

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abaco-capital.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO GENERAL MARTINEZ CAMPOS, 47 2º IZQ 28010 MADRID

Correo Electrónico

<mailto:abaco@abaco-capital.com>

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Global. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre 0 y 100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública o privada, sin limitación geográfica ni de divisa. El fondo de inversión sigue una filosofía "value investing", analizando la estructura de las empresas para buscar activos infravalorados respecto de su previo de mercado.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,49	0,75	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,20	-0,12	-0,10

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	3.242.681,54	3.521.232,48	181,00	189,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.346.085,65	2.430.291,50	31,00	32,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.520.926,58	1.595.805,97	187,00	186,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	282.917,48	290.191,46	17,00	15,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	20.305	25.376	22.205	27.257
B	EUR	15.604	16.406	12.766	13.164
R	EUR	9.533	9.653	5.670	5.724
C	EUR	1.818	1.632	121	3

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	6,2617	5,7838	4,5397	5,2177
B	EUR	6,6511	6,1012	4,6876	5,3769
R	EUR	6,2680	5,8060	4,5748	5,2738
C	EUR	6,4251	5,9561	4,6244	5,3604

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,35	0,49	0,84	0,70	0,60	1,30	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
B	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
R	al fondo	0,50	0,46	0,96	1,00	0,52	1,52	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
C	al fondo	0,78	0,00	0,78	1,55	0,00	1,55	mixta	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	8,26	13,45	-5,71	-2,45	3,75	27,40	-12,99	15,59	7,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-10-2022	-3,39	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,38	04-10-2022	1,99	04-01-2022	8,30	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,46	8,44	12,85	17,44	13,95	15,18	32,34	13,81	4,92
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,41	14,41	14,39	14,19	14,00	13,99	13,93	8,64	6,51

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

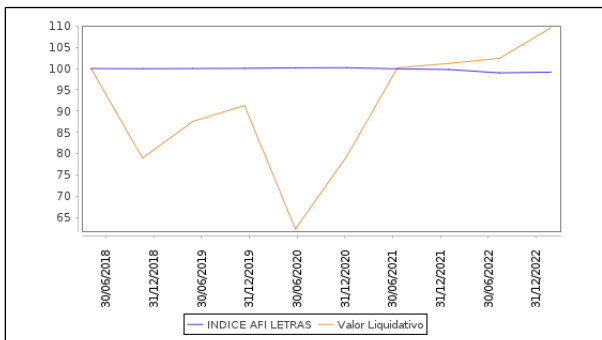
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,20	0,21	0,20	0,20	0,82	0,84	0,81	0,82

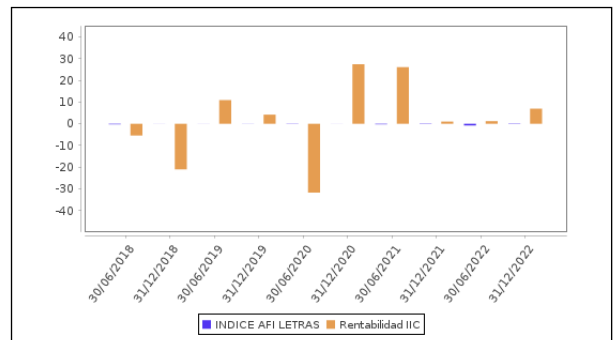
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	9,01	14,26	-5,86	-2,60	4,05	30,16	-12,82	15,82	8,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-10-2022	-3,63	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,38	04-10-2022	2,13	04-01-2022	8,30	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,39	8,82	13,84	18,66	14,89	16,52	32,34	13,81	5,17
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,54	14,54	14,52	14,31	14,10	14,09	13,91	8,64	6,51

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

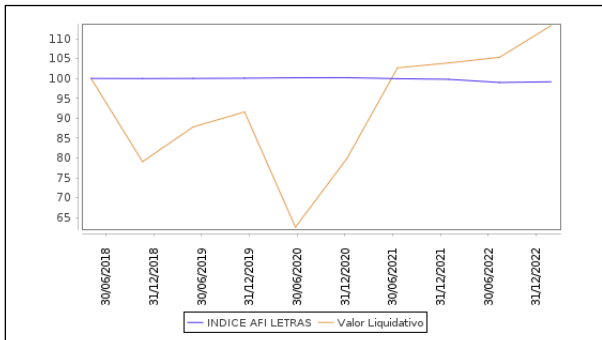
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,64	0,61	0,62

