

ABACO GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4827

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **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 precio 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	0,43	0,15	0,43	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,06	-0,22	-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	3.911.525,83	4.387.417,54	187,00	191,00	EUR	0,00	0,00		NO
B	2.429.782,21	2.688.981,11	31,00	28,00	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.681.599,65	1.662.530,35	186,00	176,00	EUR	0,00	0,00		NO
C	277.448,34	274.007,33	17,00	13,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	23.472	25.376	22.205	27.257
B	EUR	15.425	16.406	12.766	13.164
R	EUR	10.123	9.653	5.670	5.724
C	EUR	1.715	1.632	121	3

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
I	EUR	6,0008	5,7838	4,5397	5,2177
B	EUR	6,3485	6,1012	4,6876	5,3769
R	EUR	6,0197	5,8060	4,5748	5,2738
C	EUR	6,1815	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	0,17	0,27	0,44	0,17	0,27	0,44	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
B	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
R	al fondo	0,25	0,25	0,50	0,25	0,25	0,50	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
C	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	mixta	0,02	0,02	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	3,75	3,75	2,04	-1,00	9,32	27,40	-12,99	15,59	7,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	24-01-2022	-1,98	24-01-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,99	04-01-2022	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	13,95	13,95	15,79	15,69	12,92	15,18	32,34	13,81	4,92
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,00	14,00	13,99	13,75	13,65	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.

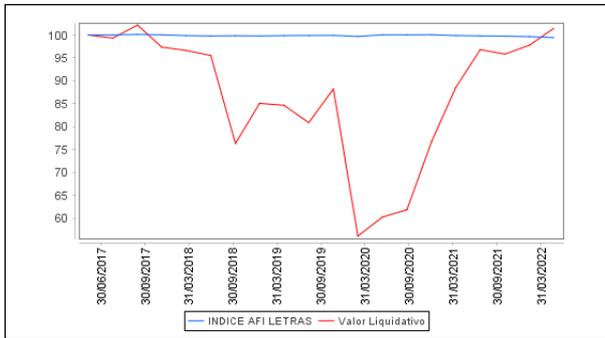
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

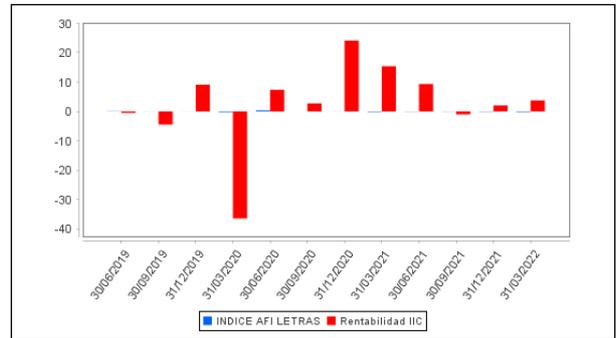
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4,05	4,05	2,25	-1,00	10,22	30,16	-12,82	15,82	8,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	24-01-2022	-2,12	24-01-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,13	04-01-2022	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	14,89	14,89	17,37	17,08	14,06	16,52	32,34	13,81	5,17
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,10	14,10	14,09	13,80	13,70	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.

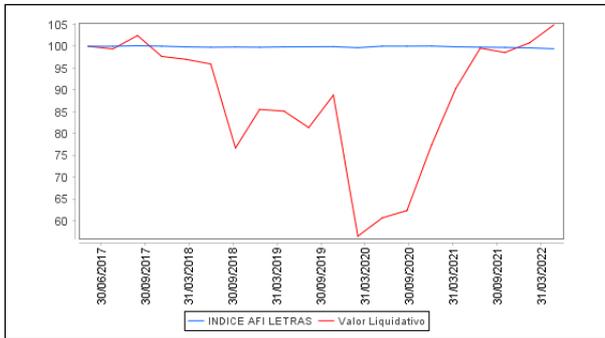
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16	0,62	0,64	0,61	0,62

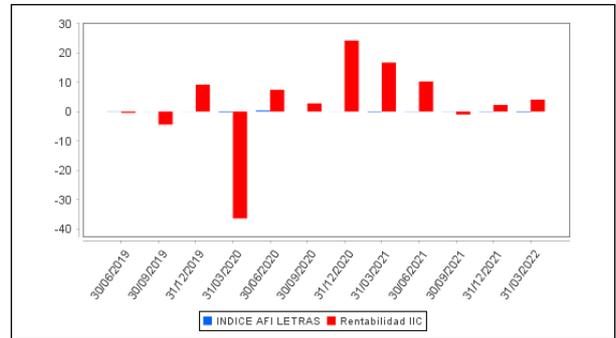
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,68	3,68	1,94	-1,11	9,22	26,91	-13,25	15,24	6,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	24-01-2022	-1,98	24-01-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,99	04-01-2022	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	13,96	13,96	16,02	15,80	13,00	15,30	32,34	13,81	4,96
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,03	14,03	14,02	13,94	14,23	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.

