

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
4 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08364

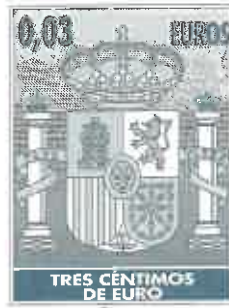
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



005816923

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

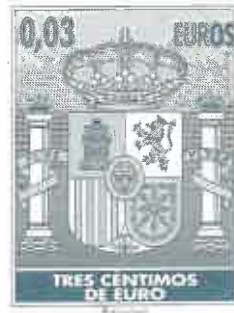
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 659 533,39	15 995 383,32
Deudores	295 429,61	241 766,73
Cartera de inversiones financieras	16 850 674,37	12 688 556,59
Cartera interior	1 916 690,59	4 552 863,24
Valores representativos de deuda	1 568 453,61	4 391 587,25
Instrumentos de patrimonio	348 071,98	161 275,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	165,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 949 495,97	8 148 648,94
Valores representativos de deuda	833 423,55	773 901,23
Instrumentos de patrimonio	7 475 086,12	2 175 987,19
Instituciones de Inversión Colectiva	6 640 986,30	5 198 760,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(15 512,19)	(12 955,59)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 513 429,41	3 065 060,00
TOTAL ACTIVO	18 659 533,39	15 995 383,32

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



005816924

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 555 785,54	15 909 201,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 555 785,54	15 909 201,36
Capital	13 724 970,00	13 724 970,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	1 297 035,48	1 290 003,57
Reservas	2 864 190,83	2 865 381,39
(Acciones propias)	(147 769,35)	(347 771,51)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 623 382,09)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 440 740,67	(1 623 382,09)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	103 747,85	86 181,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	95 875,44	69 064,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 872,41	17 117,63
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 659 533,39	15 995 383,32
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	3 746 003,30	3 316 069,33
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 746 003,30	3 316 069,33
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	12 799 289,78	17 700 828,01
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	10 275 030,00	10 275 030,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 623 382,09
Otros	2 524 259,78	5 802 415,92
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 545 293,08	21 016 897,34

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



005816925

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 391,66	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(353 883,99)	(267 706,38)
Comisión de gestión	(308 720,55)	(230 948,77)
Comisión de depositario	(26 015,81)	(19 461,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 147,63)	(17 295,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	14,43
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(351 492,33)	(267 691,95)
Ingresos financieros	322 188,88	155 690,66
Gastos financieros	(25 096,06)	(24 961,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 358 145,68	(1 508 984,80)
Por operaciones de la cartera interior	57 631,57	(20 866,47)
Por operaciones de la cartera exterior	1 745 591,48	(836 049,71)
Por operaciones con derivados	554 922,63	(652 068,62)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(23 319,92)	19 495,34
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	168 692,78	3 069,81
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	53 197,98	(9 714,90)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	103 164,24	(129 203,36)
Resultados por operaciones con derivados	12 330,56	141 988,07
Otros	-	-
Resultado financiero	2 800 611,36	(1 355 690,14)
Resultado antes de impuestos	2 449 119,03	(1 623 382,09)
Impuesto sobre beneficios	(8 378,36)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 440 740,67	(1 623 382,09)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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



005816926

Al 31 de diciembre de 2023						
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						2 440 740,67
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						
Total de ingresos y gastos reconocidos						
						2 440 740,67
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldo al 31 de diciembre de 2022	13 724 970,00	1 290 003,57	2 865 381,39	(347 771,51)	-	15 909 201,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 724 970,00	1 290 003,57	2 865 381,39	(347 771,51)	-	15 909 201,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2 440 740,67	2 440 740,67
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(1 623 382,09)	1 623 382,09	-
Operaciones con accionistas	-	7 031,91	(1 190,56)	200 002,16	-	205 843,51
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	13 724 970,00	1 297 035,48	2 864 190,83	(147 769,35)	(1 623 382,09)	18 555 785,54

