

## ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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](http://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](mailto: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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,25	0,67	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,58	-0,04	0,58	-0,12

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	3.220.712,0 2	3.242.681,5 4	147,00	181,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.266.712,3 2	2.346.085,6 5	34,00	31,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.511.004,7 7	1.520.926,5 8	198,00	187,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	289.128,38	282.917,48	20,00	17,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
I	EUR	21.030	20.305	25.376	22.205
B	EUR	15.781	15.604	16.406	12.766
R	EUR	9.862	9.533	9.653	5.670
C	EUR	1.934	1.818	1.632	121

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
I	EUR	6,5296	6,2617	5,7838	4,5397
B	EUR	6,9621	6,6511	6,1012	4,6876
R	EUR	6,5267	6,2680	5,8060	4,5748
C	EUR	6,6906	6,4251	5,9561	4,6244

(\*)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	0,29	0,64	0,35	0,29	0,64	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
B	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
R	al fondo	0,50	0,28	0,78	0,50	0,28	0,78	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
C	al fondo	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,28	0,04	4,23	13,45	-5,71	8,26	27,40	-12,99	-25,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,95	30-05-2023	-1,52	15-03-2023	-11,00	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,07	09-05-2023	1,30	31-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,96	7,22	9,00	8,44	12,85	13,46	15,18	32,34	10,78
<b>Ibex-35</b>	15,60	10,75	19,26	15,12	16,32	19,61	16,67	34,37	13,60
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,38	0,59	1,86	2,99	1,78	1,76	0,28	0,54	0,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,16	14,16	14,30	14,41	14,39	14,41	13,99	13,93	8,40

(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.

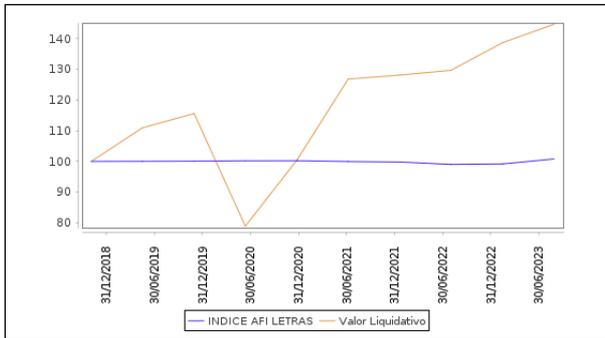
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,21	0,82	0,82	0,84	0,81

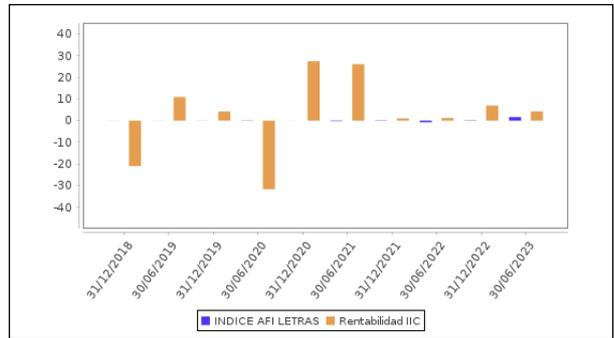
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,68	0,09	4,58	14,26	-5,86	9,01	30,16	-12,82	-25,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	30-05-2023	-1,62	15-03-2023	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,15	09-05-2023	1,40	31-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,51	7,73	9,63	8,82	13,84	14,39	16,52	32,34	10,81
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,12	16,32	19,61	16,67	34,37	13,60
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,59	1,86	2,99	1,78	1,76	0,28	0,54	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,31	14,31	14,44	14,54	14,52	14,54	14,09	13,91	8,41

(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.

