

## **Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alcestis Investment, 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>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.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras 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 de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.</p> | <p>La Sociedad mantiene un contrato de gestión con A&amp;G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros 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.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.</p> |

#### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

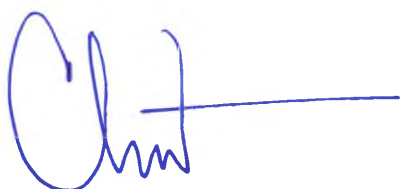
Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

24 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09917

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



OP1311309

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

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

| ACTIVO                                    | 2023                 | 2023                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>44 703 941,18</b> | <b>44 498 637,30</b> |
| Deudores                                  | 1 529 568,94         | 1 707 918,22         |
| Cartera de inversiones financieras        | 41 375 851,72        | 36 513 700,06        |
| Cartera interior                          | 2 023 937,55         | 2 013 475,61         |
| Valores representativos de deuda          | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                | 2 023 937,55         | 2 013 475,61         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 38 476 449,16        | 34 003 511,31        |
| Valores representativos de deuda          | 1 742 906,55         | 2 162 501,98         |
| Instrumentos de patrimonio                | 26 454 187,39        | 22 726 675,93        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 10 234 199,67        | 8 954 461,42         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | 45 155,55            | 159 871,98           |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 636 630,37           | 329 835,14           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | 238 834,64           | 166 878,00           |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 1 798 520,52         | 6 277 019,02         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>44 703 941,18</b> | <b>44 498 637,30</b> |



OP1311310

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

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

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 | 2023                 | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>44 544 025,79</b> | <b>44 349 987,74</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 44 544 025,79        | 44 349 987,74        |
| Capital                                                             | 30 778 685,00        | 30 701 990,00        |
| Partícipes                                                          | -                    | -                    |
| Prima de emisión                                                    | 8 404 792,77         | 8 205 039,17         |
| Reservas                                                            | 7 931 230,87         | 7 648 240,47         |
| (Acciones propias)                                                  | (2 239 217,29)       | (1 582 517,42)       |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | (906 997,69)         | (3 465 096,62)       |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 575 532,13           | 2 842 332,14         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>159 915,39</b>    | <b>148 649,56</b>    |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 142 360,12           | 148 413,31           |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | 17 553,75            | 236,25               |
| Periodificaciones                                                   | 1,52                 | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>44 703 941,18</b> | <b>44 498 637,30</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2023</b>          | <b>2023</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>30 215 613,54</b> | <b>32 774 204,65</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 11 587 080,08        | 10 057 313,26        |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 18 628 533,46        | 22 716 891,39        |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>61 203 051,07</b> | <b>63 334 740,51</b> |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | 59 221 315,00        | 59 298 010,00        |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 1 981 736,07         | 4 036 730,51         |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>91 418 664,61</b> | <b>96 108 945,16</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311311

**Alcestis Investment, 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     | 5 690,55            | 4 222,13            |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (420 096,21)        | (421 952,93)        |
| Comisión de gestión                                                 | (307 054,48)        | (304 425,26)        |
| Comisión de depositario                                             | (43 863,02)         | (43 491,98)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (69 178,71)         | (74 035,69)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(414 405,66)</b> | <b>(417 730,80)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 1 551 989,74        | 1 060 730,71        |
| Gastos financieros                                                  | (95 889,66)         | (239 726,50)        |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 2 520 851,05        | (2 407 353,84)      |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 238 109,75          | (90 937,09)         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 2 300 754,82        | (2 316 491,46)      |
| Por operaciones con derivados                                       | (18 013,52)         | 74,71               |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (41 368,54)         | (17 583,02)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (2 945 644,80)      | 4 872 803,84        |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 58 959,26           | 85 486,93           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 1 060 186,91        | 897 589,65          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (4 084 082,99)      | 3 865 276,88        |
| Otros                                                               | 19 292,02           | 24 450,38           |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>989 937,79</b>   | <b>3 268 871,19</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>575 532,13</b>   | <b>2 851 140,39</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                   | (8 808,25)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>575 532,13</b>   | <b>2 842 332,14</b> |

