

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

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 2022, 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 2022, 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 2022.

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 2022, 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 2022, 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 2022, 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 2022 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)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11429

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.ª



005898285

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

**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2022</b>          | <b>2021</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>18 316 717,53</b> | <b>21 201 212,10</b> |
| Deudores                                  | 162 561,05           | 141 746,11           |
| Cartera de inversiones financieras        | 17 812 066,65        | 19 437 984,22        |
| Cartera interior                          | 4 114 992,84         | 7 273 757,34         |
| Valores representativos de deuda          | 1 940 510,15         | 2 493 265,97         |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 551 448,80         | 4 130 035,61         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 623 033,89           | 650 455,76           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 13 513 901,26        | 12 033 383,42        |
| Valores representativos de deuda          | 12 372 159,50        | 10 832 225,09        |
| Instrumentos de patrimonio                | 402 509,25           | 436 793,50           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 712 702,51           | 764 364,83           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | 26 530,00            | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 183 172,55           | 130 843,46           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 342 089,83           | 1 621 481,77         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>18 316 717,53</b> | <b>21 201 212,10</b> |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



005898286

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

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2022</b>          | <b>2021</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>18 241 142,83</b> | <b>21 078 219,52</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 18 241 142,83        | 21 078 219,52        |
| Capital   | 21 064 678,00        | 20 788 813,00        |
| Partícipes  | -                    | -                    |
| Prima de emisión  | 116 510,62           | 129 606,21           |
| Reservas  | 214 312,06           | 123 519,91           |
| (Acciones propias)  | (1 532 099,58)       | (22 736,44)          |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | (31 775,31)          | (848 904,64)         |
| Otras aportaciones de socios  | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)                        | (1 590 482,96)       | 907 921,48           |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido   | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo  | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>75 574,70</b>     | <b>122 992,58</b>    |
| Provisiones a corto plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo  | -                    | -                    |
| Acreedores  | 72 548,42            | 116 458,48           |
| Pasivos financieros   | -                    | -                    |
| Derivados   | -                    | -                    |
| Periodificaciones   | 3 026,28             | 6 534,10             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>18 316 717,53</b> | <b>21 201 212,10</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2022</b>          | <b>2021</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>2 800 000,00</b>  | <b>2 600 000,00</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                    | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 2 800 000,00         | 2 600 000,00         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>23 212 735,82</b> | <b>24 390 395,23</b> |
| 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        | 23 211 187,00        |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 277 413,82           | 1 179 208,23         |
| Otros   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>26 012 735,82</b> | <b>26 990 395,23</b> |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



005898287

**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 2022**

(Expresada en euros)

|   | <u>2022</u>                  | <u>2021</u>              |
|---|------------------------------|--------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                            | -                        |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 830,22                       | -                        |
| Gastos de personal  | -                            | -                        |
| Otros gastos de explotación   | <u>(293 040,93)</u>          | <u>(386 477,84)</u>      |
| Comisión de gestión   | (67 569,34)                  | (68 260,40)              |
| Comisión de depositario   | (9 652,88)                   | (9 751,48)               |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                            | -                        |
| Otros   | (215 818,71)                 | (308 465,96)             |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                            | -                        |
| Excesos de provisiones  | -                            | -                        |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                            | -                        |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(292 210,71)</b>          | <b>(386 477,84)</b>      |
| Ingresos financieros  | 786 494,23                   | 651 179,87               |
| Gastos financieros  | (2 389,00)                   | (7 670,44)               |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | <u>(1 861 756,14)</u>        | <u>590 625,21</u>        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (171 485,85)                 | 478 336,39               |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (2 198 864,29)               | 23 128,82                |
| Por operaciones con derivados                                       | 508 594,00                   | 89 160,00                |
| Otros   | -                            | -                        |
| Diferencias de cambio   | 52,03                        | 5 554,86                 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>(220 673,37)</u>          | <u>54 709,82</u>         |
| Deterioros  | -                            | -                        |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (118 490,39)                 | (27 287,26)              |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (135 134,16)                 | 78 830,56                |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 32 951,18                    | 3 166,52                 |
| Otros   | -                            | -                        |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>(1 298 272,25)</b>        | <b>1 294 399,32</b>      |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(1 590 482,96)</b>        | <b>907 921,48</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | -                            | -                        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b><u>(1 590 482,96)</u></b> | <b><u>907 921,48</u></b> |

Las Notas 1 a 15, 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 2022.

