

FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.
C.N.M.V. 3.152

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores)

Quorum Auditores y Consultores, S.L.P.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Valoración de la cartera

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 FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad, se encuentra descrita en la Nota 4 de las cuentas anuales adjuntas, y en la Nota 5 de dichas cuentas anuales, se encuentra detallada la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más significativo 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 liquidativo de la misma.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Por encargo de los Administradores de la Sociedad, a través del contrato de gestión firmado con la 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.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre el registro, presentación y desglose, existencia, exactitud, corte, totalidad, derechos y obligaciones y valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de títulos.

Solicitamos a las Entidades Depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias entre las respuestas enviadas por las Entidades Depositarias y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

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

Dicha re-ejecución refleja que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad, no es significativa.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

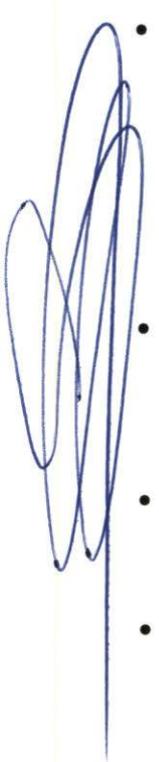
Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable 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 la 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:

- 
- A large, blue, handwritten scribble on the left side of the page, consisting of several overlapping loops and lines.
- 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 planificada 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 FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., 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.

QUORUM AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.P. (ROAC S-2.420)

A large, stylized handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the left.

Alfonso Molina Gutiérrez. (ROAC 21.360)

26 de marzo de 2024.



CLASE 8.ª



0M8691778

FOMENTO DE AHORRO E INVERSIÓN
Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.023 Y 2.022
(Euros)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00	A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	264.406.844,18	145.340.295,09
I. Inmovilizado intangible	0,00	0,00	A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	264.406.844,18	145.340.295,09
II. Inmovilizado material	0,00	0,00	I. Capital	89.325.414,00	52.461.385,00
III. Activos por impuesto diferido	0,00	0,00	II. Participes	0,00	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE	264.814.281,75	145.414.204,14	III. Prima de emisión	89.213.783,53	22.231.630,27
I. Deudores	3.312.720,68	1.521.375,60	IV. Reservas	87.981.891,80	87.979.694,66
II. Cartera de inversiones financieras	254.750.195,41	135.436.075,25	V. (Acciones propias)	-5.173,34	0,00
1. Cartera interior	23.799.962,98	45.522.252,87	VI. Resultados de ejercicios anteriores	-17.334.611,98	-6.779.230,66
1.1. Valores representativos de deuda	20.863.763,86	37.946.688,17	VII. Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.936.199,12	5.312.256,46	VIII. Resultado del ejercicio	15.225.540,17	-10.553.184,18
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	0,00	2.263.308,24	IX. (Dividendo a cuenta)	0,00	0,00
1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0,00	0,00
1.5. Derivados	0,00	0,00	A-3) Otro patrimonio atribuido	0,00	0,00
1.6. Otros	0,00	0,00	B) PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00
2. Cartera exterior	228.769.640,74	89.581.709,86	I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
2.1. Valores representativos de deuda	103.575.854,61	32.176.575,64	II. Deudas a largo plazo	0,00	0,00
2.2. Instrumentos de patrimonio	38.283.914,89	24.085.725,48	III. Pasivos por impuesto diferido	0,00	0,00
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	86.799.450,22	33.296.573,70	C) PASIVO CORRIENTE	407.437,57	73.909,05
2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	I. Provisiones a corto plazo	0,00	0,00
2.5. Derivados	110.421,02	22.835,04	II. Deudas a corto plazo	0,00	0,00
2.6. Otros	0,00	0,00	III. Acreedores	174.809,40	67.387,70
3. Intereses de la cartera de inversión	2.180.591,31	332.112,14	IV. Pasivos financieros	0,00	0,00
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,38	0,38	V. Derivados	231.509,88	0,00
III. Periodificaciones	0,00	0,00	VI. Periodificaciones	1.118,29	6.521,35
IV. Tesorería	6.751.365,66	8.456.753,29			
TOTAL ACTIVO	264.814.281,75	145.414.204,14	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	264.814.281,75	145.414.204,14

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2023	31/12/2022 (*)
1. CUENTAS DE COMPROMISO	37.045.430,89	19.013.464,03
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	5.645.888,16	6.910.697,10
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	31.399.542,73	12.102.766,93
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	135.776.063,67	82.080.898,00
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0,00	0,00
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0,00	0,00
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0,00	0,00
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	110.674.586,00	67.538.615,00
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	25.101.477,67	14.542.283,00
2.6. Otros	0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	172.821.494,56	101.094.362,03

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



OM8691779

FOMENTO DE AHORRO E INVERSIÓN
Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.023 Y 2.022
(Euros)

	31/12/2023	31/12/2022 (*)
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0,00	0,00
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	0,00	0,00
3. Gastos de personal	0,00	0,00
4. Otros gastos de explotación	-626.711,20	-312.298,76
4.1. Comisión de gestión	-408.884,88	-184.465,21
4.2. Comisión depositario	-70.815,80	-34.542,20
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,00	0,00
4.4. Otros	-147.010,52	-93.291,35
5. Amortización del inmovilizado material	0,00	0,00
6. Excesos de provisiones	0,00	0,00
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0,00	0,00
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-626.711,20	-312.298,76
8. Ingresos financieros	5.983.353,54	1.778.235,61
9. Gastos financieros	-3.627,01	-10.352,20
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.122.649,73	-8.586.116,68
10.1. Por operaciones de la cartera interior	374.384,52	193.598,83
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	5.661.413,18	-8.418.361,55
10.3. Por operaciones con derivados	-913.147,97	-361.353,96
10.4. Otros	0,00	0,00
11. Diferencias de cambio	-249.304,35	68.712,33
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5.044.993,96	-3.491.364,48
12.1. Deterioros	0,00	0,00
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	178.869,02	-757.543,17
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	5.150.280,70	-2.823.233,11
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-284.155,76	89.411,80
12.5. Otros	0,00	0,00
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	15.898.065,87	-10.240.885,42
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	15.271.354,67	-10.553.184,18
13. Impuesto sobre beneficios	-45.814,50	0,00
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	15.225.540,17	-10.553.184,18

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



OM8691780

FOMENTO DE AHORRO E INVERSIÓN
Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.023 Y 2.022 (Euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.023 Y 2.022

	2.023	2.022 (*)
a) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	15.225.540,17	-10.553.184,18
b) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	0,00	0,00
c) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (a+b+c)	15.225.540,17	-10.553.184,18

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.022 Y 2.021

	2.023	2.022 (*)	Otras aportaciones de accionistas	Resultados de ejercicios anteriores	(Acciones propias)	Reservas	Prima de emisión	Participes	Capital	Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Ajustes por cambios de valor en innov.materia I de uso propio	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2.021 (*)	40.173.120,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Ajustes por cambios de criterio 2.021	0,00	452.675,46	87.981.891,80	-1.298.765,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2.021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2.022(*)	40.173.120,00	0,00	452.675,46	87.981.891,80	-1.298.765,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Operaciones con accionistas	12.288.265,00	0,00	21.778.954,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital	12.288.265,00	0,00	21.778.954,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. () Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. () Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Otras operaciones con accionistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	-2.197,14	1.298.765,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	0,00	8.604.615,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aplicación del resultado del ejercicio	0,00	0,00	0,00	-8.604.615,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2.022(*)	52.461.385,00	0,00	22.231.630,27	87.979.694,96	0,00	0,00	22.231.630,27	0,00	52.461.385,00	0,00	0,00	0,00	145.340.295,09
I. Ajustes por cambios de criterio 2.022	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2.022	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2.023	52.461.385,00	0,00	22.231.630,27	87.979.694,96	0,00	0,00	22.231.630,27	0,00	52.461.385,00	0,00	0,00	0,00	145.340.295,09
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Operaciones con accionistas	36.864.029,00	0,00	66.982.153,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.864.029,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital	36.864.029,00	0,00	66.982.153,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.864.029,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. () Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. () Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Otras operaciones con accionistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	2.197,14	-5.173,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	0,00	-10.553.184,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aplicación del resultado del ejercicio	0,00	0,00	0,00	15.225.540,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2.023	89.325.414,00	0,00	89.213.783,53	87.981.891,80	-5.173,34	0,00	89.213.783,53	0,00	89.325.414,00	15.225.540,17	0,00	0,00	264.406.844,18

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



OM8691781

FOMENTO DE AHORRO E INVERSIÓN
Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1 Reseña de la Sociedad

FOMENTO DE AHORRO E INVERSIÓN, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., (en adelante la Sociedad) se constituyó el 13 de abril de 1972 por un período de tiempo indefinido y está sujeta a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, considerando las últimas modificaciones introducidas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el que se reglamenta dicha ley, y en la restante normativa aplicable.

La Sociedad figura inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 3.152 en la categoría de armonizadas.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Calle Ortega y Gasset 7, 28006 Madrid.

El objeto social exclusivo de la Sociedad es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Según se indica en la Nota 8, la gestión y administración de la Sociedad están encomendadas a Gesalcalá, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. entidad perteneciente al Grupo Banco Alcalá. A 15 de marzo de 2023, la gestión de los activos que integran el patrimonio de la SICAV están encomendados a las siguientes gestoras y en los siguientes porcentajes:

1.- Gesalcala, SGIIC, S.A.U.	12,21%
2.- Julius Baer Gestión, SGIIC, S.A.	21,05%
3.- Deutsche Wealth Management, SGIIC, S.A.	33,37%
4.- Santander Asset Management, SGIIC, S.A.	33,37%

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Caceis Bank Spain, S.A., entidad depositaria de la Sociedad.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación autorizado por el Gobierno español, sujeto al artículo 43.4 de la vigente Ley española del Mercado de Valores y supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su organización y funcionamiento.



CLASE 8.^a



0M8691782

2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 3/2008 de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las instituciones de inversión colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Estas cuentas están expresadas en Euros.

Comparación de la información

Las sociedades están obligadas a presentar cuentas anuales comparativas de acuerdo con lo establecido en el artículo 35.6 del Código de Comercio y a los efectos de aplicar el principio de uniformidad y el requisito de comparabilidad.

Por tanto, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 se presentan comparativas con las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022

Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la nota 4. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio neto son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales.

Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.



CLASE 8.^a



OM8691783

Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

Información sobre grupo de sociedades

La Disposición Final Duodécima de la Ley 62/2003, de 30 de noviembre, introduce una modificación del artículo 42 del Código de Comercio referido a la obligación de formular cuentas anuales e informe de gestión consolidados, a toda sociedad dominante de un grupo de sociedades y en aquellos grupos en que no pueda identificarse una sociedad dominante, esta obligación recaerá en la sociedad de mayor activo en la fecha de primera consolidación, circunstancias que no se encuentran determinadas en la Sociedad, que permitan la obligación de aplicar el referido artículo.

Al 31 de diciembre de 2023, la sociedad no forma parte de ningún grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.