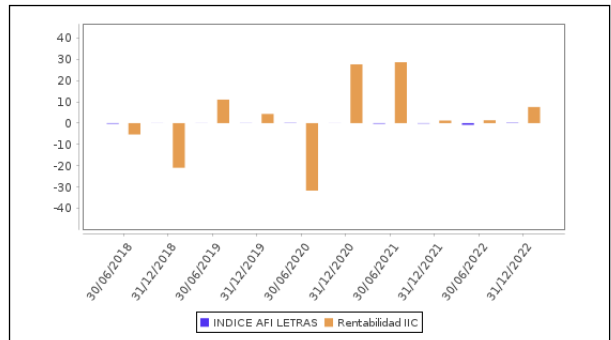
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	7,96	13,51	-5,90	-2,52	3,68	26,91	-13,25	15,24	6,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-10-2022	-3,39	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,38	04-10-2022	1,99	04-01-2022	8,30	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,57	8,49	13,26	17,43	13,96	15,30	32,34	13,81	4,96
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,44	14,44	14,43	14,22	14,03	14,02	14,83	8,45	1,89

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

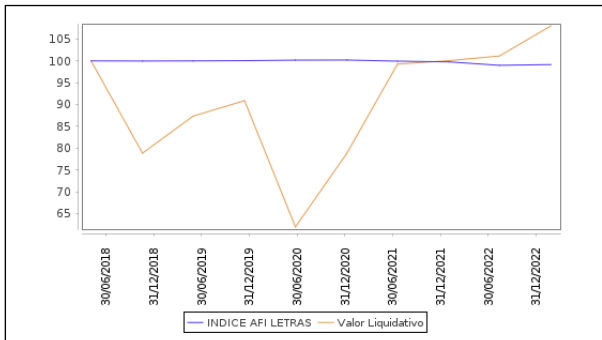
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,14	1,11	1,12

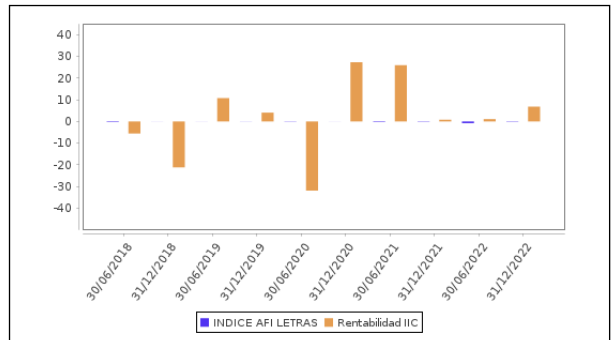
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,88	13,96	-6,11	-2,86	3,78	28,80	-13,73	14,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-10-2022	-3,63	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,38	04-10-2022	2,13	04-01-2022	8,30	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,38	8,83	13,85	18,65	14,89	16,52	32,34	13,81	
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,64	14,64	14,91	15,07	15,27	15,79	17,52	10,72	

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

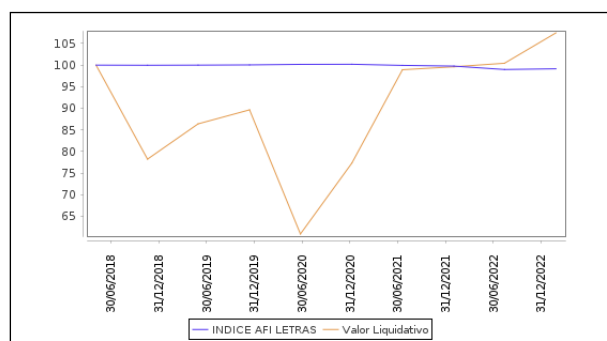
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,41	1,66	1,68	1,69	0,00

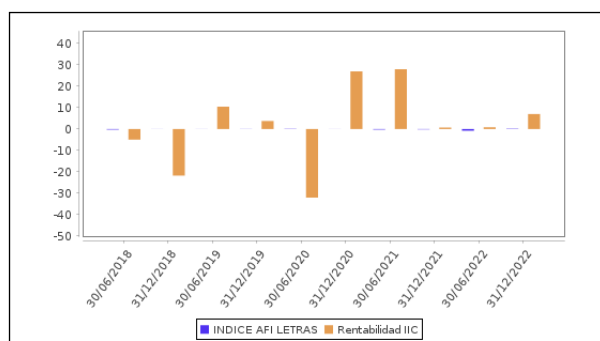
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	4.439	101	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	53.075	358	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	45.382	418	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	102.896	877	4,96