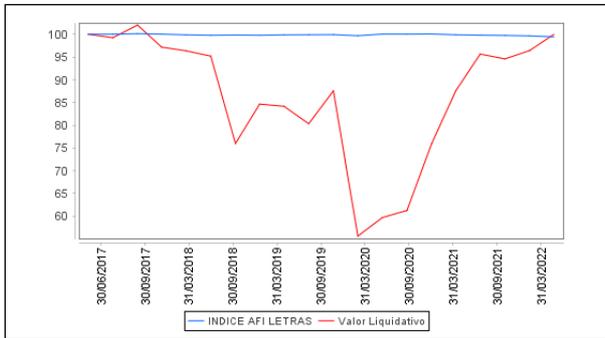
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

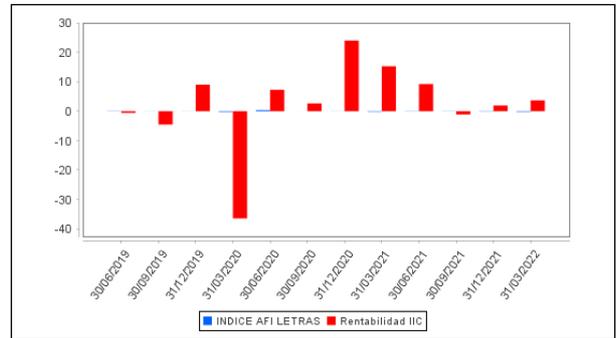
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,78	3,78	1,98	-1,27	9,93	28,80	-13,73	14,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	24-01-2022	-2,12	24-01-2022	-11,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,13	04-01-2022	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	14,89	14,89	17,36	17,09	14,05	16,52	32,34	13,81	
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,27	15,27	15,79	16,07	16,53	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.

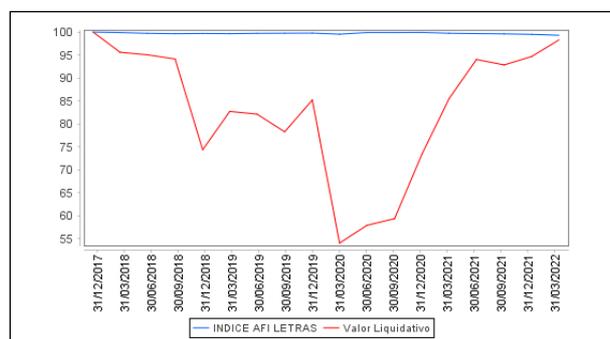
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

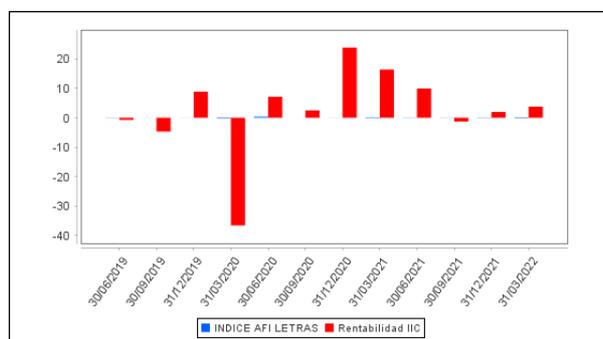
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.460	38	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	50.065	312	4
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	53.977	409	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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	108.501	759	3,96

*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	49.156	96,89	51.444	96,94
* Cartera interior	11.440	22,55	8.788	16,56
* Cartera exterior	37.717	74,34	42.656	80,38
* 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)	1.060	2,09	1.895	3,57
(+/-) RESTO	519	1,02	-272	-0,51
TOTAL PATRIMONIO	50.736	100,00 %	53.066	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)	53.066	54.574	53.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,13	-4,98	-8,13	63,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,82	2,17	3,82	-1.380.392,90
(+) Rendimientos de gestión	4,25	2,52	4,25	-1.380.952,26
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,32	0,50	0,32	-36,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,76	2,12	1,76	-16,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,14	-0,21	2,14	-1.127,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-1.379.700,00
± Otros resultados	0,03	0,11	0,03	-71,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,35	-0,43	559,36
- Comisión de gestión	-0,35	-0,31	-0,35	14,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	57,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,10
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	492,66
(+) 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)	50.736	53.066	50.736	

