

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,11	0,04	0,62	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,17	-0,16	-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	3.208.035,08	3.521.232,48	188,00	189,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.416.488,28	2.430.291,50	31,00	32,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.592.116,93	1.595.805,97	187,00	186,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	287.386,91	290.191,46	15,00	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	17.706	25.376	22.205	27.257
B	EUR	14.066	16.406	12.766	13.164
R	EUR	8.792	9.653	5.670	5.724
C	EUR	1.620	1.632	121	3

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	5,5194	5,7838	4,5397	5,2177
B	EUR	5,8210	6,1012	4,6876	5,3769
R	EUR	5,5219	5,8060	4,5748	5,2738
C	EUR	5,6380	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	0,18	-0,18	0,00	0,52	0,00	0,52	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
B	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
R	al fondo	0,25	-0,08	0,17	0,75	0,00	0,75	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
C	al fondo	0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	mixta	0,02	0,06	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	-4,57	-5,71	-2,45	3,75	2,04	27,40	-12,99	15,59	7,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,02	05-07-2022	-3,39	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,78	07-07-2022	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	14,71	12,85	17,44	13,95	15,79	15,18	32,34	13,81	4,92
Ibex-35	20,77	16,32	19,79	25,56	19,53	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,12	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,39	14,39	14,19	14,00	13,99	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.

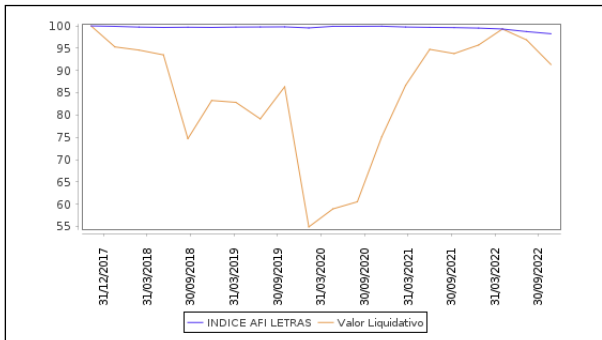
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,21	0,20	0,20	0,20	0,82	0,84	0,81	0,82

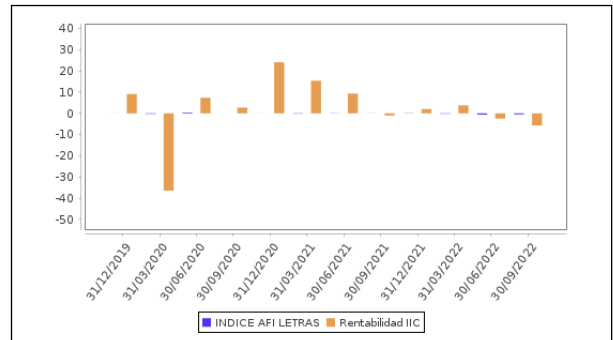
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-4,59	-5,86	-2,60	4,05	2,25	30,16	-12,82	15,82	8,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	05-07-2022	-3,63	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,93	07-07-2022	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	15,75	13,84	18,66	14,89	17,37	16,52	32,34	13,81	5,17
Ibex-35	20,77	16,32	19,79	25,56	19,53	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,12	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,52	14,52	14,31	14,10	14,09	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 periodos con política de inversión homogénea.

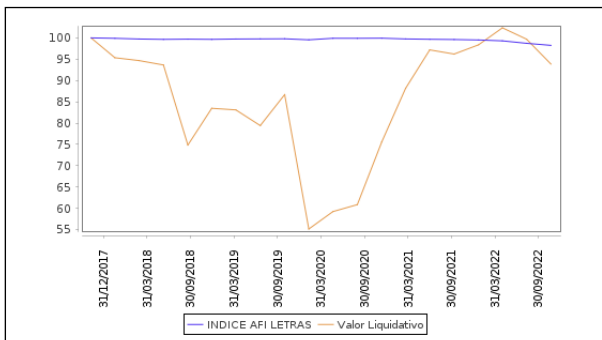
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,64	0,61	0,62

