valores representativos de deuda	3 647 152,32	-
Instrumentos de patrimonio	15 237 948,83	11 439 885,69
Instituciones de Inversión Colectiva	16,90	15,44
Cartera exterior	34 823 454,61	29 300 601,11
Instrumentos de patrimonio	34 361 631,03	29 202 476,56
Derivados	461 823,58	98 124,55
Intereses de la cartera de inversión	16 734,00	-
	53 725 306,66	40 740 502,24

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, 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 la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



OP1337334

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

7. 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	980 250,36	2 357 998,63
Cuentas en divisa	527 448,91	2 957 931,60
	<u>1 507 699,27</u>	<u>5 315 930,23</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	CLASE I	CLASE B	CLASE R	CLASE C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25 435 088,70</u>	<u>18 082 787,89</u>	<u>10 223 311,99</u>	<u>2 290 336,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 445 378,08</u>	<u>2 275 549,39</u>	<u>1 387 412,06</u>	<u>301 505,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,38</u>	<u>7,95</u>	<u>7,37</u>	<u>7,60</u>
Número de partícipes	<u>129</u>	<u>35</u>	<u>200</u>	<u>25</u>



CLASE 8.^a



OP1337335

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	CLASE I	CLASE B	CLASE R	CLASE C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 304 798,33</u>	<u>15 604 147,83</u>	<u>9 533 171,16</u>	<u>1 817 776,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 242 681,54</u>	<u>2 346 085,65</u>	<u>1 520 926,58</u>	<u>282 917,48</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,26</u>	<u>6,65</u>	<u>6,27</u>	<u>6,43</u>
Número de partícipes	<u>181</u>	<u>31</u>	<u>187</u>	<u>17</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 996 069,60</u>	<u>5 879 458,59</u>
	<u>2 996 069,60</u>	<u>5 879 458,59</u>



CLASE 8.^a



OP1337336

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, 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 por 100, 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 2023 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 acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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 el Fondo se halla 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.



CLASE 8.^a



OP1337337

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 éste al 31 de diciembre de 2023.

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 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Hechos 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.



CLASE 8.^a



OP1337338

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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.

CLASE 8.^a

CLASE 8. ^a									
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA		
							RENTES	RENTES CON COUPON	RENTES CON COUPON
Deuda pública									
REINO DE ESPAÑA 3,700 2024-05-10	EUR	638 739,00	2 682,08	639 331,05	592,05	ES0L02405105			
REINO DE ESPAÑA 3,741 2024-05-10	EUR	735 572,50	4 525,81	736 258,63	686,13	ES0L02405105			
REINO DE ESPAÑA 3,744 2024-04-12	EUR	1 277 076,13	9 226,69	1 278 172,43	1 096,30	ES0L02404124			
REINO DE ESPAÑA 3,650 2024-03-08	EUR	992 990,00	299,42	993 390,21	400,21	ES0L02403084			
TOTALES Deuda pública		3 644 377,63	16 734,00	3 647 152,32	2 774,69				
Acciones admitidas cotización									
GESTAMP	EUR	3 712 680,70	-	3 351 385,34	(361 295,36)	ES0105223004			
INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	418 512,59	-	354 886,00	(63 626,59)	ES0154653911			
GLOBAL DOMINION	EUR	1 194 134,45	-	1 014 877,92	(179 256,53)	ES0105130001			
APPLUS SERVICES SA	EUR	1 715 287,98	-	2 241 780,00	526 492,02	ES0105022000			
GRIFOLS	EUR	585 170,35	-	671 686,85	86 516,50	ES0171996095			
MIQUEL Y COSTAS	EUR	22 299,24	-	23 560,00	1 260,76	ES0164180012			
ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	2 457 497,33	-	3 250 128,85	792 631,52	ES0129743318			
VIDRALA	EUR	73 148,84	-	124 285,00	51 136,16	ES0183746314			
PROSEGUR	EUR	2 310 199,16	-	1 434 382,40	(875 816,76)	ES0175438003			
PROSEGUR	EUR	1 753 749,81	-	1 123 957,11	(629 792,70)	ES0105229001			
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 293 794,67	-	1 618 688,20	324 893,53	ES0105630315			
FERROVIAL SA	EUR	18 899,67	-	28 331,16	9 431,49	NL0015001F58			
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 555 374,79	-	15 237 948,83	(317 425,96)				
Acciones y participaciones Directiva									
ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	10,42	-	16,90	6,48	ES0140072002			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10,42	-	16,90	6,48				
TOTAL Cartera Interior		19 199 762,84	16 734,00	18 885 118,05	(314 644,79)				