3 Aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad y que propondrá a la Junta General de Accionistas y la distribución aprobada y realizada correspondiente al ejercicio 2022 son las siguientes:

EUROS		
BASE DE REPARTO	2023	2022
Beneficios del ejercicio	15.225.540,17	0,00
Pérdidas del ejercicio	0,00	10.553.184,18

EUROS		
DISTRIBUCIÓN	2023	2022
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores.	15.225.540,17	0,00
Resultados negativos ejercicios anteriores.	0,00	10.553.184,18
	15.225.540,17	10.553.184,18



CLASE 8.^a



0M8691784

4 Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales se muestran a continuación:

4.1. Clasificación de los instrumentos financieros

4.1.1 Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican, a efectos de presentación y valoración, dentro de las siguientes categorías:

- a) Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos financieros incluidos dentro de esta categoría son:
1. Valores representativos de deuda. Obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 2. Instrumentos de patrimonio. Emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 3. Instituciones de Inversión Colectiva. Incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 4. Depósitos. Incluye los depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 5. Derivados. Incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas pagadas por warrants y opciones compradas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que la Sociedad tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por la Sociedad.
 6. Otros. Recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo regulada en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 7. Intereses de cartera de inversión. Recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
 8. Inversiones morosas, dudosas o en litigio. Incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.



CLASE 8.^a



OM8691785

- b) Préstamos y partidas a cobrar. Recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente la Sociedad frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Tesorería. Este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por la Sociedad. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que la Sociedad mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por la Sociedad en concepto de garantías aportadas.

4.1.2 Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de presentación y valoración, dentro de las siguientes categorías:

- a) Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los pasivos financieros incluidos dentro de esta categoría son:
 - 1. Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que la Sociedad tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por la Sociedad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
 - 2. Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- b) Débitos y partidas a pagar. Los pasivos financieros incluidos dentro de esta categoría son:
 - 1. Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
 - 2. Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.^a



0M8691786

4.2 Reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros

4.2.1 Reconocimiento y valoración de los activos financieros

- a) Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se valorarán inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción más los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluidos los intereses por aplazamiento de pago.

Los intereses explícitos devengados y no vencidos o cupón corrido, se registrarán en la cuenta Intereses de la cartera de inversión del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.

El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hubiesen adquirido, formarán parte de la valoración inicial.

Las Instituciones calcularán, con la frecuencia que corresponda de acuerdo con la Norma 10^a, el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros. Los activos se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si el valor razonable incluye los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tendrán en cuenta los saldos de la cuenta Intereses de la cartera de inversión.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercerlos, el importe de los derechos disminuirá la valoración de los activos de los que proceden.

La determinación del valor razonable de los activos financieros se realizará según las siguientes reglas:

1. Instrumentos de patrimonio cotizados. Su valor razonable es el valor de mercado que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.
2. Valores no admitidos aún a cotización. Su valor razonable se calcula mediante cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
3. Valores representativos de deuda cotizados. Su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles, el valor razonable se corresponderá 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. En cualquier caso, las técnicas de valoración deberán ser de general aceptación y deberán utilizar en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.



CLASE 8.^a



OM8691787

4. Valores representativos de deuda no cotizados. Su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementados con una prima o margen determinado en el momento de la adquisición de los valores.
5. Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos. Su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.
6. Acciones o participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital riesgo. Su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia, o en caso de no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán por su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del R.D. 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
7. Instrumentos financieros derivados. Su valor razonable es el resultante de aplicar el cambio oficial de cierre. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos de valoración adecuados, conforme a lo estipulado en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y sus sucesivas modificaciones.

b) Préstamos y partidas a cobrar.

Se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción incluyendo los costes de transacción explícitos atribuibles a la operación. Posteriormente se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados como ingresos financieros, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calcularán 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 reconocerán como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.2.2 Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realizará de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

La principal técnica de valoración aplicada por la sociedad gestora de la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la correspondiente a la utilización de cotizaciones



CLASE 8.ª



OM8691788

publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza fundamentalmente para valores representativos de deuda pública y privada, instrumentos de patrimonio y derivados, en su caso.

En los casos donde no puedan observarse datos basados en parámetros de mercado, la sociedad gestora de la Sociedad realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría, utilizando para ello sus propios modelos internos. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente los tipos de interés. Para estos casos, que se producen fundamentalmente en determinados valores representativos de deuda privada o depósitos en entidades de crédito, en su caso, la principal técnica usada al 31 de diciembre de 2023 por el modelo interno de la sociedad gestora para determinar el valor razonable es el método del "valor presente", por el que los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Generalmente, las curvas de tipos son datos observables en los mercados. Para la determinación del valor razonable de los derivados cuando no hay cotizaciones publicadas en mercados activos, la sociedad gestora de la Sociedad utiliza valoraciones proporcionadas por las contrapartes del instrumento derivado, que son periódicamente objeto de contraste mediante contravaloración, utilizando distintas técnicas como el modelo de "Black-Scholes" o similar, que de la misma manera emplea inputs observables de mercado para obtener datos como bid-offer spreads, tipos de cambio o volatilidad.

Por tanto, el valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos anteriormente descritos tiene en cuenta, entre otros, los términos de los contratos y los datos observables de mercado tales como tipos de interés, riesgo de crédito o tipos de cambio. En este sentido, los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, al poder ser ajustadas dichas metodologías mediante el cálculo interno del valor razonable y compararlo posteriormente con el precio negociado activamente.

b) Débitos y partidas a pagar.

Se valorarán por su valor razonable que será el precio de la transacción ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Posteriormente, se realizará a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

4.3 Baja del balance de situación de los instrumentos financieros

4.3.1 Baja del balance de situación de los activos financieros

Las Instituciones darán de baja un activo financiero cuando expiren o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.



CLASE 8.^a



OM8691789

Por el contrario, no se darán de baja los activos financieros en los que no se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

En el caso de que la institución de inversión colectiva no hubiese cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determinará dependiendo de la capacidad del cesionario para transmitir dicho activo.

4.3.2 Baja del balance de situación de los pasivos financieros

Se dará de baja cuando la obligación se haya extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.4 Contabilización de operaciones

4.4.1 Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance de situación, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance de situación.

4.4.2 Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. No obstante lo anterior, por razones de simplicidad operativa, las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable procedentes de operaciones de compraventa de divisas a plazo, tanto realizadas como no realizadas, se encuentran registradas en el epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta



CLASE 8.^a



OM8691790

de pérdidas y ganancias, sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el patrimonio ni sobre el resultado de la Sociedad. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación, excepto en el caso de compraventas a plazo de Deuda Pública, cuya contrapartida se registra, en su caso, en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del activo o del pasivo, respectivamente, según su saldo del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

4.4.3 Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance de situación, independientemente de cuáles sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

4.4.4 Contratos de futuros, opciones warrants y otros derivados

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance de situación, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance de situación se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.



CLASE 8.^a



OM8691791

4.4.5 Garantías aportadas a la Sociedad

Cuando existen valores aportados en garantía a la Sociedad distintos de efectivo, el valor razonable de éstos se registra en el epígrafe "Valores recibidos en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Tesorería" del balance de situación.

4.5 Instrumentos de patrimonio propio

Las acciones que representan el capital de las sociedades de inversión se contabilizarán como instrumentos de patrimonio en la cuenta denominada Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas, del epígrafe Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Balance de situación.

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

La amortización de acciones propias dará lugar a la reducción del capital.

La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones deberá cargarse o abonarse, respectivamente, a cuentas de reservas. También se registrará en cuentas de reservas las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias.

En el caso de sociedades de inversión de capital variable, y respecto a la puesta en circulación de acciones de la sociedad, las diferencias positivas o negativas entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o valor razonable de dichas acciones se registrarán en la cuenta Prima de emisión del patrimonio.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registrarán directamente contra el patrimonio como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado.

4.6 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se denominan o liquidan en una moneda distinta de la moneda funcional de la institución.

Toda transacción en moneda extranjera se convertirá a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado de la fecha de la transacción.

Como tipo de cambio de contado, se tomará el tipo de contado más representativo del mercado de referencia a la fecha en cuestión o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valorarán con la frecuencia que corresponda de acuerdo con la Norma 10^a, al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración.



CLASE 8.^a



OM8691792

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería y débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe Diferencias de cambio. Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

4.7 Impuesto sobre beneficios

El impuesto de beneficios se considerará en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y estará constituido por el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto de beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgirán de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) darán lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, darán lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando la Sociedad genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden de la Sociedad.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

4.8 Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Sociedad, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:



CLASE 8.^a



OM8691793

4.8.1 Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance de situación. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad.

4.8.2 Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe la Sociedad como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que la Sociedad realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.8.3 Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, producido en el ejercicio, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2023, las variaciones del valor razonable procedentes de activos enajenados que se registran en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, son las producidas desde la fecha de adquisición, aunque ésta sea anterior al inicio del ejercicio (con el consiguiente registro compensatorio en el epígrafe "variación del valor razonable en instrumentos financieros"), sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el patrimonio ni sobre el resultado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

4.8.4 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.^a



OM8691794

4.9 Operaciones vinculadas

La ley 35/2003, en su artículo 67 y el Real Decreto 1082/2012, en sus artículos 138 y 139, establecen la normativa en relación con las operaciones vinculadas. La Sociedad realiza operaciones vinculadas contempladas en estos artículos, por ello los administradores han adoptado los procedimientos necesarios con el objeto de evitar conflictos de interés y asegurar que estas operaciones se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la sociedad gestora.

5 Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 se incluye como Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

El desglose en Euros y en divisas, de la cartera exterior de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

CARTERA EXTERIOR	EUROS	NO EUROS	TOTAL
Valores representativos de deuda	98.500.623,53	5.075.231,08	103.575.854,61
Instrumentos de patrimonio	11.674.810,31	26.609.104,58	38.283.914,89
IIC	75.597.785,38	11.201.664,84	86.799.450,22
Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00
Derivados	110.421,02	0,00	110.421,02
Otros	0,00	0,00	0,00
	185.883.640,24	42.886.000,50	228.769.640,74

El desglose en Euros y en divisas, de la cartera exterior de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

CARTERA EXTERIOR	EUROS	NO EUROS	TOTAL
Valores representativos de deuda	26.422.398,20	5.754.177,44	32.176.575,64
Instrumentos de patrimonio	14.827.711,66	9.258.013,82	24.085.725,48
IIC	11.646.054,58	21.650.519,12	33.296.573,70
Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00
Derivados	22.835,04	0,00	22.835,04
Otros	0,00	0,00	0,00
	52.918.999,48	36.662.710,38	89.581.709,86



CLASE 8.^a



OM8691795

Valores representativos de deuda

El desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	EUROS	
	2023	2022
Inferior a 1 año	30.588.983,76	38.341.830,53
Comprendido entre 1 y 2 años	32.871.519,86	6.118.451,36
Comprendido entre 2 y 3 años	19.986.944,37	3.761.055,85
Comprendido entre 3 y 4 años	8.238.789,95	3.205.388,61
Comprendido entre 4 y 5 años	6.756.222,51	959.888,22
Superior a 5 años	25.997.158,02	17.736.649,24

Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	EUROS	
	2023	2022
Futuros comprados	5.645.888,16	6.910.697,10
Futuros vendidos	31.399.542,73	12.102.766,93

Al 31 de diciembre de 2023, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por la Sociedad tenían un vencimiento comprendido entre el 15 de marzo de 2024 (límite inferior) y el 24 de junio de 2024 (límite superior), de éstas, 37.045.430,89 Euros tenían un vencimiento inferior al año.

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por la Sociedad tenían un vencimiento comprendido entre el 2 de enero de 2023 (límite inferior) y el 22 de marzo de 2023 (límite superior), de éstas, 19.013.464,03 Euros tenían un vencimiento inferior al año.