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

3. Inversiones financieras

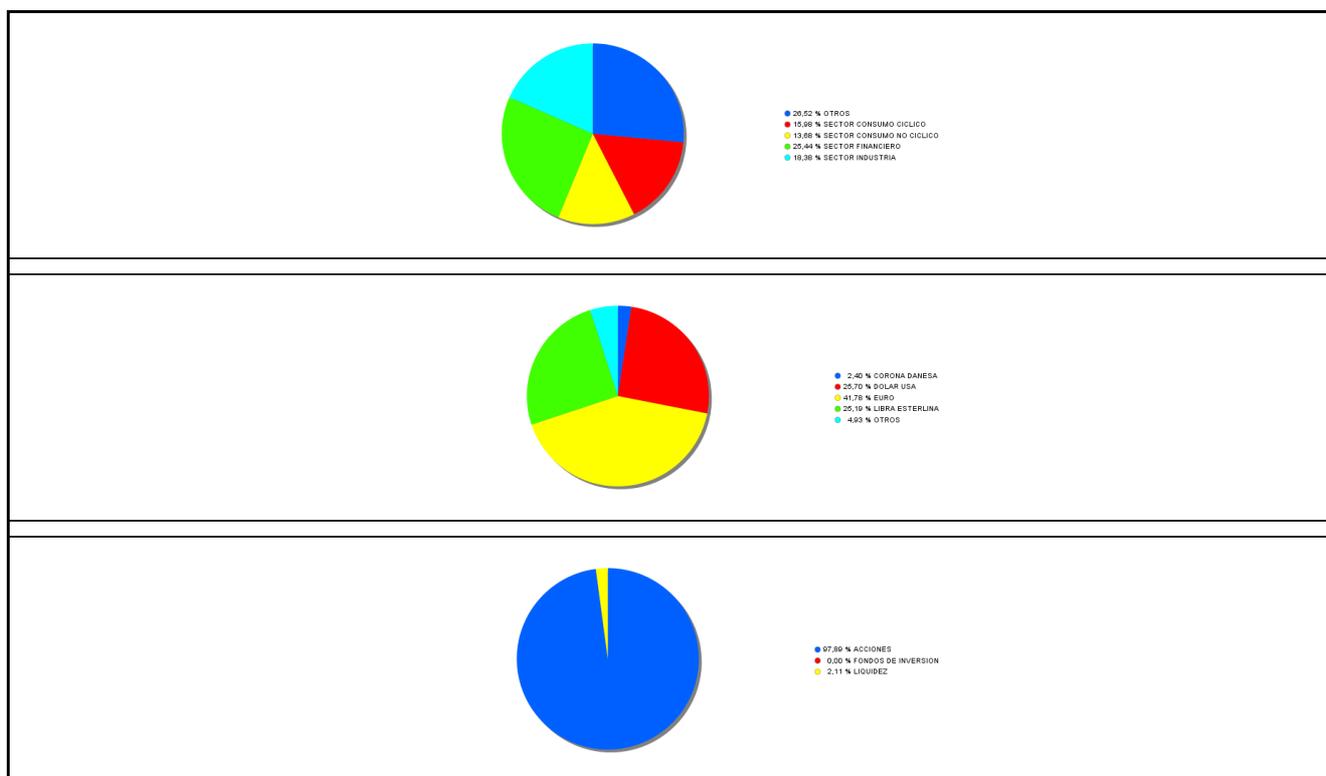
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	11.431	22,53	8.788	16,56
TOTAL RENTA VARIABLE	11.431	22,53	8.788	16,56
TOTAL IIC	8	0,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.440	22,55	8.788	16,56
TOTAL RV COTIZADA	37.822	74,55	41.887	78,93
TOTAL RENTA VARIABLE	37.822	74,55	41.887	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.822	74,55	41.887	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.262	97,10	50.675	95,49

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
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.183	Cobertura
Total subyacente renta variable		1183	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	10.083	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	4.032	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14115	
TOTAL OBLIGACIONES		15298	

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 aplica.

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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.219.436,76 euros, suponiendo un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0 euros.