**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 2022**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



005898288

**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 | (Dividendo a cuenta) | 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                      | -                    | -                 | -                 | -                     | -                                   | -                            | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>20 788 813,00</b> | <b>129 606,21</b> | <b>123 519,91</b> | <b>(22 736,44)</b>    | <b>(848 904,64)</b>                 | <b>-</b>                     | <b>907 921,48</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>21 078 219,52</b> |
| 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)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>21 064 678,00</b> | <b>116 510,62</b> | <b>214 312,06</b> | <b>(1 532 099,58)</b> | <b>(31 775,31)</b>                  | <b>-</b>                     | <b>(1 590 482,96)</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>18 241 142,83</b> |

Las Notas 1 a 15, 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 2022.

**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 2022**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 907 921,48

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 907 921,48**

**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 | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|--|----------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | 18 909 843,00        | (146 487,48)        | 123 519,91        | (1 340 849,13)        | -                                   | -                            | (848 904,64)            | -                    | -                         | 16 697 121,66        |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                   | -                 | -                     | -                                   | -                            | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                   | -                 | -                     | -                                   | -                            | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>18 909 843,00</b> | <b>(146 487,48)</b> | <b>123 519,91</b> | <b>(1 340 849,13)</b> | <b>-</b>                            | <b>-</b>                     | <b>(848 904,64)</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>16 697 121,66</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                   | -                 | -                     | -                                   | -                            | 907 921,48              | -                    | -                         | 907 921,48           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                    | -                   | -                 | -                     | (848 904,64)                        | -                            | 848 904,64              | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con accionistas              | 1 878 970,00         | 276 093,69          | -                 | 1 318 112,69          | -                                   | -                            | -                       | -                    | -                         | 3 473 176,38         |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                   | -                 | -                     | -                                   | -                            | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>20 788 813,00</b> | <b>129 606,21</b>   | <b>123 519,91</b> | <b>(22 736,44)</b>    | <b>(848 904,64)</b>                 | <b>-</b>                     | <b>907 921,48</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>21 078 219,52</b> |

Las Notas 1 a 15, 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 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898289



CLASE 8.ª



005898290

## **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 2022**

(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 a lo establecido en la normativa actualmente 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



005898291

## 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 2022

(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 pignorarse 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 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898292

## 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 2022

(Expresada en euros)

---

#### 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha provocado, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones relacionadas con dichos países. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898293

## 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 2022

(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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



005898294

**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 2022**

(Expresada en euros)

---

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 y 2021.

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



005898295

## 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 2022

(Expresada en euros)

#### 3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

|   | 2022                  | 2021              |
|---|-----------------------|-------------------|
| <b>Base de reparto</b>                              |                       |                   |
| Resultado del ejercicio                             | (1 590 482,96)        | 907 921,48        |
|   | <b>(1 590 482,96)</b> | <b>907 921,48</b> |
| <b>Propuesta de distribución</b>                    |                       |                   |
| Reserva legal                                       | -                     | 90 792,15         |
| Reserva voluntaria                                  | -                     | -                 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores       | (1 590 482,96)        | 817 129,33        |
| Compensación de resultados de ejercicios anteriores | -                     | -                 |
|   | <b>(1 590 482,96)</b> | <b>907 921,48</b> |

#### 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.<sup>a</sup>



005898296

## 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 2022

(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.

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.



CLASE 8.ª



005898297

## 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 2022

(Expresada en euros)

---

- 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.

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.



CLASE 8.ª



005898298

## 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 2022

(Expresada en euros)

---

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 los mismos.