Derivados

La sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2023 en el epígrafe "Activo corriente-Derivados" del activo del balance de situación posiciones por importe de 110.421,02 Euros (22.835,04 Euros al 31 de diciembre de 2022), de las que 0,00 Euros (0,00 Euros al 31 de diciembre de 2022) se encuentran denominadas en moneda no Euro.



CLASE 8.^a



0M8691796

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad del importe que la Sociedad tenía registrado en el epígrafe "Pasivo corriente-Derivados" del pasivo del balance de situación corresponde a posiciones denominadas en moneda Euro/no Euro.

Títulos emitidos por emisores en concurso de acreedores

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene registrado un importe de 0,38 Euros (0,38 Euros al 31 de diciembre de 2022) en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros- Por operaciones de la cartera exterior" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a la pérdida de valor producida en determinados títulos clasificados como dudosos y totalmente provisionados como consecuencia del concurso de acreedores del emisor.]

Gestión de riesgo

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Sociedad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles), así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la sociedad gestora de la Sociedad. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeta la Sociedad:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de la Sociedad.

- Límite general a la inversión en valores cotizados.

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor (entendido éste como todas las entidades que forman parte de un mismo grupo económico) no podrá superar el 5% del patrimonio de la Sociedad. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio de la Sociedad. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que la Sociedad pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo de la Sociedad. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados



CLASE 8.^a



OM8691797

de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio de la Sociedad.

- Límite general a la inversión en derivados.

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto de la Sociedad. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio de la Sociedad.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que la Sociedad tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% de patrimonio de la Sociedad.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que la Sociedad tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio de la Sociedad.

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1 y 51.4 a 51.6 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados.

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión de la Sociedad en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de liquidez.

La Sociedad deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de la Sociedad.



CLASE 8.^a



OM8691798

- Obligaciones frente a terceros.

La Sociedad podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la CNMV. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone la Sociedad que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufrirá la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Riesgo de liquidez.

En el caso de que la Sociedad invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la de la Sociedad, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora de la Sociedad gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez, garantizando la capacidad de la misma para responder con rapidez a los requerimientos de sus accionistas.

Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: La inversión en activos denominados en divisas distintas del Euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.



CLASE 8.^a



OM8691799

6 Tesorería

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición de este epígrafe del balance de situación era la siguiente:

EUROS		
CUENTAS EN DEPOSITARIO	2023	2022
Caceis Bank Spain, S.A. (euros)	6.098.184,03	6.944.262,53
Caceis Bank Spain, S.A. (divisas)	-773.912,14	128.522,88
	5.324.271,89	7.072.785,41
GARANTÍAS RECIBIDAS EN EFECTIVO	2023	2022
Garantías recibidas en efectivo (divisas)	1.427.093,77	1.383.967,88

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad han devengado en el ejercicio 2023 un tipo de interés anual de mercado.

7 Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

EUROS		
	2023	2022
Capital	89.325.414,00	52.461.385,00
Participes	0,00	0,00
Prima de emisión	89.213.783,53	22.231.630,27
Reservas	87.981.891,80	87.979.694,66
Acciones propias	-5.173,34	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	-17.334.611,98	-6.779.230,66
Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
Resultado del ejercicio	15.225.540,17	-10.553.184,18
Dividendo a cuenta	0,00	0,00
	264.406.844,18	145.340.295,09

Capital social

El capital social inicial asciende a 20.000.000,00 Euros, representado por 20.000.000 acciones nominativas de 1 Euro de valor nominal cada una, estando íntegramente suscrito y desembolsado.



CLASE 8.^a



OM8691800

El capital estatutario máximo se establece en 200.000.000,00 Euros, representado por 200.000.000 acciones nominativas de 1 Euro de valor nominal cada una.

El capital en circulación al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

	EUROS	
	2023	2022
Capital estatutario máximo	200.000.000,00	120.000.000,00
(Menos) capital estatutario pendiente de emisión	-110.674.586,00	-67.538.615,00
Capital suscrito	89.325.414,00	52.461.385,00
(Menos) nominal acciones propias en cartera	-1.771,00	- 0,00
Capital en circulación	89.323.643,00	52.461.385,00

Al 31 de diciembre de 2023 existía un accionista (persona física) con participaciones superiores al 20% que ascendía en su totalidad al 25,89% del capital en circulación. Adicionalmente, a dicha fecha, la Sociedad GESBOLSA, S.A. poseía un porcentaje de participación del 45,41% del capital en circulación.

Al 31 de diciembre de 2022 existía un accionista (persona física) con participaciones superiores al 20% que ascendía en su totalidad al 44,09% del capital en circulación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de accionistas de la Sociedad era de 301 y 310, respectivamente. La legislación en vigor establece que el número mínimo de accionistas de las Sociedades de Inversión de Capital Variable debe superar 100. En caso de no superar este importe mínimo la Sociedad dispondrá de un plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número de accionistas.

De acuerdo con la legislación aplicable a la Sociedad, el ejercicio de los derechos económicos y políticos incorporados a las acciones pendientes de emisión o en cartera se encuentran en suspenso hasta que éstas sean suscritas y desembolsadas o vendidas. Los accionistas no gozan del derecho de suscripción preferente en la emisión o puesta en circulación de nuevas acciones.

Prima de emisión

En caso de puesta en circulación de acciones de la sociedad, las diferencias positivas o negativas entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o 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 la cuenta denominada Prima de emisión del patrimonio.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios deberán destinar a la reserva legal una cifra igual al 10% del mismo, hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas en cuyo caso el



CLASE 8.^a



OM8691801

beneficio se destinara a la compensación de dichas pérdidas, destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Resultado de ejercicios anteriores

El saldo del epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" recoge, en su caso, los resultados de ejercicios anteriores (negativos o positivos) pendientes de aplicación de la Sociedad.

Tanto la reserva voluntaria como los resultados de ejercicios anteriores no tienen restricciones específicas en cuanto a su disponibilidad.

Acciones propias

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 establecidas en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Estas operaciones, por tanto, no precisan autorización de la Junta General, no están sujetas a los límites porcentuales sobre el capital social.

Valor liquidativo

El detalle del cálculo del valor liquidativo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas de la sociedad al cierre del ejercicio	264.406.844,18	145.340.295,09
Número de acciones en circulación	89.323.643	52.461.385
Valor liquidativo de la acción	2,9601	2,7704

8 Otros gastos de explotación

Comisiones de gestión y depósito

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración de la Sociedad están encomendadas a su sociedad gestora. Por este servicio, y conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad ha devengado como gasto una comisión calculada sobre el patrimonio diario de la Sociedad que se satisface mensualmente.



CLASE 8.^a



OM8691802

Adicionalmente, y también conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, la Sociedad devenga como gasto que se liquida anualmente, una comisión calculada en función de los rendimientos positivos del ejercicio.

La entidad depositaria de la Sociedad (véase Nota 1) ha percibido por este servicio, y conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario de la Sociedad que se satisface trimestralmente.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos al 31 diciembre de 2023 y 2022, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del balance.

El Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones (véase Nota 1), desarrolla en su Título V las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva. Con fecha 13 de octubre de 2016 ha entrado en vigor la Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las funciones de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. Esta circular completa la regulación de los depositarios de instituciones de inversión colectiva desarrollando el alcance de las funciones y responsabilidades que tienen encomendadas, así como las especificidades y excepciones en el desempeño de dichas funciones. Las principales funciones son:

1. Garantizar que los flujos de tesorería de la Sociedad estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos de la Sociedad se hace sin su consentimiento y autorización.
3. Separación entre la cuenta de valores propia del depositario y la de terceros, no pudiéndose registrar posiciones del depositario y de sus clientes en la misma cuenta.
4. Garantizar que todos los instrumentos financieros se registren en cuentas separadas y abiertas a nombre de la Sociedad.
5. En el caso de que el objeto de la inversión sean otras IIC, la custodia se realizará sobre aquellas participaciones registradas a nombre del depositario o de un subcustodio expresamente designado por aquel.
6. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en condiciones de mercado.
7. Comprobar el cumplimiento de coeficientes, criterios, y límites que establezca la normativa y el folleto de la Sociedad.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor liquidativo de las acciones de la Sociedad.
9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la sociedad gestora, o en su caso, los administradores de la Sociedad deben remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con la normativa vigente.



CLASE 8.^a



OM8691803

10. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio de la Sociedad, bien directamente o a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.

11. Asegurarse que la liquidación de las operaciones se realiza de manera puntual, en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan en los mercados o en los términos de liquidación aplicables, así como cumplimentar las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los intereses y dividendos devengados por los mismos.

12. Velar por los pagos de los dividendos de las acciones y los beneficios de las participaciones en circulación, así como cumplimentar las órdenes de reinversión recibidas.

Gastos de personal

La Sociedad carece de personal propio, la gestión y administración la realiza Banco Alcalá, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, con la que tiene suscrito un contrato de gestión.

Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría del ejercicio 2023 y 2022 han ascendido a 5.101,00 Euros y 4.900,00 Euros, respectivamente, no habiéndose percibido por el auditor ni por sociedades vinculadas al mismo, cantidad adicional alguna por otros conceptos.

Obligaciones de información respecto a aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

9 Situación fiscal

La Sociedad tiene sujeta a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas durante los últimos cinco ejercicios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Tras la entrada en vigor de la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, se modifica el requisito del número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto Sobre Sociedades, de forma que sólo computan como



CLASE 8.^a



0M8691804

tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 Euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.

La Sociedad cumple con las condiciones que impone la normativa fiscal para tributar al 1%.

Cuando se generan resultados positivos, la Sociedad registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de las pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que la sociedad obtenga resultados negativos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en el epígrafe de "Deudores" del balance de situación, se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/o pagos a cuenta del Impuesto sobre Beneficios por importe de 486.103,55 Euros y 1.209.068,94 Euros respectivamente.

El resultado contable al 31 de diciembre de 2023 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 existían bases imponibles pendientes de compensar por importe de 25.101.477,67 Euros y 14.542.283,00 Euros respectivamente.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de manera objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.

10 Otra información

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no ha pagado cantidad alguna en concepto de sueldos, dietas, indemnizaciones por cese o pagos basados en instrumentos de patrimonio y otras remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían anticipos, créditos, ni compromisos por pensiones, seguros de vida, garantías o avales concedidos por la Sociedad a favor de los miembros de su Consejo de Administración.



CLASE 8.^a



0M8691805

Obligaciones de información de los miembros del Consejo de Administración, exigida por el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

Al cierre del ejercicio 2022 los Administradores de FOMENTO DE AHORRO E INVERSIÓN, SICAV, S.A., según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.

Información de aspectos medioambientales en las cuentas anuales

En la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria.