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.741	86,21	44.371	94,92
* Cartera interior	11.440	24,21	12.257	26,22
* Cartera exterior	29.301	62,00	32.115	68,70
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.316	11,25	1.572	3,36
(+/-) RESTO	1.203	2,55	802	1,72
TOTAL PATRIMONIO	47.260	100,00 %	46.745	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.745	53.066	53.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,92	-13,88	-20,31	-62,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,07	1,63	8,34	16.030,73
(+) Rendimientos de gestión	7,88	2,24	9,75	16.029,22
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	18.324,80
+ Dividendos	0,67	1,05	1,74	-43,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,76	-0,53	6,69	-1.385,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	1,64	1,71	-102,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-76,57
± Otros resultados	-0,53	0,08	-0,41	-688,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,61	-1,41	1,51
- Comisión de gestión	-0,67	-0,44	-1,10	34,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-10,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-39,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	39,35
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,11	-0,20	-21,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.260	46.745	47.260	

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

3. Inversiones financieras

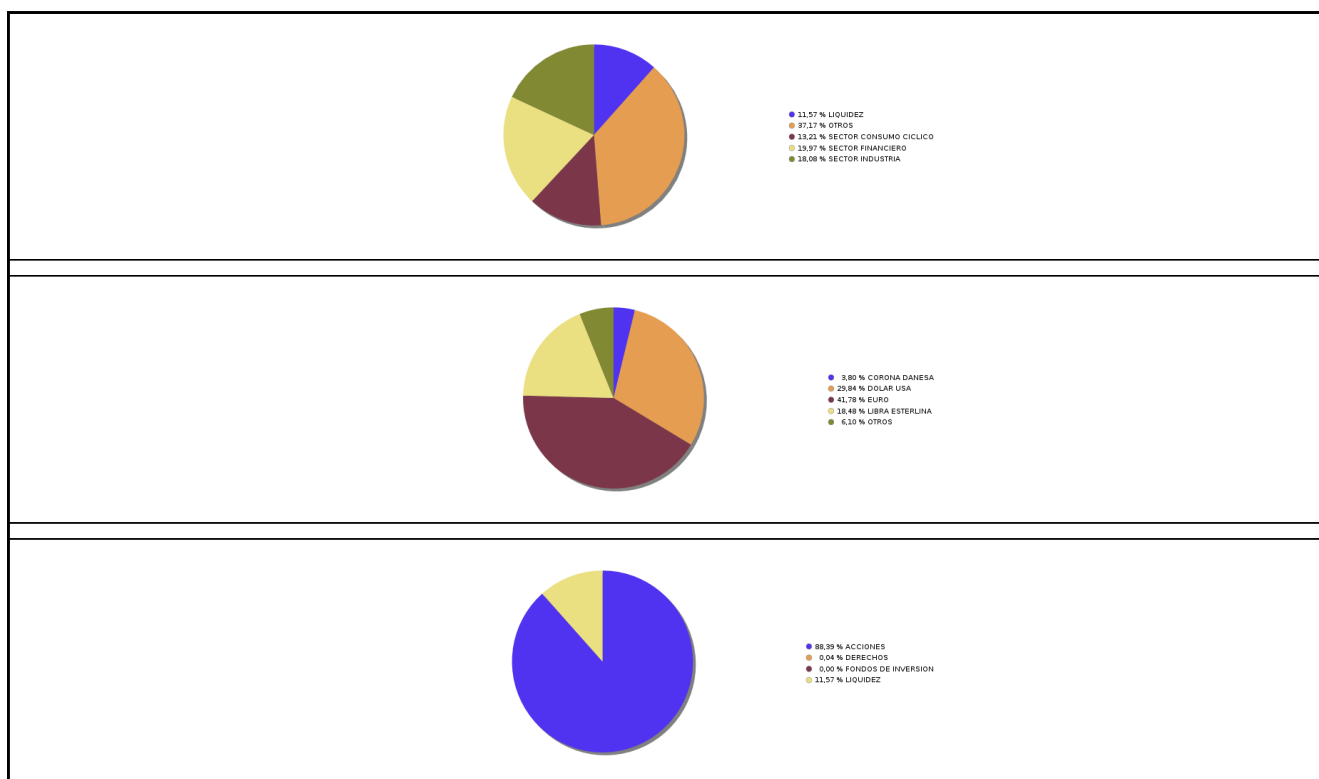
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	11.440	24,21	12.249	26,20
TOTAL RENTA VARIABLE	11.440	24,21	12.249	26,20
TOTAL IIC	0	0,00	8	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.440	24,21	12.257	26,22
TOTAL RV COTIZADA	29.202	61,79	32.042	68,55
TOTAL RENTA VARIABLE	29.202	61,79	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.202	61,79	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.642	86,00	44.298	94,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FTSE 100	Venta Futuro FTSE 100 10	2.435	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	7.335	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	2.506	Cobertura
Total subyacente renta variable		12275	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	10.204	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO- LIBRA 125000	4.025	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14230	
TOTAL OBLIGACIONES		26505	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