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



OP1337340

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BANCOLOMBIA SA	USD	254 020,71	-	295 881,47	41 860,76	US05968L1026
NOBIA AB	SEK	984 846,94	-	951 920,00	(32 926,94)	SE0000949331
TCM GROUP A/S	DKK	547 284,53	-	465 228,83	(82 055,70)	DK0060915478
GOLAR LNG	USD	1 019 888,62	-	1 149 958,18	130 069,56	BMG9456A1009
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	603 044,05	-	416 094,57	(186 949,48)	MX01HO090008
ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	13 797,32	-	20 209,74	6 412,42	IL0002810146
TEEKAY CORPORATION	USD	5,62	-	6,48	0,86	MHY8564W1030
FAIRFAX FIANACIAL	USD	1 332 793,76	-	2 867 629,61	1 534 835,85	CA3039011026
FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1 608 781,84	-	2 299 249,57	690 467,73	CA3038971022
ARYZTA AG	CHF	157 029,48	-	113 674,43	(43 355,05)	CH0043238366
DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	1 053,17	-	1 792,00	738,83	FR0014004L86
W&T OFFSHORE INC	USD	1 029 227,17	-	806 403,33	(222 823,84)	US92922P1066
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	45 492,20	-	109 811,79	64 319,59	MX01Q0000008
AMBEV SA	USD	425 767,25	-	414 062,14	(11 705,11)	US02319V1035
BROCKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	295 631,80	-	345 375,81	49 744,01	CA11271J1075
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	304 187,03	-	665 126,12	360 939,09	US2044481040
KINROSS GOLD CORPORATION	USD	107 507,38	-	180 858,77	73 351,39	CA4969024047
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	20 226,83	-	25 033,52	4 806,69	US6081901042
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1 861 351,09	-	1 937 499,30	76 148,21	BE0974293251
GRUPO MEXICO SAB	MXN	13 118,55	-	26 330,36	13 211,81	MXP370841019
ITAU HOLDING	USD	22 152,52	-	31 479,30	9 326,78	US4655621062
GALP ENERGIA	EUR	6 928,04	-	10 351,84	3 423,80	PTGALOAM0009
FRESENIUS	EUR	1 562 271,12	-	1 243 079,95	(319 191,17)	DE0005785604
NOKIA OYJ	EUR	527 464,21	-	456 322,83	(71 141,38)	FI0009000681
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	1 923 784,87	-	1 848 183,64	(75 601,23)	US15126Q2084
CANACOL ENERGY LTD	CAD	501 349,61	-	201 364,96	(299 984,65)	CA1348083025
CREDICORP LTD	USD	1 405 795,66	-	1 641 637,75	235 842,09	BMG2519Y1084
FORTERRA PLC MANUF	GBP	14 524,83	-	17 967,36	3 442,53	GB00BYVW3C20
IBSTOCK PLC MANUF	GBP	99 697,64	-	114 910,79	15 213,15	GB00BYXUC278
COMMERCIAL INT BANK EGIPT	USD	54 444,62	-	57 976,27	3 531,65	US2017122050
ARCOS DORADOS	USD	148 238,16	-	179 676,33	31 438,17	VGG0457F1071
WESTAIM CORP/THE	CAD	419 481,81	-	410 080,42	(9 401,39)	CA9569093037