CLASE 8.^a



0M8691806

DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES

Identificación de la Sociedad: FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

CIF: A28284537

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

El Consejo de Administración

Fdo.: D. Jesús Núñez Velázquez

Fdo.: D. Marcos Núñez Trébol

Fdo.: D. Iris Núñez Trébol

Fdo.: D. Jesús Núñez Trébol



CLASE 8.^a



0M8691807

FOMENTO DE AHORRO E INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE

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

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

DENOMINACIÓN:	FOMENTO DE AHORRO E INVERSIONES, S.I.C.A.V.
DOMICILIO:	C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID
BOLSA EN QUE COTIZA:	BME MTF Equity
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A.U. C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID GRUPO CREDIT ANDORRA
DEPOSITARIO:	CACEIS BANK SPAIN S.A.U. PS. CLUB DEPORTIVO N.1 EDIFICIO 4, PLANTA SEGUNDA - 28223 POZUELO DE ALARCON (MADRID)

Informe de Gestión

Fomento de Ahorro e Inversiones, S.I.C.A.V. es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 23 de diciembre de 2005, con número de registro 3152.

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

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

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada



CLASE 8.^a



OM8691808

reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

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

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

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

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

Situación de la IIC

La política de inversión de la Sociedad está orientada a obtener la mayor rentabilidad compatible con la mayor seguridad y liquidez para los socios, y por ello se ha definido una política de inversión 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.



CLASE 8.^a



0M8691809

Existen contratos para la gestión de activos concertados con las siguientes entidades:

JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A.
SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A y
DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, SA

Entidades, todas ellas, radicadas en ESPAÑA y sometidas a supervisión prudencial por parte de la autoridad competente.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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



CLASE 8.a

Divisa de presentación: EUR

Fecha solicitada...: 31.12.2023

Cambio a la fecha

Importe de Coste

% S/Tot

Efectivo ex-cupón

% S/Tot

TIR

Plusvalía

Total Sector.

2.000	96,56290	1.931,258,00	0,76	105,94878 T	2,118,975,59	0,80	3,40	187,717,59
1.800	102,36635	1.842,594,30	0,73	103,21429 T	1.857,857,26	0,70	2,85	15,262,96
800	97,20941	97,20941	0,31	97,16034 T	777,777,77	0,29	3,46	302,58
1.000	97,53331	975,333,13	0,38	975,734,61	975,734,61	0,37	3,46	401,48
1.000	97,53331	974,933,87	0,38	974,933,87	975,415,79	0,37	3,46	481,92
1.15	96,41993	1.446,299,00	0,57	96,65622 T	1.449,843,30	0,55	3,48	3.544,30
Total Sector.								207.015,67

8	91,75988	734,079,00	0,29	93,69563 T	749,565,01	0,28	3,34	15.486,01
5	99,40066	994,006,57	0,39	100,05498 T	1.000,549,80	0,38	6,91	6.543,23
2	89,93187	359,227,48	0,14	93,12047 T	372,811,89	0,14	7,97	12.754,41
2	97,46943	389,877,73	0,15	106,06300 T	428,253,18	0,16	7,92	34.375,45
3	99,36967	298,109,00	0,12	102,02308 T	306,069,23	0,12	4,05	7.960,23
2	72,32013	289,280,53	0,11	80,56419 T	322,256,74	0,12	6,57	32.976,21
10.656	23,38382	249.177,95	0,10	24,02500 P	256.010,40	0,10	6,83	6.832,45
18.228	28,77181	482.384,19	0,19	33,67000 P	555.920,98	0,21	15,24	73.536,79
9.227	124,52958	1.027.721,15	0,41	170,10000 P	1.421.660,05	0,54	38,33	393.938,90
33.809	5,86290	225.725,25	0,09	6,35500 P	247.541,59	0,09	9,66	21.816,34
Total Sector.								604.220,02

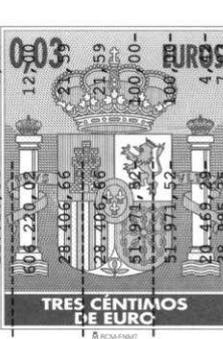
9.073	15,76606	131.603,58	0,05	19,47000 P	160.010,24	0,06	2,14	28.406,66
Total Sector.								160.010,24

37.947	1,36959	51.971,90	0,02	0,00001 P	0,38	0,38	21,59	51.971,92
Total Sector.								51.971,92

24.000	19,31289	463.509,29	0,18	18,45000 P	443.040,00	0,17	4,00	80.469,29
50.000	11,09010	554.504,75	0,22	11,87000 P	593.500,00	0,22	7,22	88.957,25
8.493	11,37305	96.591,35	0,04	12,15000 P	103.189,95	0,04	6,57	6.598,60
8.691	39,58495	344.032,84	0,14	41,18000 P	357.895,38	0,14	4,03	13.862,54
70.000	6,13702	429.591,70	0,17	6,73000 P	471.100,00	0,18	9,66	41.508,30
4.487	99,06170	410.446,84	0,16	127,63000 P	518.728,09	0,20	26,38	108.281,25
Total Sector.								188.776,65

986	653,07701	643.933,93	0,25	733,60000 P	723.329,60	0,27	8,21	12.333
3.000	147,83867	409.195,10	0,16	146,54000 P	398.206,52	0,15	2,69	10.988,58
687	514,25297	326.330,47	0,13	660,08000 P	410.756,30	0,16	25,87	84.425,93
12.000	26,07655	365.132,58	0,14	22,95500 P	317.364,86	0,12	13,08	17.677,72
1.640	1.083,02172	155.502,47	0,06	1.202,20000 P	177.105,38	0,07	13,89	21.602,91
Total Sector.								125.668,11

30.520	14,03785	428.435,27	0,17	13,45000 P	410.494,00	0,16	4,00	17.941,27
4.281	27,03507	115.737,14	0,05	29,80000 P	127.573,80	0,05	10,23	11.836,66
2.125	55,65151	118.259,46	0,05	61,60000 P	130.900,00	0,05	10,23	12.640,54
2.912	115,01537	334.924,76	0,13	176,12000 P	512.861,44	0,19	53,03	177.936,68
2.286	160,91513	338.483,80	0,13	149,16000 P	308.858,48	0,12	8,21	29.625,32
Total Sector.								607



Divisa de presentación: EUR

Fecha solicitada...: 31.12.2023

Cambio a la fecha

Importe de Coste

% S/Tot

Efectivo ex-cupón

% S/Tot

TIR

Plusvalía

Total Sector.

24.000	19,31289	463.509,29	0,18	18,45000 P	443.040,00	0,17	4,00	80.469,29
50.000	11,09010	554.504,75	0,22	11,87000 P	593.500,00	0,22	7,22	88.957,25
8.493	11,37305	96.591,35	0,04	12,15000 P	103.189,95	0,04	6,57	6.598,60
8.691	39,58495	344.032,84	0,14	41,18000 P	357.895,38	0,14	4,03	13.862,54
70.000	6,13702	429.591,70	0,17	6,73000 P	471.100,00	0,18	9,66	41.508,30
4.487	99,06170	410.446,84	0,16	127,63000 P	518.728,09	0,20	26,38	108.281,25
Total Sector.								188.776,65

986	653,07701	643.933,93	0,25	733,60000 P	723.329,60	0,27	8,21	12.333
3.000	147,83867	409.195,10	0,16	146,54000 P	398.206,52	0,15	2,69	10.988,58
687	514,25297	326.330,47	0,13	660,08000 P	410.756,30	0,16	25,87	84.425,93
12.000	26,07655	365.132,58	0,14	22,95500 P	317.364,86	0,12	13,08	17.677,72
1.640	1.083,02172	155.502,47	0,06	1.202,20000 P	177.105,38	0,07	13,89	21.602,91
Total Sector.								125.668,11

30.520	14,03785	428.435,27	0,17	13,45000 P	410.494,00	0,16	4,00	17.941,27
4.281	27,03507	115.737,14	0,05	29,80000 P	127.573,80	0,05	10,23	11.836,66
2.125	55,65151	118.259,46	0,05	61,60000 P	130.900,00	0,05	10,23	12.640,54
2.912	115,01537	334.924,76	0,13	176,12000 P	512.861,44	0,19	53,03	177.936,68
2.286	160,91513	338.483,80	0,13	149,16000 P	308.858,48	0,12	8,21	29.625,32
Total Sector.								607

9.073	15,76606	131.603,58	0,05	19,47000 P	160.010,24	0,06	2,14	28.406,66
Total Sector.								160.010,24

37.947	1,36959	51.971,90	0,02	0,00001 P	0,38	0,38	21,59	51.971,92
Total Sector.								51.971,92

24.000	19,31289	463.509,29	0,18	18,45000 P	443.040,00	0,17	4,00	80.469,29
50.000	11,09010	554.504,75	0,22	11,87000 P	593.500,00	0,22	7,22	88.957,25
8.493	11,37305	96.591,35	0,04	12,15000 P	103.189,95	0,04	6,57	6.598,60
8.691	39,58495	344.032,84	0,14	41,18000 P	357.895,38	0,14	4,03	13.862,54
70.000	6,13702	429.591,70	0,17	6,73000 P	471.100,00	0,18	9,66	41.508,30
4.487	99,06170	410.446,84	0,16	127,63000 P	518.728,09	0,20	26,38	108.281,25
Total Sector.								188.776,65

986	653,07701	643.933,93	0,25	733,60000 P	723.329,60	0,27	8,21	12.333
3.000	147,83867	409.195,10	0,16	146,54000 P	398.206,52	0,15	2,69	10.988,58
687	514,25297	326.330,47	0,13	660,08000 P	410.756,30	0,16	25,87	84.425,93
12.000	26,07655	365.132,58	0,14	22,95500 P	317.364,86	0,12	13,08	17.677,72
1.640	1.083,02172	155.502,47	0,06	1.202,20000 P	177.105,38	0,07	13,89	21.602,91
Total Sector.								125.668,11

30.520	14,03785	428.435,27	0,17	13,45000 P	410.494,00	0,16	4,00	17.941,27
4.281	27,03507	115.737,14	0,05	29,80000 P	127.573,80	0,05	10,23	11.836,66
2.125	55,65151	118.259,46	0,05	61,60000 P	130.900,00	0,05	10,23	12.640,54
2.912	115,01537	334.924,76	0,13	176,12000 P	512.861,44	0,19	53,03	177.936,68
2.286	160,91513	338.483,80	0,13	149,16000 P	308.858,48	0,12	8,21	29.625,32
Total Sector.								607