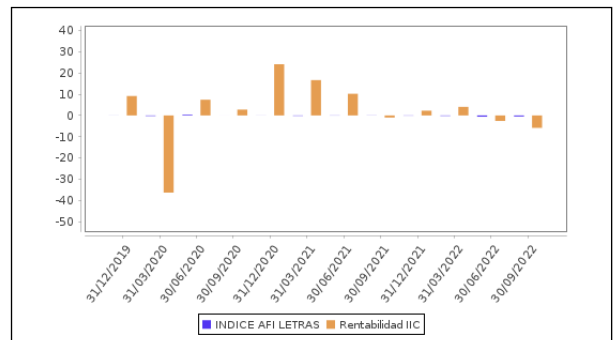
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-4,89	-5,90	-2,52	3,68	1,94	26,91	-13,25	15,24	6,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	05-07-2022	-3,39	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	07-07-2022	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	14,83	13,26	17,43	13,96	16,02	15,30	32,34	13,81	4,96
Ibex-35	20,77	16,32	19,79	25,56	19,53	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,12	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,43	14,43	14,22	14,03	14,02	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.

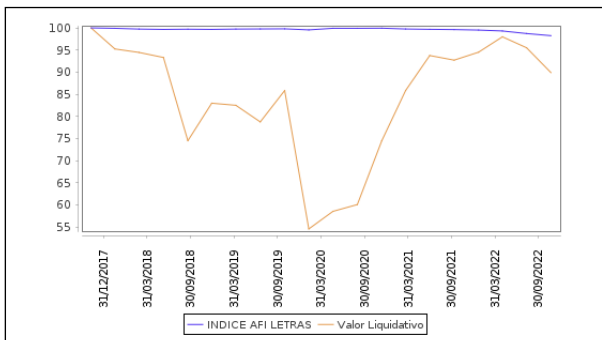
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,84	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,14	1,11	1,12

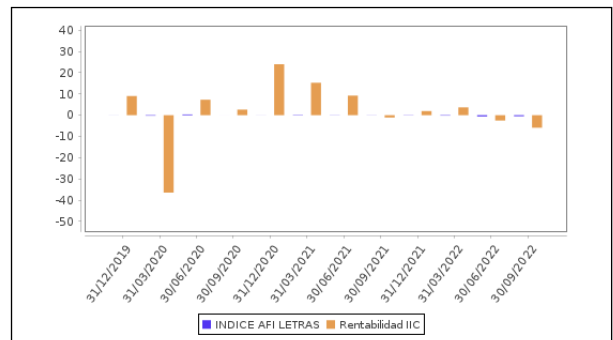
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-5,34	-6,11	-2,86	3,78	1,98	28,80	-13,73	14,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,20	05-07-2022	-3,63	09-05-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,93	07-07-2022	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	15,75	13,85	18,65	14,89	17,36	16,52	32,34	13,81	
Ibex-35	20,77	16,32	19,79	25,56	19,53	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	1,12	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,54	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,91	14,91	15,07	15,27	15,79	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.

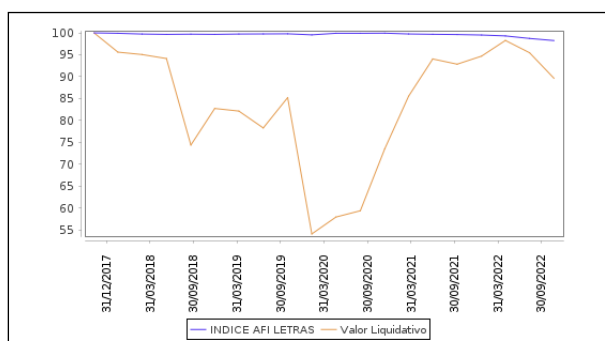
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,25	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	1,68	1,69	0,00

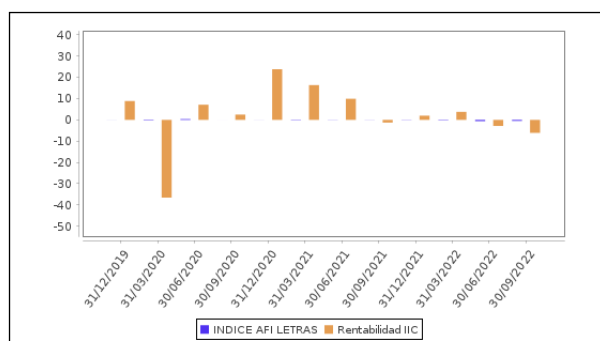
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	4.498	100	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	52.831	365	-2
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	45.411	421	-6
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	102.740	886	-3,60