#### 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.

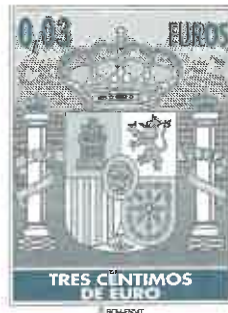
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898299

## 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 2022

(Expresada en euros)

---

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) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de 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 "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

#### i) 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".



CLASE 8.ª



005898300

## 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 2022

(Expresada en euros)

---

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.

#### j) 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.

#### k) 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.



CLASE 8.ª



005898301

**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 2022**

(Expresada en euros)

l) 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".

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

|                                    | 2022              | 2021              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 149 870,70        | -                 |
| Administraciones Públicas deudoras | 10 595,38         | 58 263,83         |
| Operaciones pendientes de liquidar | 2 094,97          | 83 482,28         |
|                                    | <b>162 561,05</b> | <b>141 746,11</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898302

## 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 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

|   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario          | 10 595,38        | 13 861,28        |
| Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | -                | 44 402,55        |
|   | <u>10 595,38</u> | <u>58 263,83</u> |

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

## 6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

|                                    | 2022             | 2021              |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Operaciones pendientes de liquidar | 72 548,42        | -                 |
| Otros                              | -                | 116 458,48        |
|                                    | <u>72 548,42</u> | <u>116 458,48</u> |

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898303

## 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 2022

(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

|   | 2022                 | 2021                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>4 114 992,84</b>  | <b>7 273 757,34</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 1 940 510,15         | 2 493 265,97         |
| Instrumentos de patrimonio                  | 1 551 448,80         | 4 130 035,61         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 623 033,89           | 650 455,76           |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>13 513 901,26</b> | <b>12 033 383,42</b> |
| Valores representativos de deuda            | 12 372 159,50        | 10 832 225,09        |
| Instrumentos de patrimonio                  | 402 509,25           | 436 793,50           |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 712 702,51           | 764 364,83           |
| Derivados                                   | 26 530,00            | -                    |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>183 172,55</b>    | <b>130 843,46</b>    |
|   | <b>17 812 066,65</b> | <b>19 437 984,22</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.



CLASE 8.ª



005898304

## 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 2022

(Expresada en euros)

#### 8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

|                            | 2022              | 2021                |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| Cuentas en el Depositario  | 342 051,79        | 464 907,59          |
| Otras cuentas de tesorería | 38,04             | 1 156 574,18        |
|                            | <b>342 089,83</b> | <b>1 621 481,77</b> |

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

|                                      | 2022              | 2021                |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>342 051,79</b> | <b>464.907,59</b>   |
| Cuentas en euros                     | 339 026,79        | 461 950,93          |
| Cuentas en divisa                    | 3 025,00          | 2 956,66            |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>38,04</b>      | <b>1.156.574,18</b> |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | -                 | 1 156 538,39        |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 38,04             | 35,79               |
|                                      | <b>342 089,83</b> | <b>1 621 481,77</b> |

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain, S.A.U., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



005898305

## 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 2022

(Expresada en euros)

#### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

##### a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

|                             | 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        |
|                             | <b>20 788 813,00</b> | <b>275 865,00</b>        | <b>-</b> | <b>21 064 678,00</b> |

|                             | 2020                 | Operaciones con acciones | Otros    | 2021                 |
|-----------------------------|----------------------|--------------------------|----------|----------------------|
| Capital inicial             | 4 400 000,00         | -                        | -        | 4 400 000,00         |
| Capital estatutario emitido | 14 509 843,00        | 1 878 970,00             | -        | 16 388 813,00        |
|                             | <b>18 909 843,00</b> | <b>1 878 970,00</b>      | <b>-</b> | <b>20 788 813,00</b> |

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 negociaciones 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 ha procedido 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 euros de valor nominal, siendo la última emisión a fecha 6 de mayo de 2022. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio, han sido totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.ª



005898306

## 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 2022

(Expresada en euros)

A lo largo del ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.878.970 euros habiendo puesto en circulación 1.878.970 acciones de 1,00 euros de valor nominal, siendo la última emisión a fecha 28 de diciembre de 2021. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio, han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