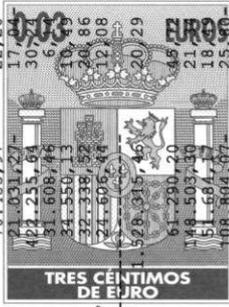
018691810



Plusvalía
22.321,60
8.858,17-
168.310,72
15.884,61
15.884,61

CLASE 8.a

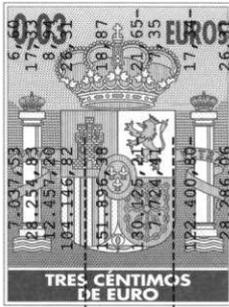
Cartera.....: 116 FOMENTO DE AHORROS E INV.SICAV	Descripción del Activo	Cambio medio	Fecha solicitada...: 31.12.2023		Divisa de presentación: EUR		TIR
			Importe de Coste	% S/Tot	Efectivo ex-cupón	% S/Tot	
3.425	CONGO PHILLIPS	106,87281	337,76875	0,13	116,07000 P	360,09035	0,14
1.087	EXXON MOBIL CORP COM STK		107,29862	0,04	99,98000 P	98.440,45	0,04
	Total Sector.		1.780.907,80	0,70		1.949.218,52	0,74
1.986	SERVICIOS DE CONSUMO(AUTOPISTA VINCI)	105,70171	209,92359	0,08	113,70000 P	225.808,20	0,09
	Total Sector.		209.923,59	0,08		225.808,20	0,09
7.765	TECNOLOGÍA	148,81279	135.800,95	0,05	140,60000 P	126.273,31	0,05
8.000	NETEASE INC (9999 HK) HKD	35,30007	282.400,59	0,11	35,66000 P	285.280,00	0,11
100.000	CELLINEX TELECOM SAU (SP)	3,42782	342.782,41	0,14	3,05200 P	305.200,00	0,12
2.524	NOKIA OYJ	104,00674	262.513,02	0,10	139,48000 P	352.047,52	0,13
2.249	SAP SE	115,32798	259.372,62	0,10	169,92000 P	382.150,08	0,14
1.088	SIEMENS AG	584,72142	636.176,91	0,25	681,70000 P	741.689,60	0,28
3.078	ASML HOLDING NV	44,44363	136.797,49	0,05	45,24500 P	139.264,11	0,05
27.768	STMICROELECTRONICS (MDO FRANCES)	32,00123	888.610,22	0,35	37,80000 P	1.049.630,40	0,40
1.816	INFINEON TECHNOLOGIES AG	143,72208	260.999,29	0,10	161,80000 P	293.828,80	0,11
5.141	SOITEC (SOI FP) EUR	279,26243	1.287.485,31	0,51	376,04000 P	1.751.106,56	0,66
2.512	MICROSOFT CP WASH	144,75442	317.402,29	0,13	170,46000 P	387.858,26	0,15
2.992	TEXAS INSTRUMENTS INC	44,68703	123.447,65	0,05	102,41638 P	102.416,38	0,04
10.428	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR (TCHEY US)	146,35851	1.396.315,77	0,55	37,79000 P	102.416,38	0,04
1.218	APPLE INC	456,62030	514.748,39	0,20	192,53000 P	1.818.571,41	0,69
3.863	NVIDIA CORP	92,30865	329.355,67	0,13	496,22000 P	546.566,85	0,21
17.242	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR (TSM US)	102,67406	154.990,35	0,06	104,00000 P	363.905,80	0,14
1.891	HEXAGON AB-B SHS	117,15103	203.718,11	0,08	120,95000 P	187.328,97	0,07
	PROLOGIS INC (PLD US)		7.532.917,04	2,97	133,30000 P	228.324,55	0,09
	Total Sector.		7.532.917,04	2,97		9.061.232,50	3,43
3.245	FARMACIA Y BIOTECNOLOGÍA	41,31242	134.058,80	0,05	60,20000 P	195.349,00	0,07
9.017	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	574,95046	695.978,54	0,27	698,10000 P	844.481,84	0,32
3.351	NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	83,41649	279.528,67	0,11	98,84000 P	331.212,84	0,13
12.000	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR (AFX GY)	37,96265	421.738,85	0,17	26,79000 P	312.934,78	0,12
2.432	PFIZER INC (PFE US)	157,51319	383.072,07	0,15	144,10000 P	350.451,20	0,13
3.552	MERCK KGAA	106,90989	438.364,03	0,17	106,00000 P	433.789,58	0,16
747	ASTRAZENECA PLC (AZN LN)	584,34360	403.662,79	0,16	582,92000 P	394.421,41	0,15
2.072	ELI LILLY & CO	240,19598	458.363,73	0,18	288,02000 P	540.559,28	0,20
3.094	AMGEN INC	154,19630	440.716,23	0,17	154,97000 P	434.309,04	0,16
455	ABBVIE INC	518,87516	240.026,63	0,09	526,47000 P	216.978,12	0,08
432	UNITEDHEALTH GROUP INC	160,67347	160.673,47	0,06	353,70000 P	164.156,38	0,06
	LONZA GROUP AG (LONN SW)		4.056.183,81	1,60		4.218.643,47	1,60
	Total Sector.		4.056.183,81	1,60		4.218.643,47	1,60
29.110	S.F. SEGUROS	50,80334	173.639,71	0,07	35,35000 P	119.019,03	0,05
3.975	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (2318 HK) HK	27,97907	111.216,80	0,04	29,49000 P	117.222,75	0,04
21.565	AXA SA	11,63221	250.848,65	0,10	13,52600 P	291.688,19	0,11
601	ING GROEP N.V.	215,06241	129.252,51	0,05	241,95000 P	145.411,95	0,05
17.060	ALLIANZ HOLDINGS REG	79,37158	159.021,86	0,06	68,05000 P	134.274,00	0,05
	ATA GROUP LTD		823.979,53	0,33		807.615,92	0,31
	Total Sector.		823.979,53	0,33		807.615,92	0,31
1.000	S.F. CARTERA Y HOLDI	230,90202	195.032,80	0,08	356,65000 P	323.061,59	0,12
941	BERKSHIRE HATHAWAY INC - CLASS B	465,19874	389.599,29	0,15	440,52000 P	375.479,46	0,14
	S&P GLOBAL INC (SPGI US)		584.632,09	0,23		698.541,05	0,26
	Total Sector.		584.632,09	0,23		698.541,05	0,26



7,02-
1,02-
10,96-
34,11-
47,34-
16,59-
1,80-
18,12-
12,58-
36,01-
22,20-
17,40-
30,27-
6-
10,32-
28,86-
12,08-
22,20-
45-
21-
18-
25-
8,52-
1,04-
2,29-
17,93-
1,45-
9,60-
2,17-
4,01-
31,46-
5,40-
16,28-
12,05-
15,36-
1,00-
65,99-
3,09-
19,48-
811

Cartera.....: 116 FOMENTO DE AHORROS E INV.SICAV

Descripción del Activo	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR	Plusvalía
		% S/Tot	Cambio a la fecha	Efectivo ex-cupón	% S/Tot	TIR
B.C. ALIMENTACIÓN BEBIDAS						
HEINIKEN NV	8.001	89,73787	717,992,72	91,94000 P	735.611,94	17.619,22
REMY COINTREAU SA	2.405	117,67386	283.005,63	115,00000 P	276.575,00	6.430,63
CONSTELLATION BRANDS INC-A STZ US	1.274	265,97501	310.409,00	241,75000 P	278.976,00	31.433,00
WALMART STORES INC	4.498	144,12086	579.098,71	157,65000 P	642.309,51	10.789,20
NESTLE AG (NESN) SPLIT 30/06/08	5.519	102,52468	548.956,91	97,51000 P	578.160,62	63.210,74
Total Sector.		2.439.463,03		2.511.633,07		72.170,04
TELECOMUNIC/INTERNET						
TRIP.COM GROUP LTD (9961 HK) HKD	3.126	272,61656	101.275,03	277,60000 P	100.367,52	907,51-
T-MOBILE US INC (TMUS US)	2.598	342,584,74	342.584,74	160,33000 P	377.298,32	10,13
DEUTSCHE TELEKOM	45.000	18,07423	813.340,49	21,75000 P	978.750,00	20,34
KONINKLIJKE KPN NV (KEN NA)	80.000	3,13019	250.415,10	3,11800 P	249.440,00	0,39-
ORANGE (EX FRANCE TELECOM)	40.000	11,36046	454.418,37	10,30400 P	412.160,00	9,30-
INFORMA PLC (INF LN)	11.180	6,99668	89.447,06	7,81200 P	100.624,64	12,50
ALPHABET INC-CL A (EX GOOGLE INC-CL A)	8.945	102,19364	828.342,00	139,69000 P	1.131.817,98	36,64
SALESFORCE.COM INC	2.301	208,73926	444.455,24	263,14000 P	548.446,68	23,40
Total Sector.		3.324.278,03		3.898.905,14		17,29
INDUSTRIAL						
SHUREIT KAPPA GROUP PLC (MDO IRLANDA)	3.168	33,65856	106.630,31	35,88000 P	113.667,84	6,90
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD-GDR (MDO LON)	1.141	1.252,36277	1.633.065,82	1.498,00000 P	191.320,65	17,70
AIRBUS GROUP (AIR FP)	1.086	128,30928	139.343,88	139,78000 P	151.801,08	8,12
CATERPILLAR INC	1.867	230,31613	395.867,57	295,67000 P	500.014,39	26,31
Total Sector.		804.907,58		956.803,96		18,87
QUÍMICO						
BAYER AG (GERMANY)	14.000	42,92466	600.945,21	33,63000 P	470.820,00	6,18
DUPONT DE NEMOURS INC (US) USD	1.618	70,29538	105.022,64	76,93000 P	112.747,05	0,04
Total Sector.		705.967,85		583.567,05		17,29
MATERIALES						
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2.037	52,77386	107.500,36	66,66000 P	135.786,42	26,36
CRH PLC - IRELAND USD (CRH US)	2.127	3,36426	102.048,46	69,16000 P	133.245,76	30,57
Total Sector.		209.548,82		269.032,18		28,39
AUTOS						
TESLA INC	918	241,33175	209.242,86	248,48000 P	206.616,52	1,26-
BYD COMPANY LTD-H (NOM=1 CNY)	4.708	251,40635	140.859,61	214,40000 P	116.747,07	17,12-
Total Sector.		350.102,47		323.363,59		7,64-
INGENIERÍA Y OTROS						
TECNICAS REUNIDAS (TRE SM)	44.777	397,232,50	397.232,50	8,35000 P	373.887,95	5,88-
TECHNIP ENERGIES NV (TE FP)	13.435	20,61518	276.964,97	21,16000 P	284.284,60	2,64
Total Sector.		674.197,47		658.172,55		2,38-
OTROS SERVICIOS						
CENTENE CORP	5.186	65,87740	315.598,25	74,21000 P	348.598,79	10,70
EDENRED	6.079	51,31252	311.928,78	54,14000 P	329.117,06	5,70
VISA INC-CLASS A SHARES	4.751	208,61011	914.783,85	260,35000 P	1.120.401,13	22,62
AMAZON.COM (USD)	9.395	126,91747	1.076.239,08	151,94000 P	1.293.003,89	20,92
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (USD EN USA)	959	88,31070	77.888,75	77,51000 P	67.329,79	13,09
CIGNA CORP (CI US)	1.713	275,05113	433.918,72	299,45000 P	464.635,73	7,66
Total Sector.		3.130.357,43		3.623.086,39		15,74