· Número de registro: 302271
· Número de registro: 302197

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo Abaco Global Value Opportunities sigue una filosofía Value Investing, analizando empresas en toda su estructura de capital, para buscar activos infravalorados respecto a su cotización de mercado. En este sentido, las correcciones de precios nos han permitido ajustar algunos de los pesos de la cartera, para ponderar las ideas de inversión que ofrecen mayor descuento, e incorporar oportunidades adicionales con mayor potencial de revalorización. c) Índice de referencia. El Fondo no tiene un índice de referencia, dado que realiza una gestión activa y flexible. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Desde el inicio de su estrategia acumula una rentabilidad del +173,52%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +7,36%. En el último año el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 8,26%. Para la clase B en el año aumentó un 9,01%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 7,96%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 7,88%. 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 410 a 416 suponiendo esto un aumento del 1,46%. Los gastos soportados por el fondo proceden, por una parte de costes y gastos corrientes recurrentes como la comisión de gestión, depositaría y gastos relativos al mantenimiento de la inversión como auditoría y tasas CNMV; por otra parte, incluye también los costes y gastos operacionales y de intermediación de la cartera del fondo. Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. Al final del año el fondo tenía una liquidez del 11,25%, una exposición a

renta variable neta del 61,04%. 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.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este año hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de revalorización. Hemos reducido las posiciones en Atalaya Mining, Litigation Capital Management, Lloyds, AB Inbev, Aryzta, Dassault Aviation, DP Eurasia, Exmar, Galp, Gestamp, Ibersol, Inmobiliaria del Sur, International Petroleum Corp, Prosegur Cash, Brooge Energy, Fairfax Financial y Golar, y hemos aumentado el peso en otras como Fresenius, Applus, CIE Automative, Global Dominion, Grifols, Grupo Hotelero Santa FE, Hertmann, Inditex, LSL, Prosegur, Ambev, Canacol, Cementos Pacasmayo, Ulker, Minas Buenaventura, Cresud y Fairfax India. Como nuevas ideas incorporadas en este año tenemos a Kinross, Miquel y Costas, Verallia, Vidrala, Diamond Offshore, Silvano, Banco ITAU y hemos cerrado posiciones en International Seaways, Allocation SICAV, Chart Inversiones SICAV, Soanecom, Renault, Drilling CO y Atlas. La cartera consta de cincuenta y ocho (58) acciones. En Abaco Capital sabemos que es muy complicado batir al mercado si buscamos hacer lo mismo, así que es necesario utilizar otros parámetros, en nuestro caso nos dedicamos a analizar las compañías, entenderlas, sólo comprarlas baratas y hacerlo con un horizonte temporal de largo plazo. Estamos convencidos de que la actual cartera del fondo tiene un gran descuento y compañías de calidad, con porcentajes de revalorización sobre el patrimonio superior al 100%.

b) Operativa de préstamo de valores. El fondo no ha realizado ninguna operativa de préstamos de valores.

c) Utilización de derivados. El fondo utiliza derivados como cobertura. En este sentido, mantiene coberturas de divisa de Euro-Dólar así como de Euro-Libra. Además, el fondo tiene una cobertura sobre el S&P 500, Eurostoxx 600 y el FTSE 100.