#### b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

|                                    | 2021                | Distribución<br>resultados de<br>2021 | Otros    | 2022              |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|----------|-------------------|
| Reserva legal                      | 134 399,71          | 90 792,15                             | -        | 225 191,86        |
| Reserva voluntaria                 | (10 879,80)         | -                                     | -        | (10 879,80)       |
| Resultado de ejercicios anteriores | (848 904,64)        | 817 129,33                            | -        | (31 775,31)       |
|                                    | <b>(725 384,73)</b> | <b>907 921,48</b>                     | <b>-</b> | <b>182 536,75</b> |

|                                    | 2020              | Distribución<br>resultados de<br>2020 | Otros    | 2021                |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------|---------------------|
| 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)        |
|                                    | <b>123 519,91</b> | <b>(848 904,64)</b>                   | <b>-</b> | <b>(725 384,73)</b> |

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.



CLASE 8.ª



005898307

## 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 2022

(Expresada en euros)

#### c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

|                          | 2022                  | 2021                  |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero      | (22 736,44)           | (1 340 849,13)        |
| Entradas                 | 975 722,06            | 5 099 091,15          |
| Salidas                  | <u>(2 485 085,20)</u> | <u>(3 780 978,46)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>(1 532 099,58)</u> | <u>(22 736,44)</u>    |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 1.696.008 y 22.430 acciones propias en cartera, respectivamente.

#### d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                    | 2022                 | 2021                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a accionistas | <u>18 241 142,83</u> | <u>21 078 219,52</u> |
| Número de acciones en circulación  | <u>19 368 670</u>    | <u>20 766 383</u>    |
| Valor liquidativo por acción       | <u>0,94</u>          | <u>1,02</u>          |
| Número de accionistas              | <u>209</u>           | <u>213</u>           |

#### e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, un accionista, persona jurídica, poseía acciones que representaban el 29,11% y el 25,74%, 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.



CLASE 8.ª



005898308

## 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 2022

(Expresada en euros)

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

|   | 2021          | 2020          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Participes</b>                               |               |               |
| Preventiva Compañía de Seguros Reaseguros, S.A. | 29,11%        | 25,74%        |
|   | <u>29,11%</u> | <u>25,74%</u> |

#### 10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

#### 11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

|   | 2022                 | 2021                 |
|---|----------------------|----------------------|
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | 22 935 322,00        | 23 211 187,00        |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 277 413,82           | 1 179 208,23         |
|   | <u>23 212 735,82</u> | <u>24 390 395,23</u> |

#### 12. Administraciones públicas y situación fiscal

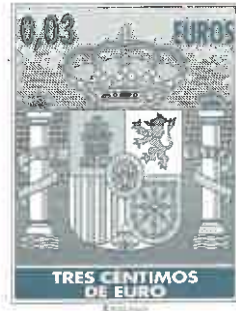
Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, 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 2022 la Sociedad ha tributado al 1%.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



005898309

## **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 2022**

(Expresada en euros)

---

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.

#### **13. 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 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

#### **14. 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 2022 y 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898310

## 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 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

| Descripción | Hombres  | 2022     | Entidad Jurídica |
|-------------|----------|----------|------------------|
|             |          | Mujeres  |                  |
| Consejeros  | 1        | 2        | -                |
|             | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>-</b>         |

Al 31 de diciembre de 2022, 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.

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.

### 15. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005898311

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                     |                 |                     |                          |              |
| 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 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>2 256 030,23</b> | <b>4 350,46</b> | <b>1 940 510,15</b> | <b>(315 520,08)</b>      |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                     |                 |                     |                          |              |
| Acciones OPDENERGY 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 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>2 222 579,91</b> | <b>-</b>        | <b>1 551 448,80</b> | <b>(671 131,11)</b>      |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                     |                 |                     |                          |              |
| Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC            | EUR    | 150 100,00          | -               | 138 214,43          | (11 885,57)              | ES0112221017 |
| Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC            | EUR    | 475 200,00          | -               | 484 819,46          | 9 619,46                 | ES0112340031 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>625 300,00</b>   | <b>-</b>        | <b>623 033,89</b>   | <b>(2 266,11)</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>5 103 910,14</b> | <b>4 350,46</b> | <b>4 114 992,84</b> | <b>(988 917,30)</b>      |              |