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.ª



005816927

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Al 31 de diciembre de 2022						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(1 623 382,09)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-	
Total de ingresos y gastos reconocidos					(1 623 382,09)	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldos al 31 de diciembre de 2021	10 083 290,00	509 554,91	877 026,00	-	-	1 989 842,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 083 290,00	509 554,91	877 026,00	-	-	1 989 842,96
Total ingresos y gastos reconocidos						(1 623 382,09)
Aplicación del resultado del ejercicio			1 989 842,96			(1 989 842,96)
Operaciones con accionistas	3 641 680,00	780 448,66	(1 487,57)	(347 771,51)		-
Otras variaciones del patrimonio						-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	13 724 970,00	1 290 003,57	2 865 381,39	(347 771,51)	-	(1 623 382,09)
						13 459 713,87
						13 459 713,87
						(1 623 382,09)
						4 072 869,58
						15 909 201,36



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



005816928

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 22 de enero de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 14 de febrero de 2014 con el número 3.912, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

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

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



CLASE 8.ª



005816929

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,78%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.



CLASE 8.ª



005816930

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.ª



005816931

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables u corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005816932

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>2 440 740,67</u>	<u>(1 623 382,09)</u>
	2 440 740,67	(1 623 382,09)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	244 074,07	-
Reserva voluntaria	573 284,51	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 623 382,09)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	<u>1 623 382,09</u>	<u>-</u>
	2 440 740,67	(1 623 382,09)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



005816933

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005816934

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a

8



005816935

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



005816936

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

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



005816937

CLASE 8.ª

18

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	203 392,90	204 213,70
Administraciones públicas deudoras	71 864,88	23 395,13
Otros	20 171,83	14 157,90
	<u>295 429,61</u>	<u>241 766,73</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivos al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



005816938

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	49 074,81	23 395,13
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>22 790,07</u>	<u>-</u>
	<u>71 864,88</u>	<u>23 395,13</u>

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	8 378,36	-
Otros	<u>87 497,08</u>	<u>69 064,33</u>
	<u>95 875,44</u>	<u>69 064,33</u>

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

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



CLASE 8.^a



005816939

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	1 916 690,59	4 552 863,24
Valores representativos de deuda	1 568 453,61	4 391 587,25
Instrumentos de patrimonio	348 071,98	161 275,99
Derivados	165,00	-
Cartera exterior	14 949 495,97	8 148 648,94
Valores representativos de deuda	833 423,55	773 901,23
Instrumentos de patrimonio	7 475 086,12	2 175 987,19
Instituciones de Inversión Colectiva	6 640 986,30	5 198 760,52
Intereses de la cartera de inversión	(15 512,19)	(12 955,59)
	16 850 674,37	12 688 556,59

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

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

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 145 435,02	1 705 487,67
Cuentas en divisa	367 994,39	1 359 572,33
	1 513 429,41	3 065 060,00



CLASE 8.ª



005816940

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	<u>11 324 970,00</u>	-	-	<u>11 324 970,00</u>
	<u>13 724 970,00</u>	-	-	<u>13 724 970,00</u>

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	<u>7 683 290,00</u>	<u>3 641 680,00</u>	-	<u>11 324 970,00</u>
	<u>10 083 290,00</u>	<u>3 641 680,00</u>	-	<u>13 724 970,00</u>

El capital inicial está representado por 240.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 2.400.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 3.641.680,00 euros, habiendo puesto en circulación 364.168 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 21 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



005816941

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

b) Reservas

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

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	437 589,37			437 589,37
Reserva voluntaria	2 427 792,02		(1 190,56)	2 426 601,46
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 623 382,09)	-	(1 623 382,09)
	2 865 381,39	(1 623 382,09)	(1 190,56)	1 240 808,74

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	238 605,07	198 984,30	-	437 589,37
Reserva voluntaria	638 420,93	1 790 858,66	(1 487,57)	2 427 792,02
	877 026,00	1 989 842,96	(1 487,57)	2 865 381,39

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



005816942

CLASE 8.^a**AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)c) Acciones propias