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



CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	237 070,37	-	279 797,90	42 727,53	GB008MBVGQ36
KISTOS HOLDING	GBP	454 720,16	-	264 312,90	(190 407,26)	GB00BP7NQJ77
SILVANO	PLN	222,90	-	274,95	52,05	EE3100001751
ACADEMEDIA AB	SEK	1 451,01	-	1 392,59	(58,42)	SE0007897079
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	494 808,11	-	677 812,58	183 004,47	CA46016U1084
BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	111 144,40	-	50 181,21	(60 963,19)	KYG1611B1077
ATALAYA MINING PLC	GBP	1 946 442,14	-	2 163 813,79	217 371,65	CY0106002112
LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	2 044 337,19	-	2 474 148,08	429 810,89	AU000000LCA6
DP EURASIA	GBP	1 232 189,06	-	1 764 140,30	531 951,24	NL0012328801
BURFORD CAPITAL LTD	USD	3 054 664,69	-	4 341 059,55	1 286 394,86	GG00BMGYLN96
FOXTONS GROUP	GBP	1 633,02	-	1 061,24	(571,78)	GB00BCKFY513
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	25 443,84	-	72 774,45	47 330,61	US40051E2028
ULKER BISKUVI SANAYI	USD	561 562,36	-	661 834,63	100 272,27	US9037421040
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	53 538,61	-	98 429,25	44 890,64	TREULKRO0015
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	282 026,37	-	222 534,64	(59 491,73)	TRETAVH00018
IBERSOL SGPS	EUR	64 981,72	-	78 576,84	13 595,12	PTBSOAM00008
LSL PROP	GBP	1 439 842,48	-	1 591 254,46	151 411,98	GB00B1G5HX72
ANADOLU EFES	TRY	272 492,48	-	295 174,61	22 682,13	TRAAEFES91A9
MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	27 365,37	-	17 879,60	(9 485,77)	GB00BYWQCY12
TOTALES Acciones admitidas cotización		29 617 124,71	-	34 361 631,03	4 744 506,32	
TOTAL Cartera Exterior		29 617 124,71	-	34 361 631,03	4 744 506,32	



OP1337341

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
ACC. ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV EUROS 1	EUR	1 010 000,00	221 998,00	20/12/2024
ACC. ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR USD	USD	341 309,59	210 852,43	24/06/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		1 351 309,59	432 850,43	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	9 855 043,07	10 042 576,32	25/03/2024
FTSE 100 10	GBP	2 456 478,61	2 505 242,76	15/03/2024
DAX 25	EUR	821 775,00	845 650,00	22/03/2024
STOXX EUROPE 600 INDEX 50	EUR	2 694 450,00	2 758 850,00	18/03/2024
EURO-LIBRA 125000	GBP	4 016 620,76	4 007 567,11	18/03/2024
EURO- DOLAR 125000	USD	10 162 998,14	10 158 019,30	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		30 007 365,58	30 317 905,49	
TOTALES		31 358 675,17	30 750 772,95	



OP1337342

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



CLASE 8

ES0105223004



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	4 106 077,94	-	3 789 510,30	(316 567,64)	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	418 512,59	-	360 969,76	(57 542,83)	ES0154653911
GLOBAL DOMINION	EUR	940 445,06	-	810 543,41	(129 901,65)	ES0105130001
APPLUS SERVICES SA	EUR	125 293,75	-	134 715,00	9 421,25	ES0105022000
GRIFOLS	EUR	1 664 398,20	-	1 425 803,85	(238 594,35)	ES0171996095
MIQUEL Y COSTAS	EUR	22 299,24	-	23 400,00	1 100,76	ES0164180012
Derechos VIDRALA	EUR	18 759,00	-	19 468,80	709,80	ES06837469A4
VIDRALA	EUR	127 532,23	-	182 508,00	54 975,77	ES0183746314
PROSEGUR	EUR	2 310 199,16	-	1 444 977,27	(865 221,89)	ES0175438003
PROSEGUR	EUR	1 637 615,89	-	1 069 116,36	(568 499,53)	ES0105229001
INDITEX	EUR	159 690,35	-	181 405,00	21 714,65	ES0148396007
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 689 179,64	-	1 976 962,08	287 782,44	ES0105630315
FERROVIAL SA	EUR	18 922,50	-	20 505,86	1 583,36	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 238 925,55	-	11 439 885,69	(1 799 039,86)	
Acciones y participaciones Directiva						
ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	10,42	-	15,44	5,02	ES0140072002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10,42	-	15,44	5,02	
TOTAL Cartera Interior		13 238 935,97	-	11 439 901,13	(1 799 034,84)	