048691812

Cartera.....: 116 FOMENTO DE AHORROS E INV.SICAV	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentacion: EUR	Plusvalia
Descripción del Activo	Cambio medio	Importe de Coste	% S/Tot
TÍTULOS	Cambio a la fecha	Efectivo ex-cupón	% S/Tot
MENSAJES METALES Y TRANSFORM	Importe de Coste	% S/Tot	TIR
110.270	2,64896	292.101,08	0,12
83.835	3,77459	335.247,60	0,13
10.447	186,64037	1.824.603,69	0,72
Total Sector.	2.451.952,37	2.1728.077,28	1,03
70.896	4,00459	283.909,36	0,11
1.462	265,02098	340.394,88	0,13
Total Sector.	624.304,24	555.061,03	0,21
2.970	183,70065	468.903,30	0,19
Total Sector.	468.903,30	564.165,49	0,21
29.974	66,29957	1.987.263,33	0,78
20.000	36,35490	727.098,00	0,29
3.862	78,97585	305.004,75	0,12
Total Sector.	3.019.366,08	3.221.787,04	1,22
10.000	108,13000	979.543,55	0,39
12.000	76,43107	917.172,80	0,36
11.687	43,82431	432.461,50	0,17
Total Sector.	2.329.177,85	2.406.513,47	0,91
21.411	6,313,31629	913.418,60	0,36
Total Sector.	913.418,60	999.581,39	0,38
2.733,02500	169,32427	388.488,46	0,15
Total Sector.	388.488,46	565.196,50	0,21
6.000	345,70042	2.074.202,52	0,82
90.000	11,45400	1.030.860,00	0,41
30.046	84,16482	2.528.816,14	1,00
180.000	4,57662	823.792,00	0,33
295.995	4,68796	1.387.612,03	0,55
180.000	4,33203	779.765,92	0,31
7.800	106,32000	829.296,00	0,33
6.013,38000	130,02006	781.860,00	0,31
176.323	15,75914	2.778.699,52	1,10
10.000	99,54201	995.420,12	0,39
5.000	94,73000	473.650,00	0,19
60.000	12,57000	754.200,00	0,30
8.400	98,97000	831.348,00	0,33
80.000	802,277,00	802.277,00	0,32
8.000	745,280,00	745.280,00	0,29
178.880	4.161,108,61	4.161.108,61	1,64
800.000	0,96720	773.760,00	0,31
6.000	358,04000 P	2.148.240,00	0,81
90.000	11,82800 P	1.064.520,00	0,40
30.046	87,26000 P	2.621.813,96	0,99
180.000	4,73740 P	852.732,00	0,32
295.995	4,98150 P	1.474.499,09	0,56
180.000	4,37300 P	787.140,00	0,30
7.800	110,92000 P	865.176,00	0,33
6.013,38000	134,26000 P	807.356,40	0,31
176.323	16,31000 P	2.875.628,13	1,09
10.000	103,92000 P	1.039.200,00	0,39
5.000	108,77000 P	543.850,00	0,21
60.000	13,15000 P	789.000,00	0,30
8.400	103,82000 P	872.088,00	0,33
80.000	10,77900 P	862.320,00	0,33
8.000	96,77000 P	774.160,00	0,29
178.880	24,84910 P	4.445.007,01	1,68
800.000	0,98770 P	790.160,00	0,30

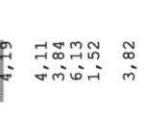


049691813



Cartera.....: 116 FOMENTO DE AHORROS E INV.SICAV
 Descripción del Activo
 INVERSCO AIL CAP BOND EUR HGD (XATI GY) H
 INVERSCO AIL CAP BOND EUR HGD (XATI GY) H
 INVERSCO AIL CAP BOND EUR HGD (XATI GY) H
 MFS MERIDIAN US GOV BD-IH2 (MFSUIH2)EUR
 NORDEA 1 EUROPEAN COVERED BOND-BI EUR
 PIMCO FUNDS GBLB INV-INCOME FUND-INSEHA
 ALGERBIS FINANCIAL CREDIT FUND-I EUR

Cartera.....: 116 FOMENTO DE AHORROS E INV.SICAV	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR
Descripción del Activo					
INVERSCO AIL CAP BOND EUR HGD (XATI GY) H	40.000	15,93600	602.639,25	15,93600 P	0,24
INVERSCO AIL CAP BOND EUR HGD (XATI GY) H	98.316,89500	12,88726	1.267.828,56	12,88726 P	0,45
INVERSCO AIL CAP BOND EUR HGD (XATI GY) H	24.000	110,02800	2.640.072,00	106,68000 P	0,97
MFS MERIDIAN US GOV BD-IH2 (MFSUIH2)EUR	50.000	13,18840	659.420,00	13,77190 P	0,26
NORDEA 1 EUROPEAN COVERED BOND-BI EUR	199.609,38400	14,45000	2.844.355,84	14,45000 P	1,09
PIMCO FUNDS GBLB INV-INCOME FUND-INSEHA	2.800	168,20000	472.080,00	193,93000 P	0,21
ALGERBIS FINANCIAL CREDIT FUND-I EUR					
Total Sector.			30.836.520,95		12,15



FONDOS RF EMERGENTES
 JIB FIXED INCOME EMERGING MKRTS CORP-HK#
 NEUBERGER BERMAN SHORT DURAT. EM DEBT IA
 ABRON-EM MKT C B-I AEUR. (AEMCIAE) EUR
 PRINCIPAL FINISTERRE EMG DEBT-I3 HDG EUR

FONDOS RF EMERGENTES	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR
Descripción del Activo					
JIB FIXED INCOME EMERGING MKRTS CORP-HK#	4.862,86700	102,82720	500.035,00	107,05000 P	0,20
NEUBERGER BERMAN SHORT DURAT. EM DEBT IA	584,496	10,16958	5.944.076,02	10,56000 P	2,33
ABRON-EM MKT C B-I AEUR. (AEMCIAE) EUR	60.000	11,46710	688.026,00	12,17000 P	0,28
PRINCIPAL FINISTERRE EMG DEBT-I3 HDG EUR	80.000	9,93780	795.024,00	10,08860 P	0,31
Total Sector.			7.927.161,02		3,13



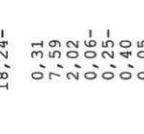
FONDOS RV GLOBAL
 ISHARES CORE MSCI WORLD ETF USD (IWDA LN)
 FIDELITY FNDG-GL TEC FD-YACE
 ROBECO BP GLBL PREM EOT-CEUR (ROGVECE)
 UBS ETF MSCI WORLD (WEDUSA SE) USD
 JIB EQUITY NEXT GENERATION-RHE EUR
 JUPITER GOLD & SILVER L USD ACC
 JUHF-GLOBAL PROPERT EQ-G2 EU (JHGPEG2) H
 WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC (WELGSUH)
 AMUNDI INDEX MSC WORLD D(10AH GY)NO USAR
 LAZARD GLOBAL LISTED INFRAES EQ-CACC EUR
 MORGAN STANLEY INV F.-GLOBAL BRANDS ZH H
 NORD 1 SIC-GL ST EQ-BI-EUR (UGBLEQA) EUR

FONDOS RV GLOBAL	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR
Descripción del Activo					
ISHARES CORE MSCI WORLD ETF USD (IWDA LN)	25.170	82,72427	1.804.880,57	90,95000 P	0,78
FIDELITY FNDG-GL TEC FD-YACE	6.000	128,00000	768.000,00	143,10000 P	0,32
ROBECO BP GLBL PREM EOT-CEUR (ROGVECE)	4.000	191,96000	767.840,00	207,25000 P	0,31
UBS ETF MSCI WORLD (WEDUSA SE) USD	11.343	292,32492	3.055.679,86	319,85000 P	1,24
JIB EQUITY NEXT GENERATION-RHE EUR	133,85000	522,000,00	501.642,59	128,63000 P	0,19
JUPITER GOLD & SILVER L USD ACC	16,94818	762,355,86	683.876,52	15,15680 P	0,26
JUHF-GLOBAL PROPERT EQ-G2 EU (JHGPEG2) H	30.000	746,400,00	789.000,00	26,30000 P	0,30
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC (WELGSUH)	26.000	768,853,80	840.356,40	32,32140 P	0,32
AMUNDI INDEX MSC WORLD D(10AH GY)NO USAR	10.000	737,620,78	805.800,00	80,58000 P	0,30
LAZARD GLOBAL LISTED INFRAES EQ-CACC EUR	60.000	11,75210	705.126,00	733,908,00	0,28
MORGAN STANLEY INV F.-GLOBAL BRANDS ZH H	9.200	100,98043	929.020,00	105,32000 P	0,37
NORD 1 SIC-GL ST EQ-BI-EUR (UGBLEQA) EUR	28.000	33,06843	925.915,90	34,87630 P	0,37
Total Sector.			12.493.692,77		4,93



FONDOS RV CHINA
 ABERDEEN STANDARD SICAV I-CHINA SH A EUR
 VERITAS ASIAN FUND-A EUR

FONDOS RV CHINA	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR
Descripción del Activo					
ABERDEEN STANDARD SICAV I-CHINA SH A EUR	31.873,56800	17,43330	555.661,41	13,29400 P	0,16
VERITAS ASIAN FUND-A EUR	1.051,35610	627,04841	659.251,17	541,73890 P	0,22
Total Sector.			1.214.912,58		0,48



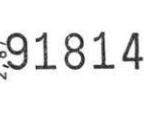
SECTOR PUBLICO EXTRANJERO
 B GOVT OF BELGICA 0,8 22/06/2025
 B US TSY 0,125 INFEL IX N/B 15/02/2052
 B INFEL TSY 1,375 15/07/2033 CPRIJL23 S/A
 B DFR 0,50 15/02/2025 (OBMO)
 B AGENCE FRANCE LOCALE 0,5 20/06/2024 H
 B GOVT OF FRANCE 0% 25/02/2026
 FRENCH TREASURY BILL 0% 24/01/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 21/02/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 21/02/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 21/02/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 20/03/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 20/03/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 02/05/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 02/05/2024
 FRENCH TREASURY BILL 0% 25/03/2025
 FRENCH TREASURY BILL 0% 25/03/2025
 B GOVT OF FRANCE 0% 25/02/2026

SECTOR PUBLICO EXTRANJERO	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR
Descripción del Activo					
B GOVT OF BELGICA 0,8 22/06/2025	200.000,000	96,04332	1.920.866,42	96,34103 T	0,73
B US TSY 0,125 INFEL IX N/B 15/02/2052	5.800	61,68318	331.882,40	67,96728 T	0,14
B INFEL TSY 1,375 15/07/2033 CPRIJL23 S/A	3.500	92,13457	305.108,21	98,18118 T	0,12
B DFR 0,50 15/02/2025 (OBMO)	200.000,000	96,16900	1.923.380,00	96,10992 T	0,76
B AGENCE FRANCE LOCALE 0,5 20/06/2024 H	10	97,11652	971.655,20	96,87046 T	0,37
B GOVT OF FRANCE 0% 25/02/2026	600.000	558,539,94	580.753,98	93,45900 T	0,21
FRENCH TREASURY BILL 0% 24/01/2024	1.000.000	982,160,00	982.653,05	98,26551 T	0,37
FRENCH TREASURY BILL 0% 21/02/2024	1.000.000	975,270,00	974.209,58	97,42094 T	0,37
FRENCH TREASURY BILL 0% 21/02/2024	1.000.000	976,729,97	977.008,55	97,70086 T	0,37
FRENCH TREASURY BILL 0% 21/02/2024	1.000.000	979,740,00	979.740,86	97,97409 T	0,37
FRENCH TREASURY BILL 0% 20/03/2024	2.000.000	974,485,56	1.948.971,24	97,71258 T	0,74
FRENCH TREASURY BILL 0% 20/03/2024	1.000.000	976,620,00	977.125,75	97,71258 T	0,37
FRENCH TREASURY BILL 0% 02/05/2024	500.000	492,810,00	493.167,67	98,63353 T	0,19
FRENCH TREASURY BILL 0% 02/05/2024	750.000	740,742,52	740.489,45	98,73193 T	0,28
FRENCH TREASURY BILL 0% 25/03/2025	1.000.000	951,950,00	947.676,96	94,76770 T	0,36
FRENCH TREASURY BILL 0% 25/03/2025	1.000.000	946,010,00	946.550,99	94,63510 T	0,36
B GOVT OF FRANCE 0% 25/02/2026	600.000	92,47133	570.773,99	95,12900 T	0,22
Total Sector.			13.347.509,97		5,05