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. El primer trimestre de este año 2022 está siendo un período con mucha volatilidad en los mercados. En primer lugar, la invasión de Ucrania está provocando importantes movimientos en determinados sectores. En segundo lugar, la inflación está comenzando a ser un problema en muchas regiones y sectores. Los precios de la energía se han disparado en los últimos meses, lo que ha desencadenado unos aumentos de inflación como no se habían visto durante las últimas décadas. En países como España la inflación está en sus niveles más elevados desde el año 1985. Una parte de la inflación en la economía es coyuntural debido al aumento de precios en las principales materias primas, así como cuellos de botella en el transporte y la cadena de suministros. Otra parte de la inflación se puede convertir en estructural. Ya se están viendo mayores precios de venta en las compañías que pueden pasar los precios a sus clientes para mantener sus márgenes. Por la parte salarial es importante tener en cuenta la posible retroalimentación del escenario inflacionista con las revisiones de los próximos meses. Estos dos últimos factores pueden provocar un escenario inflacionista estructural. Ante este escenario inflacionista los bancos centrales son los principales encargados de contener esta situación. Debido a estas tensiones de precios los bancos centrales ya están tomando medidas y algunos como la Fed y el BoE ya han comenzado las subidas de tipos de interés. Los mercados de renta variable deberían reaccionar a las subidas de tipos con una situación de mayor volatilidad, comenzando una rotación de las carteras hacia aquellas compañías que se vean más beneficiadas en este escenario.

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 +162,12%, que en términos anualizados supone una rentabilidad del +7,44%. En el primer trimestre del 2022 el valor liquidativo de la clase I del fondo aumentó en un 3.75%. Para la clase B en el año aumentó un 4.05%. Para la clase R del fondo, el valor liquidativo en el año aumentó un 3.68%. Por último, para la clase C, el valor liquidativo en el año aumentó un 3.75%. El patrimonio del fondo a 31 de marzo de 2022 se sitúa en 50.735.502,09 de euros. Este se ha visto disminuido en un -4.39% con respecto al trimestre anterior. El número de participes, entre todas las clases, ha aumentado desde 410 a 421 suponiendo esto un aumento del 2.68%. 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 trimestre el fondo tenía una liquidez del 2,08%, una exposición a renta variable neta del 95,44%. El porcentaje de cartera invertida del fondo ha aumentado en relación con años anteriores que se había situado en niveles cercanos al 80-85%. La razón del aumento de inversión y exposición es siempre la misma: porque encontramos oportunidades atractivas, derivadas en este caso de la sobre-reacción del mercado, que se traduce en grandes caídas de precios. De esta forma hemos podido aumentar posiciones en compañías que teníamos en cartera a un precio con gran descuento en relación con el valor intrínseco de las mismas, además de estudiar e incorporar nuevas ideas que en otras ocasiones nos parecían compañías de calidad pero que estaban a precios demasiado altos. En las principales posiciones destacan Gestamp, Anheuser-Busch InBev, Lloyds Bank, Fairfax Financial Holdings y Fairfax India. 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 trimestre al rendimiento de la cartera han sido International Petroleum, Golar LNG y Galp.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En el primer trimestre hemos realizado alguna rotación en la cartera intentando en todo momento maximizar el potencial de la cartera. Hemos reducido las posiciones de Atalaya Mining, Anheuser Bush InBev, Aryzta, Dassault Aviation, DP Eurasia, Golar LNG, Exmar NV, Galp Energía, Ibersol y International

Petroleum Corporation. Además, hemos aumentado el peso en otras que se han quedado atrás como Gestamp, Burford Capital, Easyjet, Fresenius, Global Dominion Access, Grifols, Grupo Hotelero Santa FE, Brodene Hartmann, Inditex, Inmobiliaria del sur, LSL Property, CIE Automotive, Prosegur y Renault. Como nuevas ideas incorporadas en este primer trimestre tenemos a Diamond Offshore, Vidrala, Silvano Fashion Group, Verallia, Unibanco Holding, Euronav y Academia AB. Por último, a principio del año de 2022 hemos cerrado posiciones en Teekay LNG. La cartera consta de sesenta y dos (62) 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. El fondo tiene una cobertura sobre el índice europeo Eurostoxx 50 como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania.
- 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 2021, 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. Como venimos comentando en estos últimos meses la inflación va a guiar las actuaciones de los bancos centrales a partir de ahora. Esperamos que se vayan produciendo subidas de tipos que afecten en renta fija, en especial a las partes largas de la curva. Esperamos un escenario de cierta volatilidad en los mercados de acuerdo con las subidas de tipos. No obstante, pensamos que seguirá habiendo oportunidades en sectores determinados y en geografías emergentes.

