

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

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 2022, 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 2022, 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 2022. 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 2022, 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 2022, 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 2022, 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 2022 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.

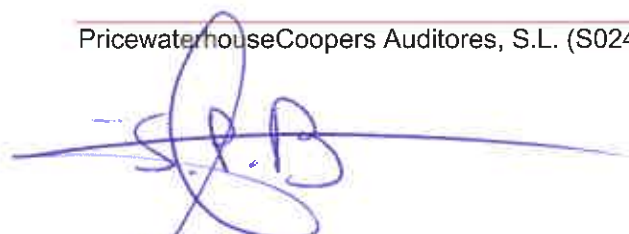
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

24 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11219

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008486642

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	47 628 443,78	53 919 869,26
Deudores	1 572 011,31	581 467,37
Cartera de inversiones financieras	40 740 502,24	51 443 525,07
Cartera interior	11 439 901,13	8 787 999,32
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	11 439 885,69	8 779 420,73
Instituciones de Inversión Colectiva	15,44	8 578,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 300 601,11	42 655 525,75
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	29 202 476,56	41 887 496,93
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	98 124,55	768 028,82
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 315 930,23	1 894 876,82
TOTAL ACTIVO	47 628 443,78	53 919 869,26



008486643

CLASE 8.ª**Ábaco Global Value Opportunities, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	47 259 893,58	53 066 351,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 259 893,58	53 066 351,01
Capital	-	-
Partícipes	43 213 974,21	41 440 096,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 045 919,37	11 626 254,60
(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	368 550,20	853 518,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	368 550,20	853 518,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	47 628 443,78	53 919 869,26
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	26 504 812,31	11 137 314,29
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 010 792,82
Compromisos por operaciones cortas de derivados	26 504 812,31	10 126 521,47
Otras cuentas de orden	5 879 458,59	11 807 675,14
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	5 879 458,59	11 807 675,14
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	32 384 270,90	22 944 989,43

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008486644

CLASE 8.ª**Ábaco Global Value Opportunities, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(676 177,71)	(1 160 064,45)
Comisión de gestión	(531 746,08)	(1 019 664,81)
Comisión de depositario	(38 791,06)	(40 748,82)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(105 640,57)	(99 650,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(676 177,71)	(1 160 064,45)
Ingresos financieros	854 439,54	1 084 623,07
Gastos financieros	(3 939,44)	(5 725,17)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 074 798,38)	11 942 678,49
Por operaciones de la cartera interior	(1 046 745,18)	742 619,84
Por operaciones de la cartera exterior	(1 138 721,74)	10 728 711,78
Por operaciones con derivados	110 668,54	471 346,87
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(199 382,45)	128 778,85
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 158 135,20	(328 740,30)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(158 446,14)	164 073,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 590 075,40	(394 788,71)
Resultados por operaciones con derivados	726 505,94	(98 025,20)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 734 454,47	12 821 614,94
Resultado antes de impuestos	4 058 276,76	11 661 550,49
Impuesto sobre beneficios	(12 357,39)	(35 295,89)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 045 919,37	11 626 254,60

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 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008486645

Al 31 de diciembre de 2022	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	4 045 919,37
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	
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	4 180 987,72	-	-	-	-	-	4 180 987,72
Suscripciones	(14 033 364,52)	-	-	-	-	-	(14 033 364,52)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	43 213 974,21	-	-	4 045 919,37	-	-	47 259 893,58

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008486646

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 626 254,60
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	11 626 254,60

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	47 148 926,78	-	-	(6 386 773,88)	-	-	40 762 152,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 148 926,78	-	-	(6 386 773,88)	-	-	40 762 152,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 626 254,60	-	-	11 626 254,60
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 386 773,88)	-	-	6 386 773,88	-	-	-
Operaciones con partícipes	12 696 397,35	-	-	-	-	-	12 696 397,35
Suscripciones	(12 018 453,84)	-	-	-	-	-	(12 018 453,84)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	41 440 096,41	-	-	11 626 254,60	-	-	53 066 351,01



008486647

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 Ábaco 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 66,00% 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 los ejercicios 2022 y 2021, 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 28/10/2016.



008486648

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 participaciones dirigida a empleados y consejeros de Abaco 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 inicial. 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 inicial. 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.



008486649

CLASE 8.^a**Ábaco Global Value Opportunities, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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.