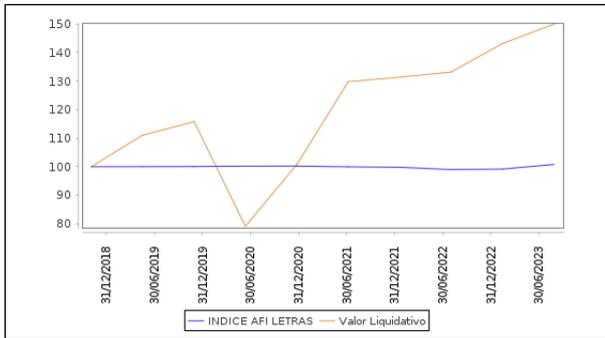
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,62	0,64	0,61

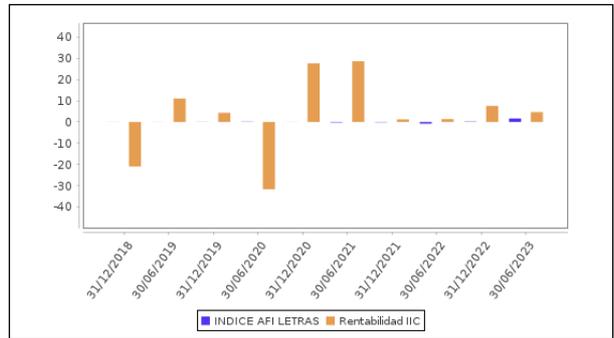
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,13	-0,03	4,16	13,51	-5,90	7,96	26,91	-13,25	-25,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	30-05-2023	-1,52	15-03-2023	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,07	09-05-2023	1,30	31-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,96	7,22	9,00	8,49	13,26	13,57	15,30	32,34	10,78
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,12	16,32	19,61	16,67	34,37	13,60
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,59	1,86	2,99	1,78	1,76	0,28	0,54	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,20	14,20	14,33	14,44	14,43	14,44	14,02	14,83	7,61

(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.

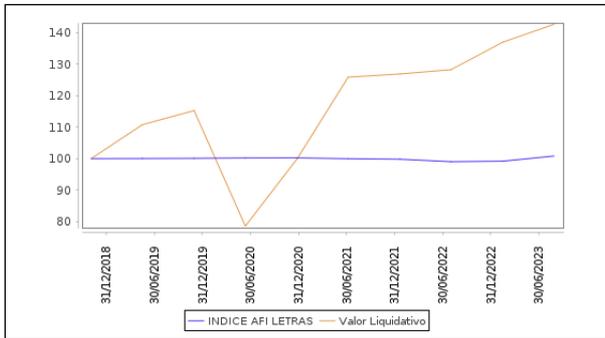
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,12	1,12	1,14	1,11

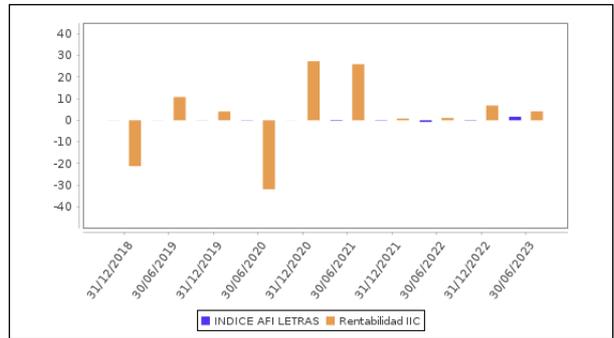
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,13	-0,17	4,31	13,96	-6,11	7,88	28,80	-13,73	-25,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	30-05-2023	-1,63	15-03-2023	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,14	09-05-2023	1,39	31-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,50	7,72	9,61	8,83	13,85	14,38	16,52	32,34	10,91
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,12	16,32	19,61	16,67	34,37	13,60
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,59	1,86	2,99	1,78	1,76	0,28	0,54	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,43	14,43	14,55	14,64	14,91	14,64	15,79	17,52	10,75

(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.