*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	36.817	87,28	44.371	94,92
* Cartera interior	9.865	23,39	12.257	26,22
* Cartera exterior	26.952	63,89	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)	3.681	8,73	1.572	3,36
(+/-) RESTO	1.686	4,00	802	1,72
TOTAL PATRIMONIO	42.185	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	50.736	53.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,38	-5,63	-18,47	-28,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,67	-2,46	-3,49	3.914,49
(+) Rendimientos de gestión	-5,49	-2,31	-2,70	3.855,34
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	3.827,69
+ Dividendos	0,46	0,75	1,51	-43,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,94	-2,48	-6,91	157,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,83	-0,63	2,47	-221,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-68,53
± Otros resultados	0,16	0,05	0,23	204,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,15	-0,79	59,15
- Comisión de gestión	-0,09	-0,07	-0,54	16,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-6,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-26,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	81,02
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,16	-4,95
(+) 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)	42.185	46.745	42.185	

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

3. Inversiones financieras

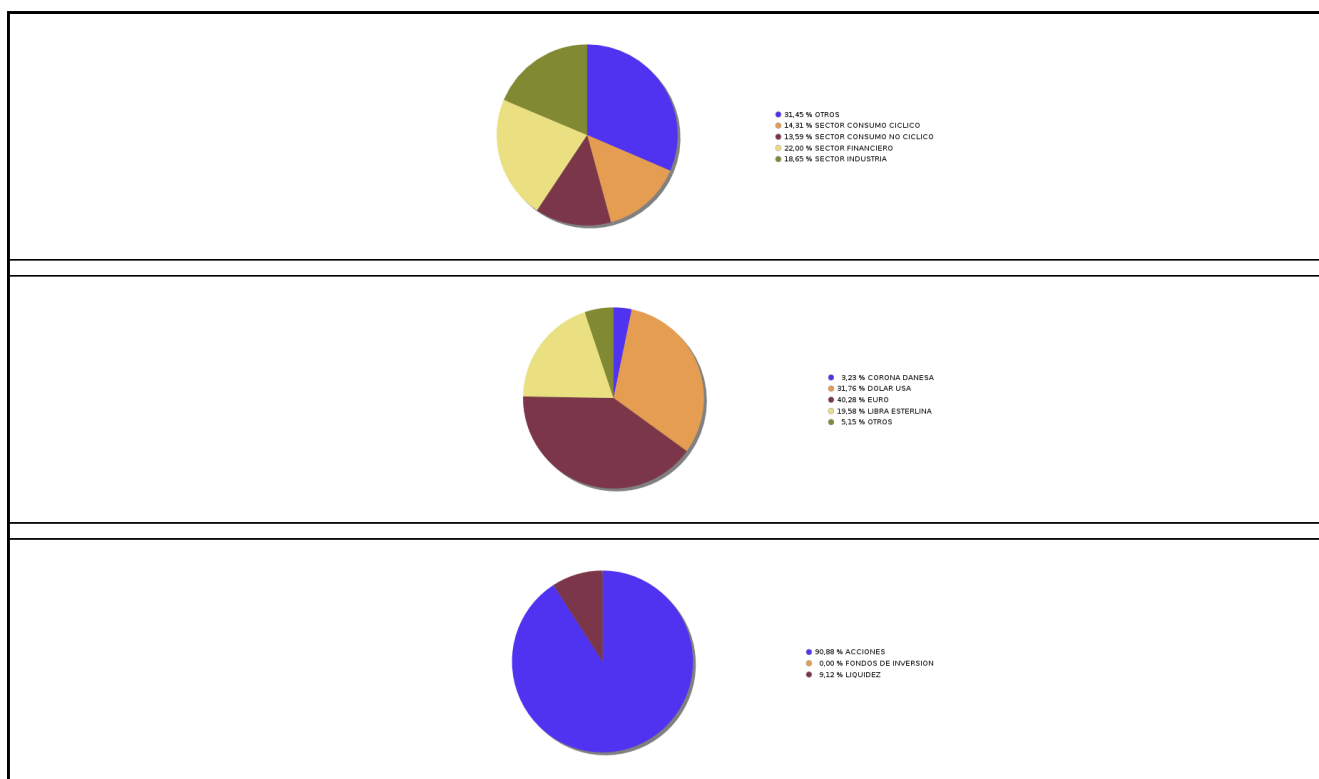
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.865	23,39	12.249	26,20
TOTAL RENTA VARIABLE	9.865	23,39	12.249	26,20
TOTAL IIC	0	0,00	8	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.865	23,39	12.257	26,22
TOTAL RV COTIZADA	26.827	63,59	32.042	68,55
TOTAL RENTA VARIABLE	26.827	63,59	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.827	63,59	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.692	86,98	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	2.204	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	14.180	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	2.247	Cobertura
Total subyacente renta variable		18630	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	10.115	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO- LIBRA 125000	4.021	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14136	
TOTAL OBLIGACIONES		32766	