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

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

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                                |        |                      |                   |                      |                          |              |
| Bonos B BADEN-WUERTEMBERG 4,000 2049-04-15          | EUR    | 771 082,21           | 23 128,85         | 638 793,34           | (132 288,87)             | DE000LB2CPE5 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                        |        | <b>771 082,21</b>    | <b>23 128,85</b>  | <b>638 793,34</b>    | <b>(132 288,87)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                      |                   |                      |                          |              |
| 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 PFANDBRIEF 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            | 351 288,81           | (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)             | XS2388378981 |
| Bonos KBC BANK FUNDING TRUJ 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)              | XS1640667116 |
| Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17                    | EUR    | 854 735,62           | 10 212,69         | 789 185,40           | (65 550,22)              | XS2199369070 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>13 735 055,56</b> | <b>155 693,24</b> | <b>11 733 366,16</b> | <b>(2 001 689,40)</b>    |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                      |                   |                      |                          |              |
| Acciones RENAULT S.A.                               | EUR    | 609 211,70           | -                 | 402 509,25           | (206 702,45)             | FR0000131906 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>609 211,70</b>    | <b>-</b>          | <b>402 509,25</b>    | <b>(206 702,45)</b>      |              |
| <b>Acciones y participaciones cotización</b>        |        |                      |                   |                      |                          |              |
| Participaciones VALUE TREE A.V. SA                  | EUR    | 686 055,52           | -                 | 712 702,51           | 26 646,99                | LU1453543073 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>686 055,52</b>    | <b>-</b>          | <b>712 702,51</b>    | <b>26 646,99</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>15 801 404,99</b> | <b>178 822,09</b> | <b>13 487 371,26</b> | <b>(2 314 033,73)</b>    |              |



CLASE 8.ª



005898312

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

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

| Descripción                                  | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|--|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Otros compromisos de compra</b>           |        |                                 |                     |                             |
| 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                  |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>   |        | -                               | <b>1 335 736,40</b> |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                      |        |                                 |                     |                             |
| 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                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>              |        | <b>2 800 000,00</b>             | <b>3 283 910,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                               |        | <b>2 800 000,00</b>             | <b>4 619 646,40</b> |                             |



CLASE 8.ª



005898313

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898314

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                     |                 |                     |                          |              |
| Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14        | EUR    | 571 092,32          | 1 097,93        | 570 223,57          | (868,75)                 | ES0840609038 |
| Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23        | EUR    | 816 488,52          | 1 022,10        | 849 203,90          | 32 715,38                | ES0840609012 |
| Obligaciones CAIXABANK S.A. 6,750 2049-06-13        | EUR    | 231 203,32          | 672,38          | 222 582,12          | (8 621,20)               | ES0840609004 |
| Bonos BBVA 5,875 2049-12-24                         | EUR    | 809 004,93          | 1 020,06        | 851 256,38          | 42 251,45                | ES0813211002 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>2 427 789,09</b> | <b>3 812,47</b> | <b>2 493 265,97</b> | <b>65 476,88</b>         |              |
| <b>Acciones admitidas cotizadas</b>                 |        |                     |                 |                     |                          |              |
| Acciones ALQUIBER QUALITY SA                        | EUR    | 167 587,87          | -               | 162 575,00          | (5 012,87)               | ES0105366001 |
| Acciones GRUPO EZENTIS                              | EUR    | 49 617,57           | -               | 12 420,00           | (37 197,57)              | ES0172708234 |
| Acciones GRUPO LAR                                  | EUR    | 1 409 916,88        | -               | 922 562,56          | (487 354,32)             | ES0105015012 |
| Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP               | EUR    | 1 271 991,99        | -               | 1 140 998,40        | (130 993,59)             | ES0177542018 |
| Acciones TECNICAS REUNIDAS                          | EUR    | 707 361,91          | -               | 475 380,00          | (231 981,91)             | ES0178165017 |
| Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H                  | EUR    | 2 390,73            | -               | 1 361,45            | (1 029,28)               | ES0113900J37 |
| Acciones ACERINOX                                   | EUR    | 152 239,23          | -               | 172 482,75          | 20 243,52                | ES0132105018 |
| Acciones MAPFRE                                     | EUR    | 675 815,63          | -               | 624 522,45          | (51 293,18)              | ES0124244E34 |
| Acciones BANKINTER                                  | EUR    | 601 177,89          | -               | 617 733,00          | 16 555,11                | ES0113679I37 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotizadas</b>         |        | <b>5 038 099,70</b> | <b>-</b>        | <b>4 130 035,61</b> | <b>(908 064,09)</b>      |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                     |                 |                     |                          |              |
| Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC            | EUR    | 150 100,00          | -               | 153 798,25          | 3 698,25                 | ES0112221017 |
| Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC            | EUR    | 475 200,00          | -               | 496 657,51          | 21 457,51                | ES0112340031 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>625 300,00</b>   | <b>-</b>        | <b>650 455,76</b>   | <b>25 155,76</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>8 091 188,79</b> | <b>3 812,47</b> | <b>7 273 757,34</b> | <b>(817 431,45)</b>      |              |