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

Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2023

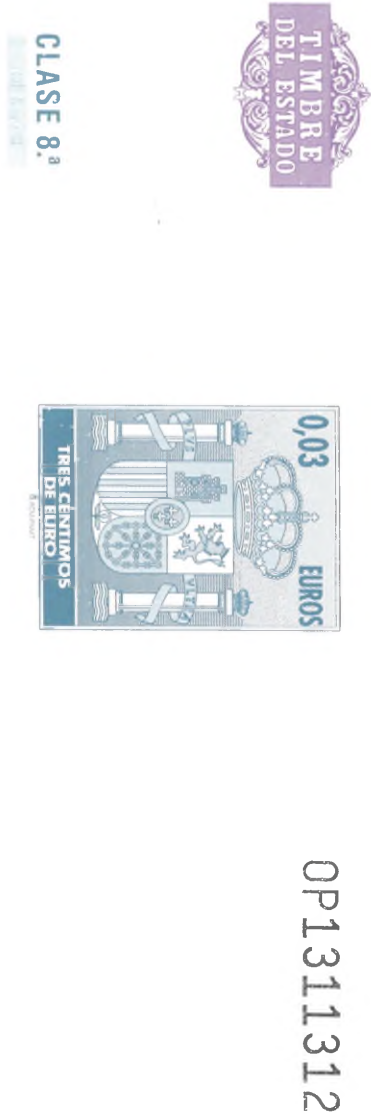
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 575 532,13        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>575 532,13</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Capital              | Prima de<br>emisión | Reservas            | (Acciones<br>propias) | Resultados<br>de ejercicios<br>anteriores | Otras<br>aportaciones<br>de socios | Resultado<br>del ejercicio | Otro<br>patrimonio<br>atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>30 701 990,00</b> | <b>8 205 039,17</b> | <b>7 648 240,47</b> | <b>(1 582 517,42)</b> | <b>(3 465 096,62)</b>                     | -                                  | <b>2 842 332,14</b>        | -                               | <b>44 349 987,74</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | -                          | -                               | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | -                          | -                               | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>30 701 990,00</b> | <b>8 205 039,17</b> | <b>7 648 240,47</b> | <b>(1 582 517,42)</b> | <b>(3 465 096,62)</b>                     | -                                  | <b>2 842 332,14</b>        | -                               | <b>44 349 987,74</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | 575 532,13                 | -                               | 575 532,13           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                    | -                   | 284 233,21          | -                     | 2 558 098,93                              | -                                  | (2 842 332,14)             | -                               | -                    |
| Operaciones con accionistas              | 76 695,00            | 199 753,60          | (1 242,81)          | (656 699,87)          | -                                         | -                                  | -                          | -                               | (381 494,08)         |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | -                          | -                               | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>30 778 685,00</b> | <b>8 404 792,77</b> | <b>7 931 230,87</b> | <b>(2 239 217,29)</b> | <b>(906 997,69)</b>                       | -                                  | <b>575 532,13</b>          | -                               | <b>44 544 025,79</b> |