d) Otra información sobre inversiones. No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El fondo asume un riesgo relacionado directamente al nivel de concentración de las posiciones que tenemos en las ideas de mayor convicción. Si bien es cierto que hay posiciones con peso superior al 5%, no están correlacionadas entre sí, asegurándonos de que corresponden a ciclos o riesgos temporales distintos (como es el caso de las empresas de autos, aseguradoras, bancos o compañías de energía) o distintas geografías (teniendo las mayores posiciones en Canadá, Estados Unidos, Reino Unido, España y Portugal).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es delegar el mismo, salvo que se diera una situación especial que requiriera lo contrario.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero. La asunción de los gastos referidos no supone un aumento de los gastos totales del fondo o TER (ratio de gastos totales) ya que, al mismo tiempo, los gastos de intermediación que soporta el fondo se han visto minorados. Para el año 2022, el importe de los gastos por este concepto ha supuesto un 0,0000370% sobre el patrimonio medio gestionado.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION 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. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	135	0,29	21	0,05
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.977	4,18	1.946	4,16
ES06837469A4 - Derechos VIDRALA	EUR	19	0,04	0	0,00
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	811	1,72	939	2,01
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	21	0,04	20	0,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	3.790	8,02	4.287	9,17
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	1.426	3,02	1.064	2,28
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	181	0,38	158	0,34
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	361	0,76	589	1,26
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	23	0,05	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.069	2,26	1.236	2,65
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.445	3,06	1.286	2,75
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	183	0,39	702	1,50
TOTAL RV COTIZADA		11.440	24,21	12.249	26,20
TOTAL RENTA VARIABLE		11.440	24,21	12.249	26,20
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0108381031 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0125483034 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
TOTAL IIC		0	0,00	8	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.440	24,21	12.257	26,22
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	1	0,00	1	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	487	1,03	53	0,11
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	76	0,16	72	0,15
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	59	0,13	51	0,11
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	1.469	3,11	1.694	3,62
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	0	0,00	41	0,09
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	126	0,27	236	0,51
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	1.677	3,55	497	1,06
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	2.102	4,45	3.759	8,04
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	471	1,00	651	1,39
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	399	0,84	45	0,10
US2264061068 - Acciones CRESUD S.A.	USD	231	0,49	17	0,04
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	2	0,00	1	0,00
GB00BRB37M78 - Acciones DIGNITY	GBP	13	0,03	13	0,03
US25271C2017 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	1.400	2,96	1.303	2,79
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	615	1,30	632	1,35
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	0	0,00	60	0,13
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	998	2,11	1.160	2,48
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	15	0,03	75	0,16
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	2.850	6,03	2.592	5,54
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	2.176	4,61	2.620	5,60
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	1	0,00	1	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	1.915	4,05	2.108	4,51
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	75	0,16	117	0,25
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	10	0,02	9	0,02
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	66	0,14	67	0,14
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	17	0,04	21	0,04
MX01H0090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	644	1,36	505	1,08
DK0010256197 - Acciones HARTMANN A/S	DKK	1.662	3,52	1.352	2,89
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	93	0,20	255	0,55
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	2.876	6,08	3.827	8,19
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	30	0,06	39	0,08
US4655621062 - Acciones ITAU HOLDING	USD	22	0,05	20	0,04
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORPORATION	USD	126	0,27	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	93	0,20	131	0,28
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.949	4,12	2.849	6,10
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	1.485	3,14	2.047	4,38
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	29	0,06	36	0,08
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	25	0,05	32	0,07
SE000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	77	0,16	104	0,22
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	89	0,19	79	0,17
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	49	0,10	53	0,11
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	0	0,00	322	0,69
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	88	0,19	81	0,17
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	0	0,00	1.043	2,23
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	1.205	2,55	529	1,13
TREULKR00015 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	986	2,09	528	1,13
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	422	0,89	313	0,67
TOTAL RV COTIZADA		29.202	61,79	32.042	68,55
TOTAL RENTA VARIABLE		29.202	61,79	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.202	61,79	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.642	86,00	44.298	94,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Abaco Capital S.A., SGIIC. S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene en cuenta su dimensión y actividad. A continuación, detallamos los aspectos cuantitativos y cualitativos más significativos. La cuantía total de remuneraciones abonada al personal durante el año 2022 ascendió a 459.303,17 euros, con el desglose de 197.287,51 euros de remuneración fija y 262.015,66 euros de remuneración variable. El número de beneficiarios de las remuneraciones ascendió a catorce, de los cuales fueron beneficiarios de remuneración variable nueve. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. Del total de remuneraciones, 251.276,56 euros fueron abonados a altos cargos, siendo tres beneficiarios con el detalle de 77.554,94 euros de remuneración fija y 173.721,62 euros de remuneración variable. Asimismo, del total de remuneraciones 140.963,62 euros corresponden a empleados diferentes de altos cargos cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, siendo tres beneficiarios con el detalle de 53.632,70 euros de remuneración fija y 87.330,92 euros de remuneración variable. La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web (www.abacocapital.com), no ha habido modificaciones de la misma en 2022.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.