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

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(347 771,51)	-
Entradas	(826 133,83)	(1 057 382,04)
Salidas	<u>1 026 135,99</u>	<u>709 610,53</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(147 769,35)</u>	<u>(347 771,51)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 11.462 y 28.116 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>18 555 785,54</u>	<u>15 909 201,36</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 361 035</u>	<u>1 344 381</u>
Valor liquidativo por acción	<u>13,63</u>	<u>11,83</u>
Número de accionistas	<u>196</u>	<u>201</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían participaciones significativas en el capital en circulación de la Sociedad.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8ª



005816943

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	10 275 030,00	10 275 030,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 623 382,09
Otros	2 524 259,78	5 802 415,92
	12 799 289,78	17 700 828,01

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

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

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005816944

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

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

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



CLASE 8ª



005816945

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-

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

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

15. Acontecimientos posteriores

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

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

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

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



005816946

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	963 681,10	-	993 683,25	30 002,15	ES05136899X4
TOTALES Renta fija privada cotizada		963 681,10	-	993 683,25	30 002,15	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	574 832,00	184,42	574 770,36	(61,64)	ES0L02412069
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		574 832,00	184,42	574 770,36	(61,64)	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	68 064,66	-	61 103,35	(6 961,31)	ES0173516115
IBERDROLA	EUR	151 877,03	-	168 043,59	16 166,56	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	102 758,54	-	118 925,04	16 166,50	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		322 700,23	-	348 071,98	25 371,75	
TOTAL Cartera Interior		1 861 213,33	184,42	1 916 525,59	55 312,26	

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



005816947

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	97 263,50	3 890,63	97 995,09	731,59	XS1890845875
CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	318 589,50	(7 931,15)	317 401,84	(1 187,66)	XS1951220596
TELEFÓNICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	97 890,50	4 234,39	98 749,30	858,80	XS1933828433
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	321 591,00	(15 890,48)	319 277,32	(2 313,68)	FR0013245586
TOTALES Renta fija privada cotizada		835 334,50	(15 696,61)	833 423,55	(1 910,95)	
Acciones admitidas cotización						
BROADCOM CORP	USD	185 736,83	-	236 596,47	50 859,64	US11135F1012
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	74 103,12	-	80 278,06	6 174,94	CH0210483332
VISA INC	USD	184 367,82	-	205 638,77	21 270,95	US92826C8394
VINCI SA	EUR	99 245,98	-	107 560,20	8 314,22	FR0000125486
NH HOTELES	USD	185 309,71	-	216 877,50	31 567,79	US4485791028
SCHINDLER HOLDING	CHF	102 813,64	-	118 222,41	15 408,77	CH0024638196
ASML HOLDINGS NV	EUR	201 346,60	-	220 870,80	19 524,20	NL0010273215
ASSA ABLOY AB-B	SEK	147 134,77	-	180 013,78	32 879,01	SE0007100581
AMUNDI	EUR	100 709,01	-	102 132,80	1 423,79	FR0004125920
HEINEKEN NV	EUR	157 103,15	-	167 606,62	10 503,47	NL0000009165
ARCELOR	EUR	103 487,60	-	100 004,13	(3 483,47)	LU1598757687
NVIDIA CORPORATION	USD	184 669,88	-	467 857,30	283 187,42	US67066G1040
PIRELLI & CO SPA	EUR	53 614,53	-	54 753,75	1 139,22	IT0005278236
SEGRO PLC	GBP	35 737,84	-	43 096,88	7 359,04	GB00B5ZN1N88
TOTAL, S.A	EUR	156 363,53	-	152 829,60	(3 533,93)	FR0000120271
ATLAS COPCO AB	SEK	37 413,11	-	48 965,51	11 552,40	SE0017486897
ALPHABET INC	USD	184 486,36	-	260 541,78	76 055,42	US02079K1079
MICROSOFT CORP	USD	185 358,56	-	280 667,54	95 308,98	US5949181045
RIO TINTO PLC	GBP	105 115,02	-	111 593,87	6 478,85	GB0007188757
AMAZON.COM INC	USD	185 979,82	-	273 739,73	87 759,91	US0231351067
PUMA AG RUDOLF	EUR	74 684,21	-	63 705,72	(10 978,49)	DE0006969603
ING GROEP	EUR	135 884,40	-	153 168,42	17 284,02	NL0011821202