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: 302272? Número de registro: 302198
--

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

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. La situación de mercado ha cambiado de forma radical en lo que llevamos de año. Las subidas de tipos de interés están siendo mucho más frecuentes y agresivas de lo esperado a principio de año, la inflación también está siendo más persistente y acentuada de lo estimado y la guerra en Ucrania ha empeorado la situación de ambos problemas. Estas subidas de tipos de interés, necesarias para controlar la inflación, están comenzando a hacer daño a muchos activos financieros y también a la propia economía. Un claro ejemplo de ello lo podemos observar en las hipotecas, muchas de ellas concedidas a tipo variable. El incremento de tipos de interés ha provocado una subida del Euribor y por tanto el coste de éstas. Todo este incremento en el gasto medio de los hogares destinado al pago de sus hipotecas es un gasto que está dejando de consumirse en otros productos y servicios o de invertirse para incrementar los ahorros, afectando de forma muy negativa a la economía. En los mercados financieros, este cambio de entorno ha provocado que los principales índices de renta variable de Estados Unidos y Europa hayan cedido un 24% y un 23% respectivamente. Durante los últimos 40 años hemos visto como los tipos de interés han ido disminuyendo de forma constante, la deuda de los países aumentando y la cantidad de dinero en circulación aumentando muy por encima del ritmo al que crecía la economía. Todos estos procesos se han visto acelerados durante los últimos 10 años y más aún durante estos dos últimos años posteriores a la pandemia. Estos problemas, junto con una crisis energética que se ha visto fuertemente acentuada debido a la guerra en Ucrania han provocado que nos encontremos con unos niveles de inflación no vistos en décadas. 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 +141,09%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +6,52%. En el tercer trimestre el valor liquidativo de la clase I del fondo disminuyó en un 5,71%. Para la clase B en el trimestre disminuyó en un 5,86%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó en un 5,90%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el trimestre disminuyó en un 6,11%. El patrimonio del fondo a 30 de septiembre de 2022 se sitúa en 42.184.613,04 de euros. Este se ha visto reducido en un 9,76% con respecto al trimestre anterior. El número de participes, entre todas las clases, ha disminuido desde 422 a 421 suponiendo esto una disminución del 0,24%. 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 tercer trimestre el fondo tenía una liquidez del 9,0%, una exposición a renta variable neta del 49,6%. Entre las principales posiciones destacan Anheuser-Busch 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 éstas 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 trimestre al rendimiento de la cartera han sido International Seaways, Exmar NV, Ulker Biskuvi y Atlas Corporation.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En el tercer trimestre hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de la cartera. Hemos reducido las posiciones en Atalaya Mining, Burford, Lloyds, Exmar, Gestamp, Prosegur y Prosegur Cash, y hemos aumentado el peso en otras como Compañía de

minas Buenaventura. Como nuevas ideas incorporadas en este primer trimestre tenemos a Kinross y hemos cerrado posiciones en International Seaways, Allocation SICAV, Chart Inversiones SICAV 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 70%.

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 y España).