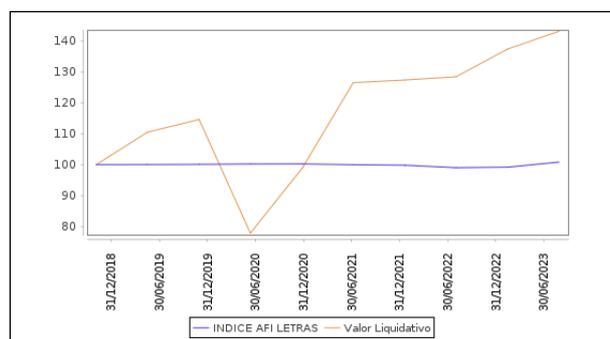
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,42	0,41	0,42	0,42	1,67	1,66	1,68	1,66

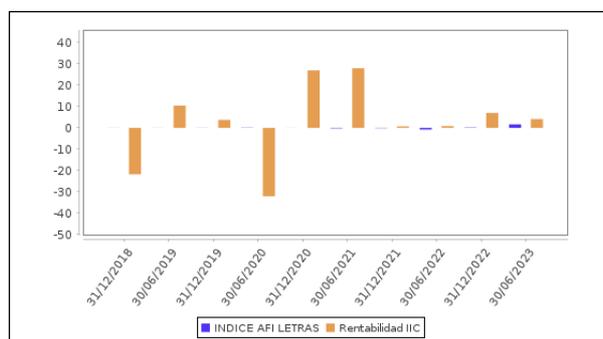
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.839	106	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	58.628	386	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	48.712	417	4
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	112.179	909	3,11

\*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	46.608	95,89	40.741	86,21
* Cartera interior	17.182	35,35	11.440	24,21
* Cartera exterior	29.424	60,53	29.301	62,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	804	1,65	5.316	11,25
(+/-) RESTO	1.196	2,46	1.203	2,55
TOTAL PATRIMONIO	48.607	100,00 %	47.260	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)	47.260	46.745	47.260	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,49	-5,92	-1,49	-72,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,25	7,07	4,25	10.759,73
(+) Rendimientos de gestión	4,95	7,88	4,95	10.739,11
+ Intereses	0,07	0,02	0,07	284,28
+ Dividendos	1,25	0,67	1,25	100,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,57	7,76	7,57	4,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,87	-0,04	-3,87	10.534,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,26
± Otros resultados	-0,08	-0,53	-0,08	-84,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,81	-0,71	20,62
- Comisión de gestión	-0,54	-0,67	-0,54	-13,16
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,29
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,12	35,43
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.607	47.260	48.607	

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

### 3. Inversiones financieras

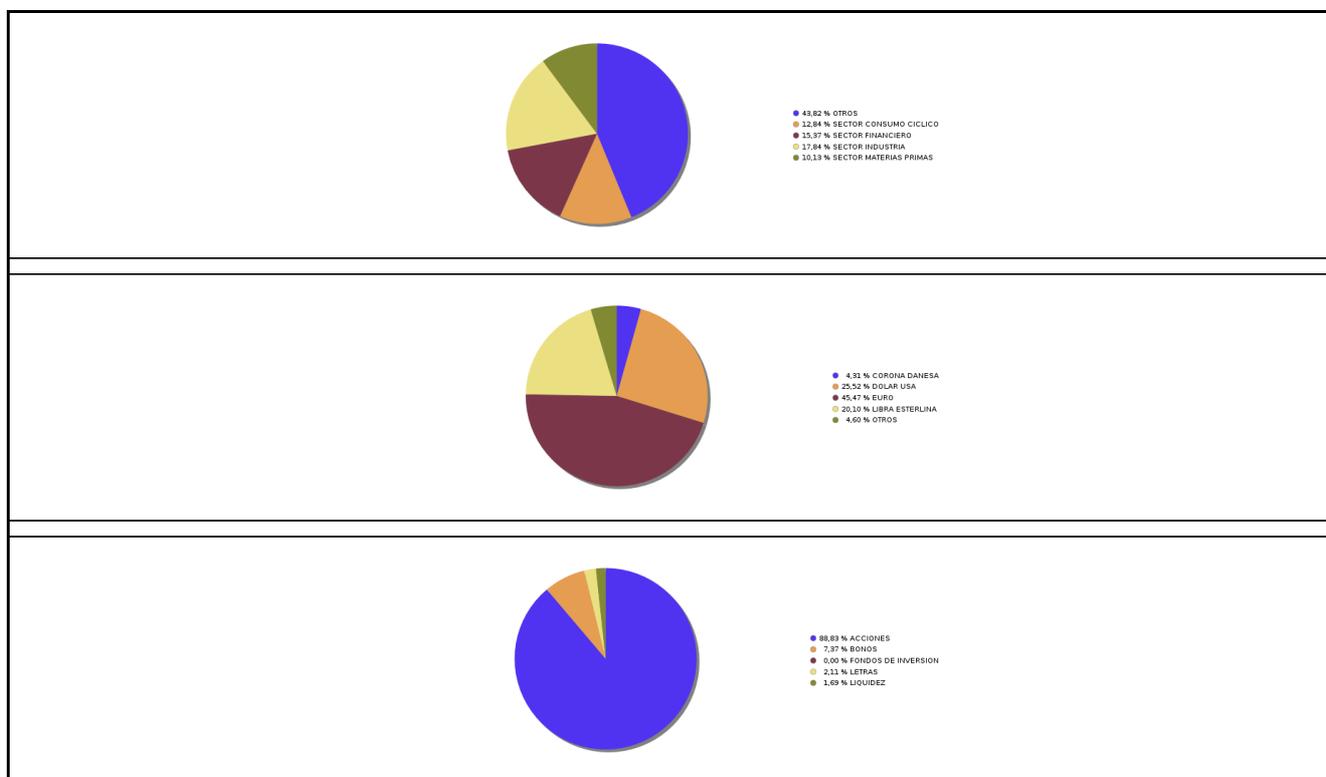
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.473	9,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.473	9,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	12.709	26,15	11.440	24,21
TOTAL RENTA VARIABLE	12.709	26,15	11.440	24,21
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.182	35,35	11.440	24,21
TOTAL RV COTIZADA	29.234	60,14	29.202	61,79
TOTAL RENTA VARIABLE	29.234	60,14	29.202	61,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.234	60,14	29.202	61,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.416	95,49	40.642	86,00