008486650

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



008486651

CLASE 8.ª

Abaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación 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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



008486652

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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:



008486653

CLASE 8.^a

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



008486654

CLASE 8.^a

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

- 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.



008486655

CLASE 8.^a

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 irre recuperable 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.

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.



008486656

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



008486657

CLASE 8.ª**Ábaco Global Value Opportunities, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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.



CLASE 8.ª



008486658

Abaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	1 181 868,37	167 377,98
Administraciones Públicas deudoras	385 695,40	400 045,78
Operaciones pendientes de liquidar	4 379,83	8 876,63
Otros	67,71	5 166,98
	<u>1 572 011,31</u>	<u>581 467,37</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	160 445,66	231 724,41
Retenciones de ejercicios anteriores	225 249,74	168 321,37
	<u>385 695,40</u>	<u>400 045,78</u>

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



008486659

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	63 324,50	64 152,84
Operaciones pendientes de liquidar	9 609,68	3 754,93
Otros	295 616,02	785 610,48
	<u>368 550,20</u>	<u>853 518,25</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	50 967,11	28 856,95
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	12 357,39	35 295,89
	<u>63 324,50</u>	<u>64 152,84</u>

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



008486660

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	11 439 901,13	8 787 999,32
Instrumentos de patrimonio	11 439 885,69	8 779 420,73
Instituciones de Inversión Colectiva	15,44	8 578,59
Cartera exterior	29 300 601,11	42 655 525,75
Instrumentos de patrimonio	29 202 476,56	41 887 496,93
Derivados	98 124,55	768 028,82
	40 740 502,24	51 443 525,07

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 357 998,63	1 194 744,81
Cuentas en divisa	2 957 931,60	700 132,01
	5 315 930,23	1 894 876,82

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.



008486661

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022			
	Clase I	Clase B	Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	20 304 798,33	15 604 147,83	9 533 171,16	1 817 776,26
Número de participaciones emitidas	3 242 681,54	2 346 085,65	1 520 926,58	282 917,48
Valor liquidativo por participación	6,26	6,65	6,27	6,43
Número de partícipes	181	31	187	17

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021			
	Clase I	Clase B	Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	25 375 794,91	16 405 968,36	9 652 584,78	1 632 002,96
Número de participaciones emitidas	4 387 417,54	2 688 981,11	1 662 530,35	274 007,33
Valor liquidativo por participación	5,78	6,10	5,81	5,96
Número de partícipes	191	28	176	13

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.



008486662

CLASE 8.ª**Ábaco Global Value Opportunities, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	5 879 458,59	11 807 675,14
	<u>5 879 458,59</u>	<u>11 807 675,14</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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.



CLASE 8.ª



008486663

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora 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 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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



CLASE 8.ª



008486664

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
INMOBILIARIA 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
GRIFOIS	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 SGIC 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)	

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

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	GB00BRB37M78
FAIRFAX FIANACIAL	USD	1 991 049,67	-	2 850 444,02	859 394,35	CA3039011026
FAIRFAX FIANACIAL 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)	GB00B7KR2P84
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)	GB00B63H8491
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
FOXTONS GROUP	GBP	1 633,02	-	670,93	(962,09)	GB00BCKFY513
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



CLASE 8.ª



008486665

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SILVANO	PLN	222,90	0	261,27	38,37	EE3100001751
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	616 804,84	0	986 428,74	369 623,90	TREULKR00015
IBERSOL SGPS	EUR	92 602,96	0	92 531,76	(71,20)	PTIBSOAM0008
LSL PROP	GBP	1 415 796,84	0	1 485 386,97	69 590,13	GB00B1G5HX72
EXMAR NV	EUR	6 201,94	0	14 881,68	8 679,74	BE0003808251
HARTMANN A/S	DKK	1 592 335,90	0	1 661 936,07	69 600,17	DK0010256197
AMBEV SA	USD	519 305,74	0	487 465,67	(31 840,07)	US02319V1035
ATALAYA MINING PLC	GBP	1 459 148,51	0	1 469 255,54	10 107,03	CY0106002112
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	21 658,88	0	89 075,45	67 416,57	CA46016U1084
NOBIA AB	SEK	280 780,30	-	77 486,47	(203 293,83)	SE0000949331
CRESUD S.A.	USD	200 251,08	0	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)	



