

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

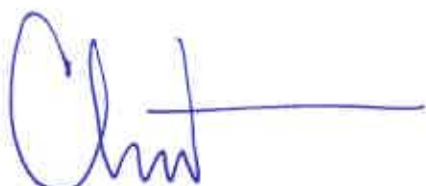
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

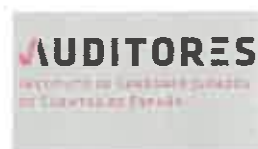
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11160

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP1323194

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 711 355,76	18 316 717,53
Deudores	13 921,73	162 561,05
Cartera de inversiones financieras	18 609 971,51	17 812 066,65
Cartera interior	3 990 037,88	4 114 992,84
Valores representativos de deuda	2 193 008,79	1 940 510,15
Instrumentos de patrimonio	1 132 589,45	1 551 448,80
Instituciones de Inversión Colectiva	664 439,64	623 033,89
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 276 621,46	13 513 901,26
Valores representativos de deuda	13 522 034,90	12 372 159,50
Instrumentos de patrimonio	-	402 509,25
Instituciones de Inversión Colectiva	754 586,56	712 702,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	26 530,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	343 312,17	183 172,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	87 462,52	342 089,83
TOTAL ACTIVO	18 711 355,76	18 316 717,53

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1323195

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 490 758,06	18 241 142,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 490 758,06	18 241 142,83
Capital	21 064 678,00	21 064 678,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	144 035,89	116 510,62
Reservas	214 312,06	214 312,06
(Acciones propias)	(3 203 916,81)	(1 532 099,58)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 622 258,27)	(31 775,31)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 893 907,19	(1 590 482,96)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	220 597,70	75 574,70
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	220 597,70	72 548,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	3 026,28
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 711 355,76	18 316 717,53
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	2 800 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	2 800 000,00
Otras cuentas de orden	24 805 259,13	23 212 735,82
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	22 935 322,00	22 935 322,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 869 937,13	277 413,82
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 805 259,13	26 012 735,82

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1323196

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	828,10	830,22
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(467 797,70)</u>	<u>(293 040,93)</u>
Comisión de gestión	(63 536,21)	(67 569,34)
Comisión de depositario	(9 073,74)	(9 652,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(395 187,75)	(215 818,71)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(466 969,60)	(292 210,71)
Ingresos financieros	1 091 822,89	786 494,23
Gastos financieros	(90,95)	(2 389,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 338 608,31</u>	<u>(1 861 756,14)</u>
Por operaciones de la cartera interior	673 233,39	(171 485,85)
Por operaciones de la cartera exterior	716 094,92	(2 198 864,29)
Por operaciones con derivados	(50 720,00)	508 594,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	343,90	52,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(64 108,54)</u>	<u>(220 673,37)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	142 259,34	(118 490,39)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(196 522,31)	(135 134,16)
Resultados por operaciones con derivados	(9 845,57)	32 951,18
Otros	-	-
Resultado financiero	2 366 575,61	(1 298 272,25)
Resultado antes de impuestos	1 899 606,01	(1 590 482,96)
Impuesto sobre beneficios	(5 698,82)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 893 907,19</u>	<u>(1 590 482,96)</u>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 893 907,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 893 907,19

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	21 064 678,00	116 510,62	214 312,06	(1 532 099,58)	(31 775,31)	-	(1 590 482,96)	-	18 241 142,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 064 678,00	116 510,62	214 312,06	(1 532 099,58)	(31 775,31)	-	(1 590 482,96)	-	18 241 142,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 893 907,19	-	1 893 907,19
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 590 482,96)	-	1 590 482,96	-	-
Operaciones con accionistas	-	27 525,27	-	(1 671 817,23)	-	-	-	-	(1 644 291,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	21 064 678,00	144 035,89	214 312,06	(3 203 916,81)	(1 622 258,27)	-	1 893 907,19	-	18 490 758,06

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1323197

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 590 482,96)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos (1 590 482,96)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	20 788 813,00	129 606,21	123 519,91	(22 736,44)	(848 904,64)	907 921,48	-	21 078 219,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 788 813,00	129 606,21	123 519,91	(22 736,44)	(848 904,64)	907 921,48	-	21 078 219,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 590 482,96)	-	(1 590 482,96)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	90 792,15	-	817 129,33	(907 921,48)	-	-
Operaciones con accionistas	275 865,00	(11 055,24)	-	(1 509 363,14)	-	-	-	(1 244 553,38)
Otras variaciones del patrimonio	-	(2 040,35)	-	-	-	-	-	(2 040,35)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	21 064 678,00	116 510,62	214 312,06	(1 532 099,58)	(31 775,31)	(1 590 482,96)	-	18 241 142,83



CLASE 8.^a



OP1323198



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1323199

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 25 de septiembre de 2017. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de enero de 2018 con el número 4.323, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá S.G.I.I.C.SA, sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A, siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OP1323200

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.