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SANOI-AVENTIS	EUR	207 718,85	-	195 587,04	(12 131,81)	FR0000120578
ZURICH FINANCIA	CHF	152 359,86	-	166 644,27	14 284,41	CH0011075394
BANK OF AMERICA CORP	USD	184 000,46	-	172 772,24	(11 228,22)	US0605051046
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	88 328,41	-	67 547,03	(20 781,38)	GB0002875804
ALLIANZ	EUR	88 596,65	-	103 796,55	15 199,90	DE0008404005
BP PLC	GBP	144 044,14	-	141 964,90	(2 079,24)	GB0007980591
NOVARTIS	CHF	181 690,20	-	212 686,84	30 996,64	CH0012005267
ROCHE HOLDINGS	CHF	160 253,80	-	152 457,03	(7 796,77)	CH0012032048
APPEL COMPUTER	USD	184 251,78	-	243 801,58	59 549,80	US0378331005
DELTA AIR	USD	186 770,37	-	189 780,65	3 010,28	US2473617023
NESTLE SA	CHF	203 806,54	-	197 737,71	(6 068,83)	CH0038863350
WELLS FARGO & C	USD	184 624,39	-	192 600,00	7 975,61	US9497461015
RECKITT BENCKISER PL	GBP	153 821,68	-	141 607,41	(12 214,27)	GB00B24CGK77
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	172 630,78	-	216 412,00	43 781,22	FR0000121014
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	133 956,64	-	208 501,66	74 545,02	FR0000121972
BANCO NACIONAL	EUR	179 081,31	-	210 364,99	31 283,68	FR0000131104
ENEL SPA	EUR	93 196,44	-	112 996,70	19 800,26	IT0003128367
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	130 242,69	-	135 285,00	5 042,31	DE0005557508
SAP. AG-VORZUG	EUR	172 202,99	-	215 078,16	42 875,17	DE0007164600
ASTRAZENECA PLC	GBP	103 253,99	-	106 131,44	2 877,45	GB0009895292
MERCK KGAA	EUR	102 562,31	-	86 460,00	(16 102,31)	DE0006599905
STORA ENSO OYJ	EUR	101 788,33	-	89 741,63	(12 046,70)	FI0009005961
INTEL CORP	USD	185 518,29	-	268 409,65	82 891,36	US4581401001
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 375 366,39	-	7 475 086,12	1 099 719,73	
Acciones y participaciones Directiva						
BARCLAYS GLOBAL	EUR	413 637,92	-	545 705,70	132 067,78	IE0008471009
BLACKROCK ASSET	EUR	301 139,98	-	477 732,54	176 592,56	IE00B3ZWK18
LYXOR INTL ASSET	EUR	480 953,26	-	525 494,92	44 541,66	FR0010429068
LYXOR INTL ASSET	EUR	581 025,01	-	824 040,00	243 014,99	FR0011475078



CLASE 8.^a



005816948

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



CLASE 8.ª



005816949

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ROBECO ASSET	EUR	498 555,35	-	530 698,85	32 143,50	LU0622664224
LYXOR INTL ASSET	EUR	190 350,26	-	211 800,84	21 450,58	LU1390062245
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	300 000,00	-	359 761,46	59 761,46	LU0687944396
BROWN ADVISORY	EUR	183 016,80	-	215 901,20	32 884,40	IE00BF1T6Z79
SCHRODER INVESTMENT	EUR	399 997,93	-	282 807,97	(117 189,96)	LU2345993211
BLACKROCK ASSET	EUR	112 305,01	-	113 504,80	1 199,79	IE00B3VWMM18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 460 981,52	-	4 087 448,28	626 466,76	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	463 112,26	-	581 768,12	118 655,86	US4642876555
STATE STREET GLOBAL	USD	223 531,18	-	447 755,80	224 224,62	US78462F1030
POWERSHARES CAPITAL	USD	468 040,15	-	869 488,12	401 447,97	US46090E1038
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 154 683,59	-	1 899 012,04	744 328,45	
Acciones y participaciones						
INVESCO ASSET MANAGE	USD	296 789,73	-	654 525,98	357 736,25	US46140H4039
TOTALES Acciones y participaciones		296 789,73	-	654 525,98	357 736,25	
TOTAL Cartera Exterior		12 123 155,73	(15 696,61)	14 949 495,97	2 826 340,24	