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	24	0,05	26	0,05
ES0108381031 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0125483034 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.560	3,08	299	0,56
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	391	0,77	170	0,32
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	20	0,04	22	0,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	4.473	8,82	5.086	9,58
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	896	1,77	42	0,08
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	144	0,28	71	0,13
ES0154653911 - Acciones INMOBILIRIA DEL SUR	EUR	596	1,18	397	0,75
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.175	2,32	1.244	2,34
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	1.506	2,97	1.420	2,68
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	646	1,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		11.431	22,53	8.788	16,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		11.431	22,53	8.788	16,56
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0108381031 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	4	0,01	0	0,00
ES0125483034 - Acciones PACTIO GESTION	EUR	4	0,01	0	0,00
TOTAL IIC		8	0,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.440	22,55	8.788	16,56
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	2	0,00	0	0,00
US02319V1035 - Acciones AMBEV SA	USD	65	0,13	55	0,10
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	63	0,12	685	1,29
US40051E2028 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURES	USD	55	0,11	50	0,09
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	2.171	4,28	2.488	4,69
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS AMERICA	USD	53	0,10	312	0,59
KYG1611B1077 - Acciones BROOGE PEROLEUM AND GAS	USD	245	0,48	267	0,50
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR	USD	718	1,42	508	0,96
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL LTD	USD	3.377	6,66	2.534	4,77
CA1348082035 - Acciones CANACOL ENERGY LTD	CAD	788	1,55	648	1,22
US15126Q2084 - Acciones CEMENTOS PACASMAYO SAA	USD	61	0,12	55	0,10
US2264061068 - Acciones CRESUD S.A.	USD	27	0,05	15	0,03
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	1	0,00	125	0,24
GB00BRB37M78 - Acciones DIGNITY	GBP	17	0,03	20	0,04
US25271C2017 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	0	0,00	0	0,00
NL0012328801 - Acciones DP EURASIA	GBP	681	1,34	1.210	2,28
DK0061135753 - Acciones DRILLING	DKK	76	0,15	53	0,10
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	1.797	3,54	1.167	2,20
BE0003816338 - Acciones EURONAV NV	EUR	580	1,14	0	0,00
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	88	0,17	632	1,19
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL	USD	3.013	5,94	3.616	6,81
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	2.949	5,81	1.186	2,23
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	1	0,00	1	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	2.433	4,79	1.549	2,92
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS	EUR	149	0,29	140	0,26
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	9	0,02	3.717	7,00
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	69	0,14	1.108	2,09
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	28	0,06	20	0,04
MX01HO090008 - Acciones GRUPO HOTELERO SANTA FE	MXN	531	1,05	383	0,72
DK0010256197 - Acciones HARTMANN A/S	DKK	1.122	2,21	402	0,76
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS	EUR	1.219	2,40	2.428	4,58
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	4.271	8,42	4.597	8,66
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	49	0,10	38	0,07
US4655621062 - Acciones ITAU HOLDING	USD	26	0,05	0	0,00
AU000000LCA6 - Acciones LITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	347	0,68	338	0,64
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	3.343	6,59	3.404	6,41
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROP	GBP	2.420	4,77	2.160	4,07
GB00BYWQCY12 - Acciones MANOLETE PARTNERS PLC	GBP	28	0,06	30	0,06
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	30	0,06	43	0,08
SE000949331 - Acciones NOBIA AB	SEK	163	0,32	215	0,41
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	73	0,14	2.249	4,24
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	62	0,12	53	0,10
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	324	0,64	310	0,58
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	101	0,20	123	0,23
MHY410531021 - Acciones SEAWAYS	USD	2.930	5,77	1.793	3,38
EE3100001751 - Acciones SILVANO	PLN	0	0,00	0	0,00
PTSNC0AM0006 - Acciones SONAECOM SGPS S.A	EUR	80	0,16	74	0,14
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	0	0,00	0	0,00
US9037421040 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	USD	582	1,15	745	1,40
TREULKR00015 - Acciones ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	605	1,19	343	0,65
TOTAL RV COTIZADA		37.822	74,55	41.887	78,93
TOTAL RENTA VARIABLE		37.822	74,55	41.887	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.822	74,55	41.887	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.262	97,10	50.675	95,49

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)

--