CLASE 8.^a



OP1323201

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



OP1323202

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



OP1323203

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



OP1323204

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 893 907,19	(1 590 482,96)
	1 893 907,19	(1 590 482,96)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	189 390,72	-
Reserva voluntaria	82 258,20	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 590 482,96)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	1 622 258,27	-
	1 893 907,19	(1 590 482,96)

Según se establece en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio se destinará a la compensación de estas pérdidas

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



OP1323205

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a



OP1323206

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



OP1323207

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a



OP1323208

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.



CLASE 8.^a



OP1323209

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

i) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1323210

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	-	149 870,70
Administraciones Públicas deudoras	5 796,76	10 595,38
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 094,97
Otros	8 124,97	-
	<u>13 921,73</u>	<u>162 561,05</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	5 698,82	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	72 548,42
Otros	214 898,88	-
	<u>220 597,70</u>	<u>72 548,42</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores-Otros" recoge principalmente el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual.



CLASE 8.^a



OP1323211

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	3 990 037,88	4 114 992,84
Valores representativos de deuda	2 193 008,79	1 940 510,15
Instrumentos de patrimonio	1 132 589,45	1 551 448,80
Instituciones de Inversión Colectiva	664 439,64	623 033,89
Cartera exterior	14 276 621,46	13 513 901,26
Valores representativos de deuda	13 522 034,90	12 372 159,50
Instrumentos de patrimonio	-	402 509,25
Instituciones de Inversión Colectiva	754 586,56	712 702,51
Derivados	-	26 530,00
Intereses de la cartera de inversión	343 312,17	183 172,55
	18 609 971,51	17 812 066,65

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detallan las inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.

De acuerdo con el artículo 50 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna Sociedad podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor más del 5 por ciento, ampliado al 10 por ciento, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5 por ciento no exceda del 40 por ciento del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene en cartera activos financieros con inversión superior al 10 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dichos incumplimientos han sido solventados.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:



CLASE 8.^a



OP1323212

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	87 425,05	342 051,79
Otras cuentas de tesorería	37,47	38,04
	<u>87 462,52</u>	<u>342 089,83</u>

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	87 425,05	342 051,79
Cuentas en euros	84 330,61	339 026,79
Cuentas en divisa	3 094,44	3 025,00
Otras cuentas de tesorería	37,47	38,04
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	37,47	38,04
	<u>87 462,52</u>	<u>342 089,83</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain, S.A.U., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en entidades del grupo Banco Santander.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

2022	Operaciones con	Otros	2023
------	-----------------	-------	------



CLASE 8.^a



OP1323213

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	acciones			
Capital inicial	4 400 000,00	-	-	4 400 000,00
Capital estatutario emitido	16 664 678,00	-	-	16 664 678,00
	21 064 678,00	-	-	21 064 678,00

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	4 400 000,00	-	-	4 400 000,00
Capital estatutario emitido	16 388 813,00	275 865,00	-	16 664 678,00
	20 788 813,00	275 865,00	-	21 064 678,00

El capital social inicial está representado por 4.400.000 acciones de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 44.000.000,00 euros representado por 44.000.000 acciones de 1,00 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad procedió a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 275.865 euros habiendo puesto en circulación 275.865 acciones de 1,00 euro de valor nominal, siendo la última emisión a fecha 6 de mayo de 2022. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio, fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	225 191,86	-	-	225 191,86
Reserva voluntaria	(10 879,80)	-	-	(10 879,80)
Resultado de ejercicios anteriores	817 129,33	-	-	(1 622 258,27)
	1 031 441,39	-	-	(1 407 946,21)