OP1337343

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



OP1337344

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	1 520 998,27	-	1 676 510,98	155 512,71	US2044481040
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	2 420 899,08	-	1 949 017,58	(471 881,50)	GB0008706128
TEEKAY CORPORATION	USD	5,62	-	4,24	(1,38)	MHY8564W1030
DIGNITY	GBP	11 743,43	-	13 124,90	1 381,47	GB0008R837M78
FAIRFAX FINANACIAL	USD	1 991 049,67	-	2 850 444,02	859 394,35	CA3039011026
FAIRFAX FINANACIAL HOLDINGS	USD	1 827 964,54	-	2 176 479,44	348 514,90	CA3038971022
ARYZTA AG	CHF	157 029,48	-	75 695,69	(81 333,79)	CH0043238366
DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	1 053,17	-	1 582,00	528,83	FR0014004L86
EASYJET PLC	GBP	1 799 798,78	-	998 357,47	(801 441,31)	GB000B7KR2P84
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	955 148,78	-	1 399 652,50	444 503,72	US25271C2017
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	861 025,63	-	644 093,99	(216 931,64)	MX01HO090008
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	45 492,20	-	49 392,79	3 900,59	MX01Q0000008
GOLAR LNG	USD	29 536,41	-	65 932,40	36 395,99	BMG9456A1009
KINROSS GOLD CORPORATION	USD	107 507,38	-	126 081,27	18 573,89	CA4969024047
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	20 226,83	-	25 495,32	5 268,49	US6081901042
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	2 868 214,91	-	2 875 678,35	7 463,44	BE0974293251
GRUPO MEXICO SAB	MXN	13 118,55	-	17 179,27	4 060,72	MXP370841019
ITAU HOLDING	USD	22 152,52	-	21 999,07	(153,45)	US4655621062
GALP ENERGIA	EUR	6 928,04	-	9 785,36	2 857,32	PTGALOAM0009
FRESENIUS	EUR	162 339,04	-	74 896,50	(87 442,54)	DE0005785802
FRESENIUS	EUR	2 573 505,19	-	1 914 937,50	(658 567,69)	DE0005785604
ROLLS-ROYCE PLC	GBP	101 951,37	-	88 427,04	(13 524,33)	GB00063H8491
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	425 445,06	-	398 697,33	(26 747,73)	US15126Q2084
ULKER BISKUVI SANAYI	USD	1 311 597,46	-	1 204 932,27	(106 665,19)	US9037421040
ACADEMEDIA AB	SEK	1 451,01	-	1 199,96	(251,05)	SE0007897079
VERALLIA	EUR	330 758,49	-	422 072,64	91 314,15	FR0013447729
MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	27 365,37	-	28 520,12	1 154,75	GB00BYWQCY12
BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	185 565,04	-	125 601,31	(59 963,73)	KYG1611B1077
CANACOL ENERGY LTD	CAD	826 803,32	-	470 829,69	(355 973,63)	CA1348082035
LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	152 966,32	-	92 744,03	(60 222,29)	AU000000LCA6
DP EURASIA	GBP	841 870,44	-	614 972,01	(226 898,43)	NL0012328801
BURFORD CAPITAL LTD	USD	2 167 293,09	-	2 102 392,97	(64 900,12)	GG00BMGYLN96