Plusvalía
 CLASE 8.a

Plusvalía	CLASE 8.a
34.800,75	1.293.112,80
5.773	
5.073	
64.206,44-	
80.352,00-	
3.004	
29.175,00	
241.628,76	
3.744	
70.924,00	
4.11	20.534,91
3,84	228.201,74
6,13	42.174,00
1,52	12.064,00
3,82	302.974,65
14,89	268.680,57
11,80	90.600,00
7,97	61.160,00
7,55	230.605,06
10,20	20.357,41-
10,20	78.479,34-
5,20	42.600,00
2,20	21.592,50
2,20	68.779,22
2,20	33.192,00
2,20	29.324,00
4,80	60.620,00
5,47	853.817,20
23	181.944,20
13,90	891.669,65-
18,24-	221.603,85-
0,31	5.954,10
7,59	25.192,06
2,02	6.154,60
0,06-	1.181,54-
0,25-	2.460,58-
0,40	2.214,04
0,05	4.925,05
0,11-	1.060,62-
0,03	278,58
0,03	320,86
0,03	811,24
0,03	505,71
0,03	353,67
0,03	257,07
0,03	4.273,04-
0,03	4.340,99
0,03	15.945,99



TRES CÉNTIMOS DE EURO

TRES CÉNTIMOS DE EURO	CLASE 8.a
268.680,57	181.944,20
90.600,00	891.669,65-
61.160,00	
230.605,06	
20.357,41-	
78.479,34-	
42.600,00	
21.592,50	
68.779,22	
33.192,00	
29.324,00	
60.620,00	
853.817,20	
181.944,20	
891.669,65-	
221.603,85-	
5.954,10	
25.192,06	
6.154,60	
1.181,54-	
2.460,58-	
2.214,04	
4.925,05	
1.060,62-	
278,58	
320,86	
811,24	
505,71	
353,67	
257,07	
4.273,04-	
4.340,99	
15.945,99	



CLASE 8.a

CLASE 8.a	CLASE 8.a
1.293.112,80	1.293.112,80
20.534,91	20.534,91
228.201,74	228.201,74
42.174,00	42.174,00
12.064,00	12.064,00
302.974,65	302.974,65
268.680,57	268.680,57
90.600,00	90.600,00
61.160,00	61.160,00
230.605,06	230.605,06
20.357,41-	20.357,41-
78.479,34-	78.479,34-
42.600,00	42.600,00
21.592,50	21.592,50
68.779,22	68.779,22
33.192,00	33.192,00
29.324,00	29.324,00
60.620,00	60.620,00
853.817,20	853.817,20
181.944,20	181.944,20
891.669,65-	891.669,65-
221.603,85-	221.603,85-
5.954,10	5.954,10
25.192,06	25.192,06
6.154,60	6.154,60
1.181,54-	1.181,54-
2.460,58-	2.460,58-
2.214,04	2.214,04
4.925,05	4.925,05
1.060,62-	1.060,62-
278,58	278,58
320,86	320,86
811,24	811,24
505,71	505,71
353,67	353,67
257,07	257,07
4.273,04-	4.273,04-
4.340,99	4.340,99
15.945,99	15.945,99

0488091814



CLASE 8.ª

Cartera.....	116 FOMENTO DE AHORROS E INV.SICAV	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR	Plusvalía
Descripción del Activo	Títulos	Fecha de Coste	Efectivo ex-cupón	% S/Tot
Títulos	Cambio medio	% S/Tot	Cambio a la fecha	TIR
B GOVT OF FRANCE 0% 25/02/2026	400.000	92,69600	370.784,00	0,15
REPUBLIC OF AUSTRIA 0,75% 20/10/2026	2.000	94,14806	1.882.961,10	0,74
B PETROLES MEXICANOS 6,875 16/10/2025 \$	350	96,74024	309.371,82	0,12
B LAND RHEINLAND-PFALZ 3% 15/01/2025	1.500	99,56133	1.493.419,99	0,59
US TREASURY 1,625% 15/05/2031 S/A	9.400	100,99049	796.205,93	0,31
B EUROPEAN BK RECO4DEV 0% 10/01/2024 EUR	1.000	97,48933	974.893,33	0,38
Total Sector.			22.363.278,87	8,82
FON MIXTO FLEXIBLE	6.700	110,69000	741.623,00	0,29
AXA WF-GLB FLEX PROP-IH #			741.623,00	0,29
Total Sector.			781.823,00	0,30
FONDOS RF HIGH YIELD	7.000	140,77600	985.432,00	0,39
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA (AXEHAEI) #			985.432,00	0,39
Total Sector.			1.043.560,00	0,39
FONDOS RV ASIA EX JAPON	18.521	7,83639	134.145,75	0,05
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (NDIA LN) \$	2.301	112,72161	259.372,43	0,10
LYXOR MSCI AC ASIA-C-EUR (APX FP) EUR	23.503	30,25497	674.075,28	0,27
ETF VANGUARD FTSE PAC UCITS ERF\$ (VAPU LN)				
Total Sector.			1.067.593,46	0,42
FONDOS RF GOBIERNOS	600.000	4,37060	2.622.360,00	1,03
ISHARES USD TRSRY 3 7 YR EHD - CBUE GY #	35.315	156,72469	5.534.732,26	2,18
ISHARES EURO GOVT 3-5Y ETF (IBGX IM)	8.205	204,47204	1.455.258,92	0,57
ISHARES USD TRASURY BOND 7-10YR (IDTM LN)	48.901	122,52562	5.991.625,37	2,36
ISHARES EUR GOVT 3-7Y ACC (SXXRP GY) EUR.				
Total Sector.			15.603.976,55	6,16
TRANSPORTE Y DISTRIBUCION	2.861	42,34204	121.140,58	0,05
DEUTSCHE POST AG REG			121.140,58	0,05
Total Sector.			128.330,16	0,05
DISTRIBUCION	1.574	138,44330	200.350,90	0,08
AMERICAN WATERS WORKS CO (AWK US)	4.664	20,44975	109.073,25	0,04
COMPASS GROUP PLC (CPG LN)				
Total Sector.			303.424,15	0,12
FONDOS RV TEMATICOS	44.000	16,43110	722.968,20	0,29
M&G LOX GLOBAL LIST INF-ELA (MGLIELA)EUR	6.800	122,15000	830.620,00	0,33
JSS SUSTAIN EQ-GLB THM-I10 E (JSEGTIA LX)				
Total Sector.			1.553.588,20	0,61
FONDO RF INVESTMENT GRADE	872.871	5,15874	4.502.915,76	1,78
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND (ERNX GY)			4.502.915,76	1,78
Total Sector.			4.515.885,41	1,71
ACT FINANCIERO PRIVADO NACIONAL	1	98,91493	98.914,93	0,04
PAGARE VIDRALA 4,25 12/02/2024 ECP	7	97,11879	679.831,50	0,27
PAGARE TUBACEX 5,45% 16/04/2024 ECP	7	97,96483	685.263,78	0,27
PAGARE ENCE 5,1% 26/04/2024 ECP	4	97,62506	390.500,24	0,15
PAGARE GLOBAL DOMINION 08/03/2024 ECP				
Total Sector.			1.854.510,45	0,73



048601815



Cartera.....	Descripción del Activo	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023		Divisa de presentación: EUR	Plusvalía
					% S/Tot	Cambio a la fecha		
	PAGARE CIE AUTOM 4,72% 26/04/2024 ECP-h	7	97,69110	683.837,68	0,27	97,73911 T	684.173,74	336,06
	PUT 4200 15MAR24 EURO STOXX 50 INDEX	37	14,20000	10.212,00	0,01	21,60000 P	10.212,00	
	PUT 4000 15MAR24 EURO STOXX 50 INDEX	169	98,17834	687.20219,35	0,27	18,20000 P	23.998,00	166,98
	PAG EUSKALTELE 5,51 29/01/2024 ECP-h	7	14,00000	7.608,70		14,00000 P	687.415,33	
	PUT 4250 E-MINI S&P500 15MAR24	12	22,10000	8.007,25		22,10000 P	8.007,25	
	PUT 4400 S&P 500 15MAR24	4	9,40000	9.365,94		9,40000 P	9.365,94	
	PUT 4100 S&P 500 15MAR24	11	65,54000	23.746,38	0,01	76,31000 P	23.746,38	0,01
	PUT 4400 S&P 500 21JUN24	4	76,31000	27.648,55	0,01	76,31000 P	27.648,55	
	PUT 4500 S&P 500 21JUN24	4						
	Total Sector.			1.481.672,85	0,58		1.482.175,89	503,04

600	RENTA FIJA PRIVADA NACIONAL		99,98209	299.946,28	0,12	101,89200 T	305.676,01	4,06
2	B AUTOPISTAS ATLAN CESA 4,40% 26/06/2030		95,90055	350.476,72	0,14	98,13735 T	355.570,10	1,45
10	FV BBVA ARG 6,50 PERP TRIM 05/12/2049 F/V		99,56880	995.688,02	0,39	105,28203 T	1.052.820,26	5,09
21	B BANCO SANTANDER SA 1,125% 27/11/2024 h		97,54450	2.048.434,59	0,81	97,69179 T	2.051.527,67	3,53
7	FV BCO SANTANDER 3,625 27/09/2026 EUSAL		98,85633	691.994,28	0,27	100,00556 T	700.038,92	4,11
3	B ACS 1,875 20/04/2026		94,09967	282.299,00	0,11	95,80016 T	287.400,49	3,25
8	BONO BANKINTER SA 0,875 08/07/2026		90,18605	721.488,43	0,28	92,70920 T	741.673,63	3,31
1	FV BANKINTER SA 6,25 17/10/2049 IRRIM		95,45211	190.904,22	0,08	93,24171 T	186.483,41	9,05
8	B CAIXABANK 1,625 13/04/2026 EUR F/V		94,73650	757.892,00	0,30	96,31459 T	770.516,72	2,85
370	B GRIFOLS SA 3,875 15/10/2028 h CALL		85,02264	314.583,86	0,12	91,10600 T	337.092,21	5,99
3	B INDRÁ SISTEMAS 3% 19/04/2024 MMC EUR		100,60426	301.812,73	0,12	99,82766 T	299.822,99	5,02
12	FV KUTXABANK 4,75% 15/06/2027		99,49597	1.193.951,60	0,47	101,80380 T	1.221.645,63	4,16
8	B ING GROEP NV 1,125 14/02/2025 h		96,02850	768.228,00	0,30	96,74182 T	773.934,56	3,50
400	FV ING GROEP NV 5,75 16/11/2049 S/A \$		88,27763	351.670,68	0,14	91,03206 T	329.826,30	8,85
16	B SACVR 6,30 23/03/2026 h		101,95725	1.631.316,00	0,64	102,30230 T	1.636.836,77	5,40
	Total Sector.			10.900.686,41	4,30		11.050.525,67	