CLASE 8.^a



OP1323214

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2021	Distribución resultados de	Otros	2022
Reserva legal	134 399,71	-	-	134 399,71
Reserva voluntaria	(10 879,80)	-	-	(10 879,80)
Resultado de ejercicios anteriores	-	(848 904,64)	-	(848 904,64)
	123 519,91	(848 904,64)	-	(725 384,73)

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(1 532 099,58)	(22 736,44)
Entradas	(2 245 504,74)	(2 485 085,20)
Salidas	573 687,51	975 722,06
Saldo al 31 de diciembre	(3 203 916,81)	(1 532 099,58)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 3.381.574 y 1.696.008 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	18 490 758,06	18 241 142,83
Número de acciones en circulación	17 683 104,00	19 368 670
Valor liquidativo por acción	1,05	0,94
Número de accionistas	205	209



CLASE 8.^a



OP1323215

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, un accionista, persona jurídica, poseía acciones que representaban el 33,61% y el 29,11%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el participe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
Participes		
Preventiva Compañía de Seguros Reaseguros, S.A.	33,61 %	29,11%
	<u>33,61%</u>	<u>29,11%</u>

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	22 935 322,00	22 935 322,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 869 937,13	277 413,82
	<u>24 805 259,13</u>	<u>23 212 735,82</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.



CLASE 8.^a



OP1323216

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.



CLASE 8.^a



OP1323217

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

13. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.



CLASE 8.^a



OP1323218

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

14. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la Sociedad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	846 567,92	1 939,66	774 792,92	(71 775,00)	ES0840609038
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	1 265 647,17	2 141,25	1 117 492,44	(148 154,73)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 112 215,09	4 080,91	1 892 285,36	(219 929,73)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCAI 3,770 2024-01-02	EUR	300 723,43	93,17	300 723,43	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		300 723,43	93,17	300 723,43	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GRUPO LAR	EUR	1 186 398,29	-	1 046 656,20	(139 742,09)	ES0105015012
Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	81 084,98	-	85 933,25	4 848,27	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 267 483,27	-	1 132 589,45	(134 893,82)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones INTERMONEY GESTION SGIC	EUR	150 100,00	-	150 944,26	844,26	ES0112221017
Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIC	EUR	475 200,00	-	513 495,38	38 295,38	ES0112340031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		625 300,00	-	664 439,64	39 139,64	
TOTAL Cartera Interior		4 305 721,79	4 174,08	3 990 037,88	(315 683,91)	

OP1323219

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1323220

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Bonos LB BADEN-WUERTTEMBERG 4,000 2049-04-15	EUR	771 625,74	23 173,14	583 998,53	(187 627,21)	DE000LB2CPES
Bonos BTSP-TESORO ITALIANO 4,000 2037-02-01	EUR	283 229,00	5 124,28	304 187,85	20 958,85	IT0003934657
TOTALES Deuda pública		1 054 854,74	28 297,42	888 186,38	(166 668,36)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	392 101,47	1 235,33	342 776,81	(49 324,66)	XS2121441856
Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	889 973,08	49 358,43	760 751,66	(129 221,42)	XS2199369070
Bonos BANKINTER 7,375 2049-10-17	EUR	793 828,66	9 475,86	810 971,47	17 142,81	XS2585553097
Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	525 570,52	8 074,01	548 467,96	22 897,44	XS1693822634
Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-01-18	EUR	206 676,00	7 151,71	206 627,71	(48,29)	FR001400F877
Bonos EDF 3,375 2049-09-15	EUR	412 682,43	3 853,45	351 282,16	(61 400,27)	FR0013534336
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27	EUR	403 910,24	5 168,40	378 480,23	(25 430,01)	XS2124979753
Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	399 498,38	8 763,93	363 082,64	(36 415,74)	XS1793250041
Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	790 112,15	44 742,99	701 506,60	(88 605,55)	XS2102912966
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	868 434,83	1 174,66	749 130,81	(119 304,02)	XS2388378981
Bonos KBC BANK FUNDING TRUJ 4,250 2049-10-24	EUR	370 937,71	3 298,68	369 458,24	(1 479,47)	BE0002592708
Bonos BBVA 6,000 2049-03-29	EUR	594 481,51	294,95	599 071,75	4 590,24	ES0813211010
Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09	EUR	648 364,93	26 031,77	582 039,66	(66 325,27)	XS2189784288
Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	781 466,56	31 158,51	482 042,89	(299 423,67)	XS1808862657
Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	604 871,28	158,11	535 969,73	(68 901,55)	XS2050933972
Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 3,750 2029-03-25	EUR	401 954,21	11 302,14	389 463,24	(12 490,97)	XS2322423539
Bonos RAIFFESEN BANK 9,039 2049-12-15	EUR	416 287,53	(4 520,86)	386 934,04	(29 353,49)	XS1640667116
Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	577 683,67	890,96	447 357,14	(130 326,53)	XS1756703275
Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	102 371,49	2 046,57	98 176,59	(4 194,90)	XS2185997884
Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	203 441,61	475,01	195 382,35	(8 059,26)	XS2186001314
Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	977 346,33	7 288,45	823 824,17	(153 522,16)	XS2108494837
Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	1 034 301,73	58 421,97	820 734,92	(213 566,81)	XS1691468026
Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	919 161,46	7 971,37	860 785,00	(58 376,46)	BE0002582600
Bonos MIKRO FUND 10,000 2026-08-15	EUR	500 001,27	13 653,07	503 500,31	3 499,04	XS2439232476
Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09	EUR	318 190,96	13 371,20	326 030,44	7 839,48	DE000CZ45WAT
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 133 650,01	310 840,67	12 633 848,52	(1 499 801,49)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	686 055,52	-	754 586,56	68 531,04	LU1453543073
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		686 055,52	-	754 586,56	68 531,04	
TOTAL Cartera Exterior		15 874 560,27	339 138,09	14 276 621,46	(1 597 938,81)	