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
ACC. ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR USD	Compra Opcion ACC. ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR US	341	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV EUROS	Compra Opcion ACC.ANH EUSER-BUSH INBEV SA/NV EUROS	1.010	Inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	5.120	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	2.581	Cobertura
Total subyacente renta variable		9052	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		9052	
FTSE 100	Venta Futuro FTSE 100 10	2.489	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	9.209	Cobertura
STOXX EUROPE 600 INDEX	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	2.660	Cobertura
Total subyacente renta variable		14358	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	10.107	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	4.022	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14129	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		28487	

#### 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

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 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. En los meses de febrero y marzo, vimos como las caídas y problemas de algunos bancos americanos y de Credit Suisse en Suiza, empezaron a generar miedo sobre un colapso en el sistema bancario. Este miedo se tradujo en fuertes caídas de los sectores más cíclicos y expuestos al sistema financiero, los cuales retrocedieron casi todo lo avanzado a principio de año. Sin embargo, por otra parte, hemos visto como el sector tecnológico principalmente, impulsado por la inteligencia artificial, continuaba experimentando fuertes subidas. Durante el segundo trimestre, los temores en el sector bancario se han ido disipando poco a poco, la inflación ha continuado un descenso sostenido en las principales economías a nivel mundial y los principales datos económicos tanto americanos como europeos indican que el endurecimiento de las políticas monetarias está teniendo efectos en la economía. Sin embargo, las principales economías mantienen un crecimiento razonable, gracias en gran medida al sector servicios y a las políticas fiscales expansivas. Los bancos centrales continúan con políticas monetarias muy restrictivas, tanto el banco central europeo, como el banco central de Inglaterra y los principales bancos centrales nórdicos han seguido incrementando los tipos de interés llegando en la mayoría de los casos a niveles récord de los últimos 15 años. En el caso del banco central americano, ha realizado una pausa en las subidas de tipos de interés durante su última reunión para ver el efecto de la política monetaria en la economía real, pero declarando su intención de continuar con subidas de tipos durante la segunda mitad de año, prolongando así el periodo de tipos elevados y retrasando la tan ansiada por el mercado bajada de los mismos. Además, y más importante, es la reducción que están llevando a cabo estos bancos centrales de sus balances, retirando liquidez del sistema. En el caso del banco central europeo es de 15 mil millones de euros mensuales. Esta retirada de liquidez comenzó durante la segunda mitad del año pasado, pero se frenó con los problemas en el sector bancario en los meses de febrero y marzo, y ahora está volviendo a implementarse en ambas economías. En el corto plazo, este conjunto de factores nos hace ser más prudentes de lo habitual, ser muy selectivos con nuestras inversiones y evitar la inversión en compañías que se pudiesen ver seriamente afectadas en un escenario de recesión. Destacamos también como algunas bolsas de países emergentes, la brasileña e incluso la argentina, son las que están teniendo un mejor desempeño en esta primera mitad de año. Rentabilidad en euros, no en moneda local.