200	RENTA FIJA PRIVADA EXTRANJERA		95,08557	182.676,20	0,07	97,39151 T	176.433,90	5,06
500	B DNB BANK ASA 4,875 12/11/2049 USD F/V		95,83315	479.165,77	0,19	96,33689 T	481.794,44	3,12
700	B AMCOR UK FINANCE PLC 1,125 23/06/2027h		89,38304	625.681,29	0,25	92,08689 T	644.608,20	3,28
700	B MACQUARIE GRP LTD 0,35 03/03/2028 EUR		83,32657	583.286,00	0,23	86,98084 T	608.865,89	3,44
700	B EQUINIX INC 1% 15/03/2033 MMC EUR		74,22357	519.565,00	0,20	79,63563 T	557.449,38	2,77
10	B CAISSE CENT CREDIT IMMOB 0% 17/0012024		97,42300	974.230,00	0,38	97,44601 T	974.460,11	3,36
13	DEXIA CREDIT LOCAL 1,25% 26/11/2024		97,59541	1.268.740,36	0,50	97,91354 T	1.272.876,07	4,88
350	B T-MOBILE 4,75 01/02/2028 USD SA		96,92912	317.117,12	0,13	99,52653 T	315.527,94	3,59
300	BONO ARCELORMITTAL 4,875% 26/09/2026 EUR		101,36387	304.091,60	0,12	103,39757 T	310.192,72	2,76
7	B BVA 0,50 14/01/2027 EUR		88,19371	617.356,00	0,24	90,62427 T	634.369,86	5,74
4	B BANCO SANTANDER SA 5,179 19/11/2025 SA		97,57869	721.495,63	0,28	99,03403 T	717.637,93	2,70
1	FV BCO SANTANDER 4,75 19/12/2049 PERP		89,73405	179.468,10	0,07	91,14676 T	182.293,52	0,72
13	B IBERDROLA INTL BV 1,874 28/04/2049 FVh		101,18164	404.726,57	0,16	79,53093 T	318.123,71	7,49
5	B TELEFONICA EUROPE 2,875 24/09/2049 FV		84,90539	1.197.070,02	0,47	94,23833 T	1.225.098,33	2,16
2	B TELEFONICA EUROPE 6,135 03/05/2049 F/V		100,08200	424.526,97	0,17	93,19125 T	465.956,24	5,89
6	FV CAIXABANK 5% 19/07/2029		104,61133	200.164,00	0,08	103,05613 T	206.112,26	4,13
7	B ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 26/06/2028h		100,15757	627.668,00	0,25	104,71656 T	628.299,35	3,17
3	B ENERGIAS DE PORTUGAL 2,875 01/06/2026h		97,54804	701.103,00	0,28	102,89580 T	720.270,62	3,18
1.100	B COMCAST CORP 14/09/2026 EUR		90,19640	292.644,13	0,12	98,84232 T	296.526,96	3,00
400	B MEDTRONIC 2,625 15/10/2025 EUR		97,51362	397.254,48	0,16	91,38934 T	1.003.282,76	3,35
3	B CEPSA FINANCE 2,25 13/02/2026 EUR		95,51967	286.559,00	0,11	96,62262 T	289.867,87	3,44



0M8691816

LISTADO DE VALORACION DE CARTERA

Gesalcalá

Cartera	Descripción del Activo	Títulos	Cambio medio	Importe de Coste	Fecha solicitada...: 31.12.2023	Divisa de presentación: EUR	Plusvalía
				% S/Tot	Cambio a la fecha	Efectivo ex-cupón % S/Tot	
B UBISOFT ENTERTAINMENT	OCF 24/09/2024CV	7.000	105,82786	740.795,01	0,29	113,58949	54.191,39
B LSEG NETHERLANDS BV	0,25 06/04/2028 H	700	86,22115	603.548,02	0,24	87,67686	10.190,01
B BNG BANK NV	0,05 13/07/2024 EUR	1.500	96,78225	1.451.434,30	0,57	96,66546	1.452,34
B STELLANTIS 2%	20/03/2025 EUR CALL	8	97,55250	780.420,00	0,31	97,90609	2.828,74
B STELLANTIS 2%	15/05/2026 MWC EUR	3	96,69767	290.093,00	0,11	98,35749	4.979,47
B GENERAL ELECTRIC	1,50 17/05/2029 EUR	1.200	90,07677	1.080.921,20	0,43	1.102,69542	21.773,82
B FN B BANK OF AMERICA	3,892 22/09/2026 E	600	99,47345	596.840,68	0,24	100,48806	6.087,68
B BANK OF AMERICA	4,134 12/06/2028 H	310	91,10645	307.230,00	0,12	103,14415	12.516,85
B AT&T INC	0,25 04/03/2026 EUR	600	91,21533	547.292,00	0,22	91,79479	3.476,74
B RYANAIR DAC	0,875 25/05/2026	1.200	91,67300	1.100.076,00	0,43	93,08542	16.949,00
B BERKSHIRE 2,15	15/03/2028 EUR	600	93,60233	561.614,00	0,22	96,45252	17.101,14
B KBC GROUP NV	4,375 23/11/2027 EUR F/V	8	100,49446	803.555,69	0,32	102,47691	13.97
B HSEC HOLDINGS	3,019 15/06/2027 H F/V	400	95,72600	382.904,00	0,15	96,35031	10.497,23
B GLENCORE FIN EUROPE	0,625 11/09/2024 H	650	96,74117	628.817,62	0,25	96,68481	500,05
B GOLDMAN SACHS	0,125 19/08/2024 EUR	400	96,58867	386.354,69	0,15	96,46366	385,85
B BONO CONTINENTAL AG	0,375 VTO 06/05/2025	500	94,61349	473.067,44	0,19	94,75973	731,21
B KERING 3,25	27/02/2029 H	7	99,27100	694.897,00	0,27	101,73026	17.214,82
B GENERAL MOTORS FI	4,85 26/02/2026 MWC H	840	91,06897	764.979,34	0,30	92,82477	14.748,71
B GENERAL MOTORS	FI 4,50 22/11/2027 H	310	99,50652	308.470,20	0,12	103,78126	13.251,70
B ERSTE GROUP BANK AG	4,25 15/10/2049FV	1	79,92731	194.669,55	0,08	85,84677	4.336,42
B AIA GROUP LTD	0,88 09/09/2023 MWC EUR	500	83,22800	416.145,00	0,16	84,84680	2.581,73
B HOLCIM FINANCE LUX	0,50 03/09/2030 EUR	330	91,13806	307.355,60	0,12	93,11265	2.824,83
B SES SA 1,625%	22/03/2026 H	300	99,35567	298.067,00	0,12	99,39407	31,94
B ELM BY (HELVETIA SCHW)	4,5 19/05/2049	300	97,70425	312.653,60	0,12	97,65616	298,035
B ABBVIE INC	2,125 17/11/2028 H CALL	320	93,23994	745.919,94	0,29	96,36280	3.459,70
B CREDIT AGRICOLE SA	4% 23/12/2049FV EUR	3	103,91857	311.755,71	0,12	93,34319	280,029
B CREDIT AGRICOLE SA	3,875% 20/04/2031 H	6	92,68333	593.522,00	0,23	103,43905	620,634
B IMPERIAL BRANDS FIN PLC	2,125 12/02/27	1.200	1,112.200,00	1.112.200,00	0,44	95,36917	1.144.430,07
B MORGAN STANLEY	1,75 30/01/2025 EUR	1.200	1,158.000,00	1.158.000,00	0,46	96,84526	1.162,143
B STANDARD CHARTERED	0,85 27/01/2028 FV H	700	87,54586	632.821,00	0,24	90,31494	632,204
B VV WELLS FARGO & COMP	1,338 04/05/2025 H	1.650	97,29808	1.605.418,24	0,63	1.601,914	27,061
B NORDEA BANK ABP	3,50 12/03/2049 F/V H	200	100,13470	200.269,40	0,08	96,94722	193,894
B AIB GROUP	1,25 28/05/2024 H ANUAL	800	97,33151	778.652,04	0,31	97,74524	778,651
B MIKRO FUND 10%	23/06/2026 CPNS A VTO	12	100,00045	1.500.006,71	0,59	1.466,182	05,55
B INTERCONTIN. HOTELS	1,625 08/10/2024 H	439	97,50816	428.060,83	0,17	97,75820	425,158
B TAKEDA PHARMACEUTICAL	0,75 09/07/2027 H	700	89,93114	629.517,97	0,25	91,86118	327,839
B FUJIFILM LTD	1,25 05/07/2031 H	310	100,49145	311.523,39	0,12	105,75481	1.434,594
B MITSUBISHI URF FIN	4,636 07/06/2031 H	600	87,93873	527.632,39	0,21	89,40084	536,405
B TOYOTA MOTOR CREDIT	0,125 05/11/2027	1.000	99,01400	990.140,00	0,39	100,20559	11.915,92
B AMERICAN TOWER CORP	1,30% 15/09/2025	800	92,22325	676.497,33	0,27	93,29374	676,041
B AMERICAN TOWER	4,625 16/05/2031	310	100,41745	311.294,10	0,12	105,55305	327,214
B BANQUE CRED MUTUEL	0,25 19/07/2028 EUR	7	82,12870	574.900,91	0,23	85,36589	597,561
B HARLEY-DAVIDSON FIN	0,90 19/11/2024 H	200	97,53075	195.061,49	0,08	97,00192	194,003
B BAT NETHERLANDS FIN	2,375% 07/10/2024	800	98,66657	790.932,53	0,31	98,54923	788,393
B NORDIC INVESTMENT	0,5 03/11/2025 H	1.500	94,44523	1.416.678,45	0,56	95,63962	1.434,594
B STATKRAFT AS	1,125% 20/03/2025 EUR	800	95,50550	764.044,00	0,30	95,86029	766,882
B ROYAL SCHIPHOL CUPON	0 22/04/2025 EUR	1.000	92,86300	928.630,00	0,37	93,78240	937,823
B REWE INT FINANCE	4,875 13/09/2030 H	700	106,17000	530.850,00	0,21	106,07181	530,359
B BP CAPITAL MARKETS	1,637 26/06/2029 H	300	89,53862	629.557,77	0,25	92,28501	646,057
B BP CAPITAL MARKETS	3,25 22/03/2049H FV	300	96,78662	290.360,00	0,11	96,82235	290,467

Total Sector. 75.422.407,34 29,76

TOTAL CARTERA 243.584.043,60 96,11

8.957.167,67



818

Gesalcalá

RESUMEN DE VALORACION DE CARTERA

(PCA564-02/10/01) Pág.: 10
7.02.2024-16:48:48

Cartera.....: 116 FOMENTO DE AHORROS E INV,SICAV Fecha solicitada...: 31.12.2023



Revalorización	8.957.167,67
CRASE 8. ^a	0,01
	1.994.781,45
	10.951.949,13

Importe Efectivo	% S/Tot
252.541.211,27	95,51
6.098.184,03	2,31
1.385.227,28	0,52
652.509,92	0,25
2.209.149,94	0,84
231.508,55-	0,09-
1.751.565,71	0,66
264.406.339,60	100,00

Importe de Coste	% S/Tot
243.584.043,60	96,11
6.098.184,03	2,41
1.385.227,28	0,55
652.509,91	0,26
214.368,49	0,08
231.508,55-	0,09-
1.751.565,71	0,69
253.454.390,47	100,00

TOTAL CARTERA	..
TOTAL LIQUIDEZ EN DIVISA NACIONAL	..
TOTAL OTROS DEUDORES Y ACREEDORES	..
TOTAL LIQUIDEZ EN DIVISA EXTRANJERA	..
TOTAL INTERESES DE RENTA FIJA	..
TOTAL VENTAS DE OPCIONES	..
TOTAL GARANTIAS EN DERIVADOS	..
TOTAL GENERAL	..



OM8691819