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

CLASES

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FOXTONS GROUP	GBP	1 633,02	-	670,93	(962,09)	GB008CKFY513
ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	13 797,32	-	30 407,69	16 610,37	IL0002810146
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	25 443,84	-	59 417,35	33 973,51	US40051E2028
SILVANO	PLN	222,90	-	261,27	38,37	EE3100001751
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	616 804,84	-	986 428,74	369 623,90	TREULKR00015
IBERSOL SGPS	EUR	92 602,96	-	92 531,76	(71,20)	PTIBSOAM0008
LSL PROP	GBP	1 415 796,84	-	1 485 386,97	69 590,13	GB0081G5HX72
EXMAR NV	EUR	6 201,94	-	14 881,68	8 679,74	BE0003808251
HARTMANN A/S	DKK	1 592 335,90	-	1 661 936,07	69 600,17	DK0010256197
AMBEV SA	USD	519 305,74	-	487 465,67	(31 840,07)	US02319V1035
ATALAYA MINING PLC	GBP	1 459 148,51	-	1 469 255,54	10 107,03	CY0106002112
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	21 658,88	-	89 075,45	67 416,57	CA46016U1084
NOBIA AB	SEK	280 780,30	-	77 486,47	(203 293,83)	SE0000949334
CRESUD S.A.	USD	200 251,08	-	230 540,96	30 289,88	US2264061068
TOTALES Acciones admitidas cotización		30 014 788,56	-	29 202 476,56	(812 312,00)	
TOTAL Cartera Exterior		30 014 788,56	-	29 202 476,56	(812 312,00)	



OP1337345

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



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro SP 500 INDICE 50	USD	7 334 501,20	7 033 115,37	20/03/2023
Futuro FTSE 100 10	GBP	2 434 626,75	2 361 217,16	17/03/2023
Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	EUR	2 505 850,00	2 438 575,00	17/03/2023
Futuro EURO-LIBRA 125000	GBP	4 025 464,04	4 020 828,16	13/03/2023
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	10 204 370,32	10 171 345,17	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		26 504 812,31	26 025 080,86	
TOTALES		26 504 812,31	26 025 080,86	



OP1337346



CLASE 8.^a



OP1337347

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad gestora sobre la situación de los mercados

2023 a pesar de ser un año de gran incertidumbre geopolítica y macroeconómico, los mercados han tenido una evolución positiva con muy poca volatilidad. La bolsa Europa ha tenido un rendimiento del 19,2%, mientras que las bolsas americanas han tenido una rentabilidad del 24,2%, lideradas principalmente por las principales compañías tecnológicas o siete magníficas, las cuales tuvieron una revalorización del 111%. Aunque si excluyésemos estas compañías del índice americano la rentabilidad hubiera sido de tan solo el 12%. Por nuestra parte el fondo Ábaco Global Value Opportunities, F.I. ha tenido un rendimiento del 17,9% durante el 2023.

A pesar de las fuertes subidas de los tipos de interés durante el último año apenas hemos visto sus efectos en la economía real, es más, durante este último año hemos visto todo lo contrario (principalmente en Estados Unidos), una economía fuerte y unas valoraciones de la mayoría de los activos (al menos en los mercados) que no se han visto afectadas, sino incluso que han expandido sus múltiplos de valoración. En algunos casos como los de las tecnológicas, los múltiplos están cerca de máximos históricos.

La principal razón a la que atribuimos este resultado en la economía, son las políticas expansivas y los fuertes déficits fiscales que se están llevando a cabo por parte de los gobiernos que hasta ahora han servido de contrapeso a los efectos económicos que tienen las rápidas subidas de tipos en la economía. Sin embargo, consideramos que los grandes déficits de los gobiernos no son sostenibles en el medio plazo.