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 tercer trimestre, 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. La situación económica de los próximos trimestres va a estar caracterizada por inflaciones altas, con crecimientos bajos e incertidumbre a nivel geopolítico. Aunque el mercado puede continuar viéndose afectado por la situación actual, estamos convencidos que las compañías que tenemos en cartera representan una excelente oportunidad de inversión para cualquier inversor, a medio y largo plazo. Todas las compañías tienen una posición competitiva muy fuerte, altos retornos sobre el capital invertido, son grandes generadoras de caja, son capaces de incrementar precios en sus productos, mantener sus márgenes operativos, sus negocios no tienen fuertes necesidades de inversión y cotizan con un gran margen de seguridad frente a su valor intrínseco. La cartera está muy diversificada geográficamente y tenemos una posición de liquidez para aprovechar las oportunidades que este entorno pueda generar. Las ventas de nuestras compañías están distribuidas en América del Norte (35%), América del Sur (21%), Europa (18%), Reino Unido (14%) y Asia (13%). Como gestora continuamos trabajando día a día, analizando y comprendiendo mejor todos los negocios que tenemos en cartera y buscando las mejores oportunidades de inversión que nos ofrece el mercado, tanto en renta variable, como en renta fija. La inflación es un fenómeno que no experimentábamos desde hace un largo periodo de tiempo y para el que hemos estado preparándonos los últimos meses. Creemos que todo inversor y ahorrador debe tener como objetivo preservar e incrementar su poder adquisitivo, a lo largo de los años. Para nosotros la mejor forma de conseguir este objetivo es mediante la inversión en compañías con grandes ventajas competitivas, lideradas por excelentes equipos gestores y que cotizan con un gran margen de seguridad frente a su valor intrínseco.

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

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	18	0,04	21	0,05
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.749	4,14	1.946	4,16
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	759	1,80	939	2,01
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	19	0,05	20	0,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	3.207	7,60	4.287	9,17
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	608	1,44	1.064	2,28
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	155	0,37	158	0,34
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	545	1,29	589	1,26
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.135	2,69	1.236	2,65
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.063	2,52	1.286	2,75
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	606	1,44	702	1,50
TOTAL RV COTIZADA		9.865	23,39	12.249	26,20
TOTAL RENTA VARIABLE		9.865	23,39	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		9.865	23,39	12.257	26,22
SE0007897079 - Acciones ACADEMIA AB	SEK	1	0,00	1	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	64	0,15	53	0,11
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	70	0,17	72	0,15
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	55	0,13	51	0,11
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	858	2,03	1.694	3,62
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	0	0,00	41	0,09
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	261	0,62	236	0,51
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	1.654	3,92	497	1,06
GG000BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	2.117	5,02	3.759	8,04
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	481	1,14	651	1,39
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	48	0,11	45	0,10
US2264061068 - Acciones CRESAUD S.A.	USD	20	0,05	17	0,04
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	1	0,00	1	0,00
GB00BRB37M78 - Acciones DIGNITY	GBP	12	0,03	13	0,03
US25271C2017 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	1.569	3,72	1.303	2,79
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	465	1,10	632	1,35
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	76	0,18	60	0,13
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	920	2,18	1.160	2,48
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	17	0,04	75	0,16
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	2.395	5,68	2.592	5,54
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	2.480	5,88	2.620	5,60
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	1	0,00	1	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	1.601	3,80	2.108	4,51
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	71	0,17	117	0,25
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	8	0,02	9	0,02
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	79	0,19	67	0,14
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	18	0,04	21	0,04
MX01H0090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	550	1,30	505	1,08
DK0010256197 - Acciones HARTMANN A/S	DKK	1.217	2,88	1.352	2,89
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	210	0,50	255	0,55
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	3.483	8,26	3.827	8,19
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	37	0,09	39	0,08
US4655621062 - Acciones ITAU HOLDING	USD	26	0,06	20	0,04
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORPORATION	USD	127	0,30	0	0,00
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	99	0,23	131	0,28
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	1.789	4,24	2.849	6,10
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	1.571	3,72	2.047	4,38
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	23	0,06	36	0,08
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	25	0,06	32	0,07
SE000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	78	0,18	104	0,22
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	70	0,17	79	0,17
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	50	0,12	53	0,11
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	379	0,90	322	0,69
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	67	0,16	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	643	1,52	529	1,13
TREULKR00015 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	723	1,71	528	1,13
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	318	0,75	313	0,67
TOTAL RV COTIZADA		26.827	63,59	32.042	68,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		26.827	63,59	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.827	63,59	32.042	68,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.692	86,98	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

No aplicable

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