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005816950

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2024-03-31	USD	2 743 718,30	2 837 862,32	15/03/2024
BK03.1%121225 1 2024-03-07	EUR	317 610,00	319 635,00	07/03/2024
EUROSTOXX 50 10 2024-03-15	EUR	684 675,00	681 450,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		3 746 003,30	3 838 947,32	
TOTALES		3 746 003,30	3 838 947,32	

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública	EUR	627 816,01	(5 481,10)	618 443,15	(9 372,86)	ES000000123X3
ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31		627 816,01	(5 481,10)	618 443,15	(9 372,86)	
TOTALES Deuda pública						
Adquisición temporal de activos con Depositario	EUR	3 772 881,40	356,32	3 773 144,10	262,70	ES00000012J15
REPO BKT 1,70 2023-01-02		3 772 881,40	356,32	3 773 144,10	262,70	
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario						
Acciones admitidas cotización	EUR	28 461,20	-	28 189,44	(271,76)	ES01189000010
FERROVIAL, S.A.		28 461,20	-	28 189,44	(271,76)	
AMADEUS GLOBAL	EUR	56 327,04	-	51 899,95	(4 427,09)	ES0109067019
INTL AIRLINES GROUP	EUR	31 040,78	-	27 063,30	(3 977,48)	ES0177542018
INDITEX	EUR	57 010,80	-	54 123,30	(2 887,50)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		172 839,82	-	161 275,99	(11 563,83)	
TOTAL Cartera Interior		4 573 537,23	(5 124,78)	4 552 863,24	(20 673,99)	

005816951

AF Renta Alfa Indices, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



005816952

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
FERROVIAL, S.A. 2,12 2023-05-14	EUR	197 307,58	4 852,75	157 167,43	(40 140,15)	XS1716927766
CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	318 589,50	(1 459,95)	305 853,14	(12 736,36)	XS1951220596
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	321 591,00	(11 223,61)	310 880,66	(10 710,34)	FR0013245586
TOTALES Renta fija privada cotizada		837 488,08	(7 830,81)	773 901,23	(63 586,85)	
Acciones admitidas cotización						
ASSA ABLOY AB-B	SEK	56 881,09	-	53 241,85	(3 639,24)	SE0007100581
SAP.AG-VORZUG	EUR	96 363,12	-	92 919,96	(3 443,16)	DE0007164600
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	74 964,16	-	61 427,33	(13 536,83)	GB0008706128
RECKITT BENCKISER PL	GBP	62 512,18	-	55 492,18	(7 020,00)	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	60 075,09	-	64 120,93	4 045,84	CH0038863350
TELEPERFORMANCE	EUR	45 472,59	-	41 422,20	(4 050,39)	FR0000051807
RIO TINTO PLC	GBP	30 476,36	-	30 446,35	(30,01)	GB0007188757
UBS AG	CHF	45 133,53	-	46 832,21	1 698,68	CH0244767585
ENEL SPA	EUR	85 883,80	-	76 315,16	(9 568,64)	IT0003128367
KONINKLIJKE	EUR	32 528,02	-	34 194,16	1 666,14	NL0011794037
ARCELOR	EUR	27 716,74	-	23 739,45	(3 977,29)	LU1598757687
ORSTED A/S	DKK	60 256,84	-	57 731,28	(2 525,56)	DK0060094928
TOTAL, S.A	EUR	88 540,50	-	107 212,20	18 671,70	FR0000120271
SHELL PLC	EUR	85 130,42	-	103 536,80	18 406,38	GB00BP6MXD84
MICHELIN	EUR	57 982,69	-	55 867,75	(2 114,94)	FR001400AJ45
LONZA GROUP	CHF	71 408,01	-	58 730,64	(12 677,37)	CH0013841017
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	78 680,54	-	121 022,20	42 341,66	FR0000121014
LANXESS	EUR	28 243,78	-	29 858,40	1 614,62	DE0005470405
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	58 310,39	-	54 104,00	(4 206,39)	GB0002875804
ALLIANZ	EUR	99 528,59	-	107 079,70	7 551,11	DE0008404005
NOVARTIS	CHF	105 244,46	-	115 882,66	10 638,20	CH0012005267
ROCHE HOLDINGS	CHF	66 177,72	-	67 366,24	1 188,52	CH0012032048
INTESA BCI S.P.A	EUR	57 685,74	-	54 850,89	(2 834,85)	IT0000072618