No obstante, seguimos encontrando oportunidades en el mercado, ya que existe una fuerte discrepancia de valoración entre los principales índices americanos en comparación con el resto de las empresas. En este sentido, tanto la valoración relativa de empresas pequeñas empresas respecto a grandes empresas como la valoración de países fuera de Estados Unidos respecto a Estados Unidos está en mínimos históricos. Por lo que hemos aumentado nuestra exposición a empresas pequeñas y medianas que son líderes en sus sectores y que cuentan con amplias ventajas competitivas, y en empresas que cotizan fuera de Estados Unidos.



CLASE 8.^a



OP1337348

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +222,47%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +8,02%.

En el último año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 17,90%. Para la clase B en el año aumentó un 19,48%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 17,56%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 18,23%. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en 56.031.525,15 de euros. Este se ha visto aumentado en un 18,56% con respecto al año anterior.

El número de participes, entre todas las clases, ha disminuido desde 416 a 389 suponiendo esto un descenso del 6,49%.

Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte, de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaria y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas C.N.M.V.; 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.

Perspectivas de mercado y actuación previsible del Fondo

Las perspectivas actuales del mercado incorporan un fuerte crecimiento económico y de los beneficios empresariales para 2024, junto con continuas bajadas de los tipos de interés y una bajada de la inflación sostenida hasta el objetivo del 2%. Nuestra visión es que nos parece realmente complicado que se produzcan en su conjunto, sin que por el camino se produzca un sobrecalentamiento de la economía (segunda ola de inflación) o un descenso de la actividad económica (recesión y problemas de crédito).

No creemos que este escenario sea una certeza durante los próximos años, ni intentamos predecir lo que va a ocurrir, pero si consideramos imprescindible tenerlo en cuenta y protegernos diversificando y encontrando oportunidades de inversión atractivas en diferentes segmentos del mercado, diferentes geografías y diferentes industrias cuyas implicaciones en dichos escenarios te ofrezcan una diversificación real. Por lo tanto, nos ha parecido prudente centrarnos en aquellos nichos de mercados en los que estamos encontrando mayores oportunidades.



CLASE 8.^a



OP1337349

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En nuestra opinión el mercado está premiando de forma excesiva a empresas de gran capitalización y sectores que han funcionado bien durante la última década pensando que estos sectores son aquellos que tienen una mayor visibilidad y un mayor crecimiento. Sin embargo, no todas las crisis son iguales, ni todos los beneficiarios de una crisis van a tener que ser lo mismos durante las siguientes crisis. A esto se le suma la mayor importancia de la inversión pasiva que invierten mayoritariamente en empresas de gran tamaño y que en tiempos de incertidumbre los inversores están dispuestos a pagar más por compañías que pueden vender sin problemas y de forma rápida.

Por lo tanto, donde más oportunidades estamos encontrando es en empresas que capitalizan fuera de Estados Unidos y en empresas pequeñas y medianas poco seguidas por el mercado, que son líderes en sus respectivos mercados y que cuentan con ventajas competitivas claras. El diferencial de valoración de este tipo de compañías respecto a las grandes compañías está en máximo históricos y por esta razón somos bastantes optimistas en cuanto a la evolución de nuestras compañías en cartera.

Además, a través de la incorporación de nuevas compañías a la cartera junto con la venta de aquellas compañías que habían alcanzado un valor cercano a su valor intrínseco hemos mantenido el potencial de la cartera a pesar de la buena evolución del fondo durante el año pasado. También muchas de estas posiciones a pesar de su revalorización en bolsa han continuado generando valor y por lo tanto creemos que así también lo ha hecho su valor intrínseco.

El fondo continuará enfocado en analizar y encontrar las mejores oportunidades de inversión. Intentando en todo momento maximizar la rentabilidad de sus partícipes. Continuaremos rotando las carteras de aquellas posiciones que mejor desempeño tengan a aquellas que ofrezcan en cada momento mejor oportunidad de inversión.

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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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



CLASE 8.^a



OP1337350

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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 Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el mismo.

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.