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones CAIXABANK S.A.[3,625 2049-09-14	EUR	842 943,37	2 559,10	705 153,40	(137 789,97)	ES0840609038
Obligaciones CAIXABANK S.A.[5,250 2049-12-23	EUR	1 228 487,14	1 530,51	1 042 712,49	(185 774,65)	ES0840609012
Bonos BBVA[5,875 2049-12-24	EUR	184 599,72	260,85	192 644,26	8 044,54	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 256 030,23	4 350,46	1 940 510,15	(315 520,08)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones OPDENENERGY HOLDINGS SA	EUR	190 333,08	-	153 600,00	(36 733,08)	ES0105544003
Acciones ALQUIBER QUALITY SA	EUR	124 354,70	-	180 952,50	56 597,80	ES0105366001
Acciones GRUPO LAR	EUR	1 113 040,10	-	613 419,30	(499 620,80)	ES0105015012
Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	794 852,03	-	603 477,00	(191 375,03)	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 222 579,91	-	1 551 448,80	(671 131,11)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones INTERMONEY GESTION SGIC	EUR	150 100,00	-	138 214,43	(11 885,57)	ES0112221017
Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIC	EUR	475 200,00	-	484 819,46	9 619,46	ES0112340031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		625 300,00	-	623 033,89	(2 266,11)	
TOTAL Cartera Interior		5 103 910,14	4 350,46	4 114 992,84	(988 917,30)	