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



CLASE 8.^a



005816953

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYER	EUR	55 957,97	-	52 529,28	(3 428,69)	DE000BAY0017
SANOFI-AVENTIS	EUR	49 598,82	-	55 251,60	5 652,78	FR0000120578
DEUTSCHE POST	EUR	83 748,65	-	82 215,66	(1 532,99)	DE0005552004
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	52 113,86	-	87 974,56	35 860,70	FR0000121972
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	57 152,53	-	60 668,85	3 516,32	FR0000125007
CAP GEMINI	EUR	69 851,96	-	76 571,45	6 719,49	FR0000125338
BANCO NACIONAL	EUR	87 573,49	-	105 488,25	17 914,76	FR0000131104
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	49 116,54	-	50 039,81	923,27	GB0002374006
ZURICH FINANCIA	CHF	57 604,83	-	64 049,19	6 444,36	CH0011075394
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	28 885,56	-	27 804,00	(1 081,56)	FR0000120073
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 066 800,57		2 175 987,19	109 186,62	
Acciones y participaciones Directiva						
BARCLAYS GLOBAL	EUR	413 637,92	-	458 971,02	45 333,10	IE0008471009
BLACKROCK ASSET	EUR	301 139,98	-	388 231,72	87 091,74	IE00B3ZW0K18
LYXOR INTL ASSET	EUR	480 953,26	-	498 378,05	17 424,79	FR0010429068
LYXOR INTL ASSET	EUR	581 025,01	-	636 660,00	55 634,99	FR0011475078
LYXOR INTL ASSET	EUR	190 350,26	-	209 960,40	19 610,14	LU1390062245
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	300 000,00	-	351 476,71	51 476,71	LU0687944396
BNP PARIBAS ASSET	USD	271 135,28	-	200 508,66	(70 626,62)	LU0823426647
BROWN ADVISORY	EUR	183 016,80	-	162 406,80	(20 610,00)	IE00BF1T6Z79
ISHARES	EUR	80 614,79	-	78 174,36	(2 440,43)	IE00B4K48X80
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 801 873,30		2 984 767,72	182 894,42	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	463 112,26	-	521 231,26	58 119,00	US4642876555
STATE STREET GLOBAL	USD	223 531,18	-	371 551,40	148 020,22	US78462F1030
POWERSHARES CAPITAL	USD	468 040,15	-	583 082,18	115 042,03	US46090E1038
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 154 683,59		1 475 864,84	321 181,25	

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
INVESCO ASSET MANAGE	USD	296 789,73	-	738 127,96	441 338,23	US46140H4039
TOTALES Acciones y participaciones		296 789,73	0	738 127,96	441 338,23	
TOTAL Cartera Exterior		7 157 635,27	(7 830,81)	8 148 648,94	991 013,67	

005816954

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2023-03-31	EUR	590 325,00	567 750,00	17/03/2023
BKO2.2%121224 1 2023-03-31	EUR	316 260,00	316 260,00	08/03/2023
S&P 500 50 2023-03-31	USD	2 409 484,33	2 344 481,29	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		3 316 069,33	3 228 491,29	
TOTALES		3 316 069,33	3 228 491,29	

005816955



CLASE 8.^a



005816956

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad. La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo. Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.



CLASE 8.^a



005816957

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



005816958

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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