CLASE 8.ª



008486666

Anexo II. 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	



CLASE 8.ª



008486667

Abaco Global Value Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008486668

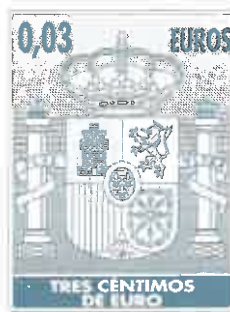
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	4 710 283,69	-	5 086 367,80	376 084,11	ES0105223004
INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	424 987,21	-	397 458,60	(27 528,61)	ES0154653911
GLOBAL DOMINION	EUR	155 172,79	-	169 939,01	14 766,22	ES0105130001
APPLUS SERVICIOS SA	EUR	17 970,50	-	25 872,00	7 901,50	ES0105022000
GRIFOLS	EUR	66 376,71	-	42 462,00	(23 914,71)	ES0171996095
PROSEGUR	EUR	2 024 123,81	-	1 420 169,52	(603 954,29)	ES0175438003
PROSEGUR	EUR	1 820 812,84	-	1 244 375,32	(576 437,52)	ES0105229001
INDITEX	EUR	57 843,90	-	71 325,00	13 481,10	ES0148396007
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	235 212,14	-	298 990,08	63 777,94	ES0105630315
FERROVIAL SA	EUR	18 947,54	-	22 461,40	3 513,86	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 531 731,13		8 779 420,73	(752 310,40)	
Acciones y participaciones Directiva						
PACTIO GESTION	EUR	4 332,07	-	4 340,36	8,29	ES0125483034
PACTIO GESTION	EUR	4 215,36	-	4 223,94	8,58	ES0108381031
ABACO CAPITAL SGIC S.A	EUR	10,42	-	14,29	3,87	ES0140072002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 557,85		8 578,59	20,74	
TOTAL Cartera Interior		9 540 288,98		8 787 999,32	(752 289,66)	

Abaco Global Value Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008486669

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	572 308,83	-	507 957,78	(64 351,05)	US2044481040
RENAULT SA	EUR	773 124,28	-	310 031,75	(463 092,53)	FR0000131906
TEEKAY CORPORATION	USD	11,49	-	14,89	3,40	MHY8564M1057
DIGNITY	GBP	11 743,43	-	19 635,58	7 892,15	GB008RB37M78
FAIRFAX FINANACIAL	USD	3 238 944,71	-	3 616 311,48	377 366,77	CA3039011026
FAIRFAX FINANACIAL HOLDINGS	USD	833 125,76	-	1 185 938,89	352 813,13	CA3038971022
ARYZTA AG	CHF	1 438 026,64	-	685 174,06	(752 852,58)	CH0043238366
SONAECON SGPS S.A	EUR	98 912,42	-	74 091,14	(24 821,28)	PTSNCOAM0006
DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	139 018,91	-	125 400,00	(13 618,91)	FR0014004L86
EASYJET PLC	GBP	1 308 325,27	-	1 167 075,94	(141 249,33)	GB00B7KR2P84
ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	13 797,32	-	37 872,04	24 074,72	IL0002810146
QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	45 492,20	-	53 410,45	7 918,25	MX01Q0000008
GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	698 450,00	-	382 698,58	(315 751,42)	MX01HO090008
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	20 226,83	-	42 781,06	22 554,23	US6081901042
ATLAS AMERICA	USD	158 578,72	-	311 785,40	153 206,68	MHY0436Q1098
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	4 898 268,56	-	4 597 078,20	(301 190,36)	BE0974293251
GRUPO MEXICO SAB	MXN	13 118,55	-	20 052,62	6 934,07	MXP370841019
GALP ENERGIA	EUR	3 894 579,05	-	3 716 645,52	(177 933,53)	PTGALOAM0009
FRESENIUS	EUR	162 339,04	-	139 993,00	(22 346,04)	DE0005785802
FRESENIUS	EUR	1 695 508,72	-	1 548 750,00	(146 758,72)	DE0005785604
ROLLS-ROYCE PLC	GBP	101 951,37	-	122 685,75	20 734,38	GB00B63H8491
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3 816 403,54	-	3 404 153,37	(412 250,17)	GB0008706128
CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	54 007,32	-	54 705,37	698,05	US15126Q2084
LSI PROP	GBP	1 067 856,89	-	2 160 447,03	1 092 590,14	GB00B1G5HX72
BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	243 659,33	-	267 018,47	23 359,14	KYG1611B1077
CANACOL ENERGY LTD	CAD	695 774,87	-	647 802,42	(47 972,45)	CA1348082035
LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	365 062,48	-	338 235,89	(26 826,59)	AU000000LCA6
DP EURASIA	GBP	997 291,05	-	1 210 353,77	213 062,72	NL0012328801
BURFORD CAPITAL LTD	USD	2 177 656,41	-	2 533 626,33	355 969,92	GG00BMGYLN96
FOXTONS GROUP	GBP	1 633,02	-	938,99	(694,03)	GB00BCKFY513
CRESUD S.A.	USD	16 083,69	-	14 944,59	(1 139,10)	US2264061068
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	25 443,84	-	49 500,16	24 056,32	US40051E2028
ULKER BISKUVI SANAYI	USD	1 525 865,32	-	744 580,91	(781 284,41)	US9037421040
TEEKAY CORPORATION	USD	5,62	-	2,76	(2,86)	MHY8564W1030
IBERSOL SGPS	EUR	2 589 595,61	-	2 428 223,42	(161 372,19)	PTIBSOAM0008