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 referenciaEl 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 +185,22%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +7,41%. En el último semestre el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 4,28%. Para la clase B en el semestre aumentó un 4,68%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el semestre aumentó un 4,13%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el semestre aumentó un 4,13%.

El patrimonio del fondo a 30 de junio de 2023 se sitúa en 48.607.436,32 de euros. Este se ha visto aumentado en un 2,85% con respecto al semestre anterior.

El número de participes, entre todas las clases, ha disminuido desde 416 a 399 suponiendo esto una reducción del 4,09%.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 primer semestre el fondo tenía una liquidez del 1,65% (Liquidez+ Letras 10,75%), una exposición a renta variable neta del 58,5%. Entre las principales posiciones destacan Gestamp, Anheuser-Bush InBev, FairFax Financial Holdings y Burford Capital.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 Burford Capital, Gestamp, FairFax Financial Holdings, Applus y EasyJet.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Este semestre hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de revalorización. En renta variable hemos reducido las posiciones en Burford Capital, Easyjet, Fresenius, CIE Automative, Gestamp, Grifols, Ibersol, Verallia, Vidrala, Brooge Energy, Fairfax Financial y Fairfax India, y hemos aumentado el peso en otras como Atalaya Mining, Litigation Capital Management, Applus, Hartmann, International Petroleum Corp, Prosegur Cash, Ambev, Cementos Pacasmayo y Golar.Como nuevas ideas incorporadas en este año tenemos en renta variable a Harbour Enegy, Kistos Holdings, W&T Offshore y Brookfield Corporation y en renta fija hemos invertido en letras del tesoro español, para rentabilizar la liquidez del fondo. En renta variable hemos cerrado posiciones en Diamond Offshore, Lloyds, y Cresud.La cartera consta de sesenta (60) y dos (2) letras del tesoro español.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 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. También utiliza como cobertura opciones put sobre el S&P 500. Además, utiliza opciones call de AB InBev.

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, España, Estados Unidos y Reino Unido).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.La política de ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros estados, su adecuación a los objetivos y a la política de

inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto o delega los mismos en el Consejo de Administración de la Sociedad en las Juntas Generales de Accionistas de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada y, también en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas. La gestora no ha mantenido una participación significativa (Participación Significativa > 1%) según la jurisdicción en la que se encuentra establecida, con una antigüedad superior a 12 meses.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMASN/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 0,000370% sobre el patrimonio medio gestionado.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A cierre de este primer semestre de 2023, esperamos que las políticas monetarias continúen restrictivas tanto en Europa, como en Estados Unidos, y los tipos de interés se mantengan elevados en ambas regiones. En este escenario, creemos que es posible que veamos una desaceleración de la economía, comiencen a incrementarse las tasas de morosidad y aumenten de forma considerable las probabilidades de problemas crediticios. Desde nuestro punto de vista, a pesar del descenso en la inflación en estas regiones, el mercado laboral y por consiguiente las presiones salariales, siguen muy por encima del objetivo del 2%, provocando que la inflación subyacente y las expectativas de inflación continúen fuera de este objetivo y provocando que los bancos centrales necesiten continuar con tipos de interés elevados y una reducción de sus balances. En cuanto a los mercados, prevemos que algunos sectores con mucha exposición a las economías de estas regiones puedan verse afectados, como el sector inmobiliario o el bancario, tanto americano como europeo. Sin embargo, estamos encontrando grandes oportunidades en compañías que tienen una exposición más diversificada geográficamente, no dependen tanto del ciclo económico, de estos países y que además se encuentran cotizando a precios muy atractivos en comparación a la media histórica. Representando una gran oportunidad de inversión en el medio y largo plazo. También nos posicionamos en compañías de calidad, gestionadas por equipos directivos que han creado valor en diferentes entornos económicos, que tienen fuertes ventajas competitivas en sus sectores y que puedan salir reforzadas de un escenario de gran incertidumbre. 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.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - Bonos REINO DE ESPAÑA 0,000 2025-04-30	EUR	3.477	7,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.477	7,15	0	0,00
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,303 2023-08-11	EUR	996	2,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		996	2,05	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.473</b>	<b>9,20</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.473</b>	<b>9,20</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	2.212	4,55	135	0,29
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.762	3,63	1.977	4,18
ES06837469A4 - Derechos VIDRALA	EUR	0	0,00	19	0,04
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	887	1,83	811	1,72
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	24	0,05	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	21	0,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	3.559	7,32	3.790	8,02
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	404	0,83	1.426	3,02
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	259	0,53	181	0,38
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	375	0,77	361	0,76
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	23	0,05	23	0,05
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.767	3,64	1.069	2,26
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.327	2,73	1.445	3,06
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	109	0,22	183	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12.709	26,15	11.440	24,21
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.709	26,15	11.440	24,21
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		17.182	35,35	11.440	24,21
SE0007897079 - Acciones ACADEMIA AB	SEK	1	0,00	1	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	866	1,78	487	1,03
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	103	0,21	76	0,16
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	69	0,14	59	0,13
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	1.935	3,98	1.469	3,11
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	66	0,14	126	0,27
CA11271J1075 - Acciones BROKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	293	0,60	0	0,00
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	1.623	3,34	1.677	3,55
GG00BMYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	2.232	4,59	2.102	4,45
CA1348083025 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	508	1,04	0	0,00
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	0	0,00	471	1,00
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	1.250	2,57	399	0,84
US2264061068 - Acciones CRESUD S.A.	USD	0	0,00	231	0,49
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	2	0,00	2	0,00
GB00BRB37M78 - Acciones DIGNITY	GBP	18	0,04	13	0,03
US25271C2017 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	0	0,00	1.400	2,96
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	533	1,10	615	1,30
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	1.254	2,58	998	2,11
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	20	0,04	15	0,03
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	2.453	5,05	2.850	6,03
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	2.144	4,41	2.176	4,61
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	1	0,00	1	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	1.621	3,34	1.915	4,05
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	107	0,22	75	0,16
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	8	0,02	10	0,02
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	771	1,59	66	0,14
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	23	0,05	17	0,04
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	619	1,27	644	1,36
GB00BMBVQ36 - Acciones HARBOUR ENERGY PLC	GBP	209	0,43	0	0,00
DK0010256197 - Acciones HARTMANN A/S	DKK	1.999	4,11	1.662	3,52
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	79	0,16	93	0,20
BE0974293251 - Acciones IANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	1.719	3,54	2.876	6,08
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	22	0,05	30	0,06
US4655621062 - Acciones ITAU HOLDING	USD	27	0,06	22	0,05
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORPORATION	USD	144	0,30	126	0,27
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS HOLDING	GBP	307	0,63	0	0,00
AU000000CA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	1.489	3,06	93	0,20
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.949	4,12
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	1.714	3,53	1.485	3,14
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	26	0,05	29	0,06
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	25	0,05	25	0,05
SE000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	47	0,10	77	0,16
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	159	0,33	89	0,19
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	82	0,17	49	0,10
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	148	0,30	88	0,19
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	838	1,72	1.205	2,55
TREULKR00015 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	552	1,13	986	2,09
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	229	0,47	422	0,89
US92922P1066 - Acciones W&T OFFSHORE INC	USD	896	1,84	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		29.234	60,14	29.202	61,79
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		29.234	60,14	29.202	61,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		29.234	60,14	29.202	61,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		46.416	95,49	40.642	86,00

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)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.