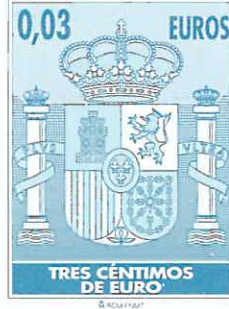
OP1323221

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



OP1323222

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Bonos LB BADEN-WUERTTEMBERG 4,000 2049-04-15	EUR	771 082,21	23 128,85	638 793,34	(132 288,87)	DE000LB2CPE5
TOTALES Deuda pública		771 082,21	23 128,85	638 793,34	(132 288,87)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27	EUR	404 009,52	5 169,88	340 950,75	(63 058,77)	XS2124979753
Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	203 521,01	475,19	179 019,51	(24 501,50)	XS2186001314
Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	976 845,33	7 284,65	781 137,49	(195 707,84)	XS2108494837
Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	1 034 908,73	12 592,97	851 684,17	(183 224,56)	XS1691468026
Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	1 284 475,58	11 139,27	1 104 658,31	(179 817,27)	BE0002582600
Bonos NATURGY ENERGY GROUP 2,374 2049-02-23	EUR	177 190,00	4 443,09	174 191,09	(2 998,91)	XS2406737036
Bonos MIKRO FUND 3,000 2023-01-01	EUR	373 495,39	1 479,39	373 520,61	25,22	XS2414810346
Bonos MIKRO FUND 6,500 2024-02-15	EUR	500 012,79	4 135,78	500 017,00	4,21	XS2439232476
Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	781 202,22	31 147,93	610 746,86	(170 455,36)	XS1808862657
Bonos BBVA 6,000 2049-03-29	EUR	1 009 235,91	488,36	974 901,64	(34 334,27)	ES0813211010
Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	102 428,80	2 047,73	93 030,16	(9 398,64)	XS2185997884
Bonos EDF 3,375 2049-09-15	EUR	413 002,55	3 856,47	291 570,05	(121 432,50)	FR0013534336
Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	580 757,72	(2 592,71)	427 495,70	(153 262,02)	XS1756703275
Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	399 503,19	673,30	361 288,81	(48 214,38)	XS1793250041
Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	789 932,58	7 609,81	681 919,78	(108 012,80)	XS2102912966
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	865 842,32	1 170,86	695 986,78	(169 855,54)	XS2388837891
Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	197 434,46	1 605,05	173 734,21	(23 700,25)	BE0002592708
Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09	EUR	317 298,69	12 872,95	298 806,67	(18 492,02)	DE000CZ45WA7
Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09	EUR	649 221,37	26 066,28	559 662,60	(89 558,77)	XS2189784288
Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	391 942,83	1 234,81	298 824,08	(93 118,75)	XS2121441856
Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	605 004,32	158,16	512 114,55	(92 889,77)	XS2050933972
Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 3,750 2029-03-25	EUR	402 254,28	11 310,60	309 410,44	(92 843,84)	XS2322423539
Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	420 800,35	1 110,73	359 509,50	(61 290,85)	XS16406667116
Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	854 735,62	10 212,69	789 185,40	(65 550,22)	XS2199369070
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 735 055,56	155 693,24	11 733 366,16	(2 001 689,40)	
Acciones admitidas cotizadas						
Acciones RENAULT S.A.	EUR	609 211,70	-	402 509,25	(206 702,45)	FR0000131906
TOTALES Acciones admitidas cotizadas		609 211,70	-	402 509,25	(206 702,45)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	686 055,52	-	712 702,51	26 646,99	LU1453543073
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		686 055,52	-	712 702,51	26 646,99	
TOTAL Cartera Exterior		15 801 404,99	178 822,09	13 487 371,26	(2 314 033,73)	

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
Participaciones VALUE TREE BEST EQUITIES SIC	EUR	-	712 702,51	30/12/1899
Participaciones AVANCE GLOBAL, FI CLASE I (A)	EUR	-	484 819,46	30/12/1899
Participaciones AVANCE MULTIACTIVOS FI-A (AV	EUR	-	138 214,43	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra			1 335 736,40	
Futuros vendidos				
Futuro B BUONI POLIENALI 2,50 01/12/2032 (EUR	700 000,00	762 440,00	10/03/2023
Futuro B ESTADO 2,55 31/10/2032 (KOA3) 10	EUR	2 100 000,00	2 521 470,00	10/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		2 800 000,00	3 283 910,00	
TOTALES		2 800 000,00	4 619 646,40	



CLASE 8.^a



OP1323223



CLASE 8.^a



OP1323224

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

DENOMINACIÓN:	A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.
DOMICILIO:	C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID
BOLSA EN QUE COTIZA:	BME MTF Equity
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A.U. C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID GRUPO CREDIT ANDORRA
DEPOSITARIO:	BANCO INVERVIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 12 de enero de 2018, con número de registro 4323.

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de



CLASE 8.^a



OP1323225

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta.

Situación de la IIC

La política de inversión de la Sociedad es flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IIC.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 4,40 millones y 44,00 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.



CLASE 8.^a



OP1323226

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A., en fecha, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1323194 Al 0P1323223 Del 0P1323224 Al 0P1323226
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1323227 Al 0P1323256 Del 0P1323257 Al 0P1323259
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1323260 Al 0P1323289 Del 0P1323290 Al 0P1329292

FIRMANTES:

Don Javier Sánchez Conde
Presidente

Doña Ana Piedad Galván Malagon
Consejero

Doña Patricia Sánchez Conde
Consejero

A Global Flexible P, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:

Don Javier Sánchez Conde
Presidente

Doña Ana Piedad Galván Malagon
Consejero

Doña Patricia Sánchez Conde
Consejero