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	27 365,37	-	29 714,86	2 349,49	GB00BYWQCY12
EXMAR NV	EUR	485 315,51	-	631 519,62	146 204,11	BE0003808251
HARTMANN A/S	DKK	366 000,62	-	402 392,09	36 391,47	DK0010256197
DRILLING	DKK	119 430,98	-	52 845,34	(66 585,64)	DK0061135753
AMBEV SA	USD	54 412,02	-	54 670,18	258,16	US02319V1035
ATALAYA MINING PLC	GBP	1 882 997,82	-	2 487 982,23	604 984,41	CY0106002112
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	1 179 227,31	-	2 248 945,97	1 069 718,66	CA46016U1084
NOBIA AB	SEK	280 780,30	-	214 954,63	(65 825,67)	SE0000949331
GOLAR LNG	USD	969 894,83	-	1 108 202,14	138 307,31	BMG9456A1009
SEAWAYS	USD	1 953 596,35	-	1 793 103,25	(160 493,10)	MHY410531021
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	549 874,99	-	343 249,01	(206 625,98)	TREULKR00015
TOTALES Acciones admitidas cotización		41 561 087,19	-	41 887 496,93	326 409,74	
TOTAL Cartera Exterior		41 561 087,19	-	41 887 496,93	326 409,74	



CLASE 8.ª



008486670

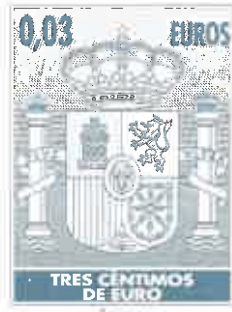
Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUNP SPLIT 09 10	USD	200 842,11	55 936,68	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUNP SPLIT 09 10	USD	221 278,93	97 810,03	24/01/2022
ACC.AMERICAN INTERNATIONAL GOUNP SPLIT 09 10	USD	588 671,78	563 078,28	24/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		1 010 792,82	716 824,99	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	10 126 521,47	10 153 941,30	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		10 126 521,47	10 153 941,30	
TOTALES		11 137 314,29	10 870 766,29	



CLASE 8.ª



008486671



008486672

CLASE 8.^a

Abaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Abaco 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

2022 ha sido un año complicado para los mercados financieros, ha aumentado la incertidumbre geopolítica, las cadenas de suministro a nivel global continúan con numerosas disrupciones, la economía china ha experimentado un cierre parcial durante gran parte del año, la inflación se ha mantenido muy elevada, llegando en algunas economías a alcanzar máximos no vistos en más de 40 años y los tipos de interés de las principales economías mundiales han experimentado un incremento sustancial durante todo este periodo, provocando el encarecimiento del crédito y actuando como freno a la economía.

Esta serie de factores ha provocado que los índices de renta variable, tanto americano como europeo, hayan sufrido pérdidas de más del 20% y del 10% respectivamente. Además, los principales índices de renta fija también han sufrido pérdidas superiores al 10%.

En esta recta final del año, estamos viendo en la economía real los efectos de las subidas de tipos de interés, como la inflación está comenzando a desacelerarse y como los precios de ciertos activos como el inmobiliario, están comenzando a verse afectados. Sin embargo, el bajo nivel de desempleo continúa ejerciendo una fuerte presión en los salarios, y por consecuencia la inflación subyacente se mantiene en niveles muy elevados. Históricamente, mientras esta presión salarial se ha mantenido, no se ha podido mantener la inflación bajo control.