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN          |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                                |        |                      |                   |                      |                          |               |
| Bonos LB BADEN-WUERTEMBERG 4,000 2049-04-15         | EUR    | 404 576,32           | 11 305,12         | 408 351,98           | 3 775,66                 | DE000LB2CPE5  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                        |        | <b>404 576,32</b>    | <b>11 305,12</b>  | <b>408 351,98</b>    | <b>3 775,66</b>          |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                      |                   |                      |                          |               |
| Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 3,750 2029-03-25         | EUR    | 402 364,00           | 11 498,55         | 392 374,49           | (9 989,51)               | XS2322423539  |
| Bonos FORTIS AGEAS 3,875 2049-06-10                 | EUR    | 215 922,00           | 4 242,31          | 206 694,43           | (9 227,57)               | BE6317598850  |
| Bonos EDF 3,375 2049-09-15                          | EUR    | 213 322,00           | 1 885,67          | 207 137,59           | (6 184,41)               | FR0013534336  |
| Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27          | EUR    | 404 108,00           | 5 168,52          | 396 360,11           | (7 747,89)               | XS2124979753  |
| Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,250 2049-09-29         | EUR    | 428 606,11           | 166,22            | 419 820,78           | (8 785,33)               | XS1692931121  |
| Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19         | EUR    | 206 695,29           | 332,00            | 207 457,06           | 761,77                   | XS1793250041  |
| Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14         | EUR    | 199 487,96           | 1 893,56          | 206 424,84           | 6 936,88                 | XS2102912966  |
| Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21         | EUR    | 586 894,31           | 661,17            | 559 515,41           | (27 378,90)              | XS2388378981  |
| Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09         | EUR    | 435 412,00           | 17 385,36         | 437 124,56           | 1 712,56                 | XS2189784288  |
| Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03              | EUR    | 391 790,39           | 1 234,05          | 383 700,84           | (8 089,55)               | XS2121441856  |
| Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17                    | EUR    | 855 520,31           | 10 300,02         | 898 458,07           | 42 937,76                | XS2199369070  |
| Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18                       | EUR    | 828 500,19           | 9 759,55          | 822 775,06           | (5 725,13)               | XS16456651909 |
| Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEF 5,750 2049-04-28          | EUR    | 377 469,51           | 15 683,75         | 406 283,65           | 28 814,14                | XS1808862657  |
| Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15               | EUR    | 421 134,23           | 1 111,66          | 416 312,57           | (4 821,66)               | XS1640667116  |
| Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19               | EUR    | 389 634,25           | 840,75            | 403 518,21           | 13 883,96                | XS1756703275  |
| Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11                       | EUR    | 102 484,12           | 2 048,83          | 105 934,06           | 3 449,94                 | XS2185997884  |
| Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15           | EUR    | 976 371,89           | 7 270,54          | 969 191,60           | (7 180,29)               | XS2108494837  |
| Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15                 | EUR    | 830 008,03           | 10 074,77         | 839 930,94           | 9 922,91                 | XS1691468026  |
| Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16              | EUR    | 748 898,20           | 6 293,17          | 781 009,45           | 32 111,25                | BE0002582600  |
| Bonos DANSKE BANK A/S 5,875 2049-10-06              | EUR    | 212 882,66           | 2 731,62          | 202 812,76           | (10 069,90)              | XS1190987427  |
| Bonos MIKRO FUND 6,500 2022-02-14                   | EUR    | 375 002,25           | 3 169,12          | 375 013,17           | 10,92                    | XS2115343548  |
| Bonos MIKRO FUND 3,000 2022-01-01                   | EUR    | 375 005,79           | 1 869,23          | 375 005,77           | (0,02)                   | XS2293757501  |
| Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29                     | EUR    | 403 505,64           | 105,45            | 411 017,69           | 7 512,05                 | XS2050933972  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>10 381 019,13</b> | <b>115 725,87</b> | <b>10 423 873,11</b> | <b>42 853,98</b>         |               |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                      |                   |                      |                          |               |
| Acciones RENAULT S.A.                               | EUR    | 676 901,89           | -                 | 436 793,50           | (240 108,39)             | FR0000131906  |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>676 901,89</b>    | <b>-</b>          | <b>436 793,50</b>    | <b>(240 108,39)</b>      |               |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                      |                   |                      |                          |               |
| Participaciones VALUE TREE A.V. SA                  | EUR    | 686 055,52           | -                 | 764 364,83           | 78 309,31                | LU1453543073  |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>686 055,52</b>    | <b>-</b>          | <b>764 364,83</b>    | <b>78 309,31</b>         |               |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>12 148 552,86</b> | <b>127 030,99</b> | <b>12 033 383,42</b> | <b>(115 169,44)</b>      |               |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898315

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

| Descripción                                  | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|--|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Otras compras a plazo</b>                 |        |                                 |                     |                             |
| <b>Otros compromisos de compra</b>           |        |                                 |                     |                             |
| Participaciones VALUE TREE BEST EQUITIES SIC | EUR    | -                               | 764 364,83          | 30/12/1899                  |
| Participaciones AVANCE GLOBAL, FI CLASE I (A | EUR    | -                               | 496 657,51          | 30/12/1899                  |
| Participaciones AVANCE MULTIACTIVOS FI-A (AV | EUR    | -                               | 153 798,25          | 30/12/1899                  |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>   |        |                                 | <b>1 414 820,59</b> |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                      |        |                                 |                     |                             |
| Futuro B ESTADO 1,25 31/10/2030 (KOA2)10     | EUR    | 2 600 000,00                    | 4 041 700,00        | 8/03/2022                   |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>              |        | <b>2 600 000,00</b>             | <b>4 041 700,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                               |        | <b>2 600 000,00</b>             | <b>5 456 520,59</b> |                             |



CLASE 8ª



005898316



CLASE 8.<sup>a</sup>  
[ 9 7 6 ]



005898317

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

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

**A GLOBAL FLEXIBLE P, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2022**

**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.<br>C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID<br>GRUPO CREDIT ANDORRA                                    |
| DEPOSITARIO:         | CACEIS BANK SPAIN S.A.U.<br>PS. CLUB DEPORTIVO N.1 EDIFICIO 4, PLANTA<br>SEGUNDA - 28223 POZUELO DE ALARCON<br>(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.**

Finalizado un año caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad, la sensación es que la economía mundial está siendo capaz de absorber los efectos de los shocks de oferta, del aumento del riesgo geopolítico y de las subidas de los tipos de interés, mucho mejor de lo esperado. Aun así, dejamos atrás un 2022 que ha sido el peor año de renta variable desde 2008 con caídas generales de alrededor del 20% y el peor año de renta fija de los últimos 70 años con caídas también de alrededor del 20%. Hemos asistido a unas subidas de tipos muy fuertes por parte de los Bancos Centrales con el fin de conseguir atajar la inflación y esto ha llevado a una alta correlación entre el comportamiento de la renta variable y de la renta fija.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898318