También hemos observado, durante este último mes del año, como el gobierno chino ha llevado a cabo un giro en su política de restricciones en contra del COVID, y está comenzando a reactivar ciertos segmentos de su economía que se habían visto muy afectados, incentivando además el consumo.

Por último, nos gustaría destacar la situación en países emergentes, principalmente Latam y Oriente Medio, países como México, Brasil, Colombia o Turquía, están experimentando crecimientos fuertes de sus economías y muchas empresas con exposición a estos mercados se están viendo muy beneficiadas. Pese a la incertidumbre política de países como México, Brasil o Colombia, estos han llevado a cabo políticas monetarias mucho más restrictivas que los países occidentales (tipos de interés reales positivos) y han adoptado medidas energéticas acordes con la transición, pero manteniendo una inversión necesaria en la producción de hidrocarburos. Estas dos decisiones, les está permitiendo que la actual crisis energética les esté afectando en menor medida.



008486673

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

En el último año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 8,30%. Para la clase B en el año aumentó un 9,02%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 7,92%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 7,89%.

El patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2022 se sitúa en 47.259.893,58 de euros. Este se ha visto reducido en un 10,94% con respecto al año anterior.

El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 408 a 416 suponiendo esto un aumento del 1,96%.

Información sobre las Inversiones.

Entre las principales posiciones destacan Anheuser-Bush InBev, Gestamp, Fairfax India y FairFax Financial Holdings.

Estas compañías están lideradas y dirigidas por equipos gestores excelentes, completamente alineados con nuestros intereses, que han generado un enorme valor para estas en el pasado y que así esperamos que lo continúen haciendo. Características que también comparten el resto de las posiciones de la cartera.

Los valores que más han contribuido en este año al rendimiento de la cartera han sido International Seaways, Exmar NV, Ulker Biskuvi y International Petroleum.

Perspectivas de mercado y actuación previsible del Fondo

De cara a 2023, esperamos que la inflación se mantenga en niveles elevados, por encima del objetivo de los bancos centrales, debido principalmente a las presiones salariales que está provocando el ajustado mercado laboral, destacando el americano.

Esta inflación persistente creemos que puede provocar que los bancos centrales continúen con medidas restrictivas, los tipos de interés se mantengan elevados y como consecuencia se produzca una desaceleración de la economía, pudiendo incluso llegar a entrar en una recesión en estas geografías.



008486674

CLASE 8.ª

Abaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

También creemos que macrotendencias como la desglobalización, acortamiento de las cadenas de suministros y un mayor gasto por parte de los gobiernos en sectores estratégicos como el de defensa, salud e infraestructura para la transición energética, continuarán desarrollándose durante el próximo año. Estas tendencias, en general, dan una mayor importancia a la resiliencia de las cadenas e infraestructuras, aunque ello conlleve menor eficiencia de estas.

Sin embargo, en países emergentes, creemos que la situación puede ser diferente o menos severa que en Estados Unidos y Europa. Debido a las políticas monetarias llevadas a cabo en muchas de estas regiones y al mayor crecimiento natural de estas economías frente a las occidentales, podrían continuar experimentando crecimientos razonables.

En este contexto, consideramos de especial importancia tener una cartera con una buena diversificación geográfica, que te permita tener exposición a economías de mayor crecimiento, sin asumir ningún riesgo elevado. Las ventas de nuestras compañías están distribuidas en América del Norte (35%), América del Sur (21%), Europa (18%), Reino Unido (14%) y Asia (13%).

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



008486675

CLASE 8.ª

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ábaco Capital, S.G.I.I.C, S.A., en fecha 29 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486574 al 008486603 Del 008486604 al 008486607
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486608 al 008486637 Del 008486638 al 008486641
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486642 al 008486671 Del 008486672 al 008486675

FIRMANTES

D. PABLO FERNÁNDEZ GONZALEZ LÓPEZ
Presidente

D. JOSE COSTALES ARITIO
Consejero

D^a. MARÍA PONT LÓPEZ
Consejera

Ábaco Global Value Opportunities, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

D. PABLO FERNÁNDEZ GONZALEZ LÓPEZ
Presidente

D. JOSE COSTALES ARITIO
Consejero

D^a. MARÍA PONT LÓPEZ
Consejera