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

A principio de año asistimos al primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales en mucho tiempo. Las pérdidas acumuladas fueron de doble dígito tanto en la Renta Variable como en la Renta Fija y no hubo activo refugio donde esconderse. La escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se fueron filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero. Esto empujó a los grandes bancos centrales a subir los tipos de interés agresivamente para tratar de controlar un aumento de la inflación exacerbado por la guerra en Ucrania, aun sabiendo que sus decisiones puedan afectar al crecimiento económico. Durante el segundo semestre del año asistimos a nuevas subidas de tipos históricas y sin precedentes por parte de los Bancos Centrales. Aun así, en octubre y noviembre las bolsas tuvieron un comportamiento excelente ya que el mercado se fue quedando con las noticias positivas. Además, un dato de inflación en noviembre que parecía haber hecho pico, unido a unos datos más débiles de lo esperado en Estados Unidos llevaron al mercado a reducir la cantidad de subidas de tipos de la Reserva Federal esperada para los próximos meses (como ya viene siendo una costumbre, unos datos más débiles y peores de lo esperado fueron vistos por el mercado como buenas noticias).

Con este panorama, El S&P 500 cerró el año con una caída del -19,44%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2022 con una caída del -11,74%. Los tipos en Estados Unidos han pasado de 0% al actual 4,5% en menos de un año y eso ha tenido una clara repercusión especialmente en aquellas compañías de crecimiento que tan bien lo habían hecho en los últimos años, lo que ha hecho que por ejemplo el NASDAQ haya caído más de un 30%.

De cara al 2023 se espera que los tipos en Estados Unidos alcancen en marzo un nivel cercano al 5% y que se queden a ese nivel un tiempo hasta que la inflación esté bajo control. Hay muchos componentes de la inflación que ya han caído mucho, pero hay dos que son clave y que todavía no lo han hecho como los alquileres y los salarios. Es previsible que en algún momento en el corto plazo el desempleo empiece a repuntar lo que tendrá repercusiones en salarios y alquileres y por ende en el crecimiento económico y en la inflación. Y una vez esto ocurra habrá que vigilar si tenemos una recesión y si la recesión será suave o fuerte. Aunque la inflación parece haber alcanzado su techo y comienza a remitir, los Bancos Centrales han mantenido un tono firme y se espera que continúen con el endurecimiento monetario, aunque no se espera que sean tan agresivos como en el 2022.

La situación económica sigue siendo incierta y los resultados corporativos probablemente se someterán a una presión a la baja. Habrá que estar atentos a si este entorno de tipos más altos acaba afectando a los balances y salud financiera del mundo corporativo. Además, la tensión geopolítica seguirá estando presente y la evolución del coste del gas y el petróleo también podría ser un catalizador positivo o negativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005898319

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Situación de la IIC**

Tiene definida una política de inversión global y 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 2022, 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 2022.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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.

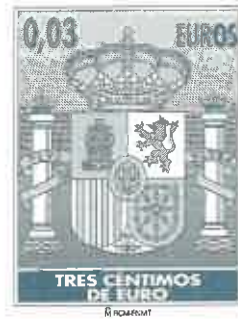
### **Información medioambiental**

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.



**CLASE 8.ª**



005898320

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 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 2022.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**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 29 de marzo de 2023, 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 2022 el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

| <u>Ejemplar</u>  | <u>Documento</u>                      | <u>Número de folios en papel timbrado</u>                |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 005898285 al 005898316<br>Del 005898317 al 005898320 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 005898321 al 005898352<br>Del 005898353 al 005898356 |
| Tercer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 005898357 al 005898388<br>Del 005898389 al 005898392 |

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Javier Sánchez Conde  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup> Ana Piedad Galván Malagón  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Patricia Sánchez Conde  
Consejero