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



Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

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

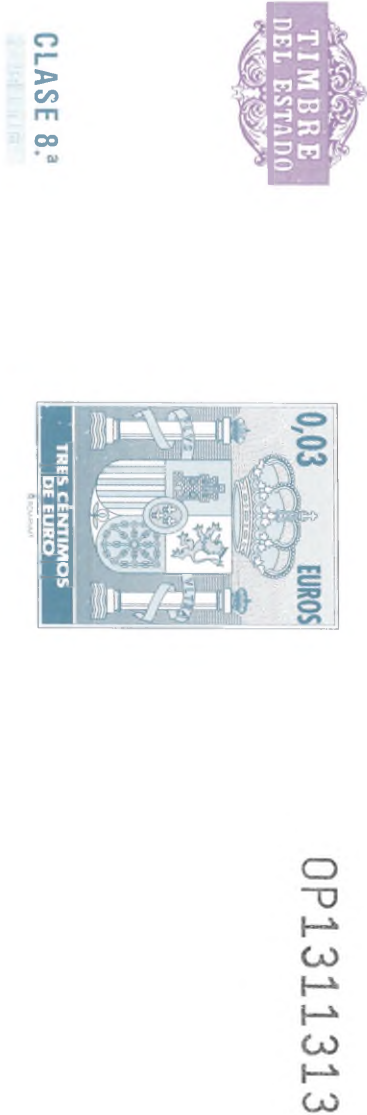
Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 2 842 332,14        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>2 842 332,14</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Capital              | Prima de<br>emisión | Reservas            | (Acciones<br>propias) | Resultados de<br>ejercicios<br>anteriores | Otras<br>aportaciones<br>de socios | Resultado<br>del ejercicio | Otro<br>patrimonio<br>atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>30 654 670,00</b> | <b>6 392 175,06</b> | <b>7 301 584,23</b> | <b>(1 997 503,03)</b> | <b>(6 619 106,55)</b>                     | -                                  | <b>3 504 455,48</b>        | -                               | <b>39 236 275,19</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | -                          | -                               | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | -                          | -                               | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>30 654 670,00</b> | <b>6 392 175,06</b> | <b>7 301 584,23</b> | <b>(1 997 503,03)</b> | <b>(6 619 106,55)</b>                     | -                                  | <b>3 504 455,48</b>        | -                               | <b>39 236 275,19</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | 2 842 332,14               | -                               | 2 842 332,14         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                    | -                   | 350 445,55          | -                     | 3 154 009,93                              | -                                  | (3 504 455,48)             | -                               | -                    |
| Operaciones con accionistas              | 47 320,00            | 1 812 864,11        | (3 789,31)          | 414 985,61            | -                                         | -                                  | -                          | -                               | 2 271 380,41         |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                   | -                   | -                     | -                                         | -                                  | -                          | -                               | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>30 701 990,00</b> | <b>8 205 039,17</b> | <b>7 648 240,47</b> | <b>(1 582 517,42)</b> | <b>(3 465 096,62)</b>                     | -                                  | <b>2 842 332,14</b>        | -                               | <b>44 349 987,74</b> |





CLASE 8.<sup>a</sup>  
S.M. 100118



OP1311314

**Alcestis Investment, 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**

Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 27 de diciembre de 2005. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2006 con el número 3 211, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a A&G Fondos, S.G.I.I.G., S.A., sociedad participada al 99,99% por Asesores y Gestores Financieros, S A , siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2 400 000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311315

**Alcestis Investment, 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 número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311316

**Alcestis Investment, 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 Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,70%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2023 y 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 5.690,55 euros y 4.222,13 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311317

**Alcestis Investment, 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 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.
- Riesgo de sostenibilidad: el proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en la información obtenida de proveedores de datos especializados, de las propias compañías o emisores o de cualquier otra fuente (interna o externa) a la que se pueda tener acceso. Se entiende por riesgo de sostenibilidad todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) puesto que actualmente no se dispone de una política de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

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.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad Gestora.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311318

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311319

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCAL



OP1311320

**Alcestis Investment, 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                |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Base de reparto</b>                              |                   |                     |
| Resultado del ejercicio                             | 575 532,13        | 2 842 332,14        |
|                                                     | <b>575 532,13</b> | <b>2 842 332,14</b> |
| <b>Propuesta de distribución</b>                    |                   |                     |
| Reserva legal                                       | 57 553,21         | 284 233,21          |
| Compensación de resultados de ejercicios anteriores | 517 978,92        | 2 558 098,93        |
|                                                     | <b>575 532,13</b> | <b>2 842 332,14</b> |

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311321

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1311322

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Nº 1311323



OP1311323

**Alcestis Investment, 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 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 los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311324

**Alcestis Investment, 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 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.<sup>a</sup>



OP1311325

**Alcestis Investment, 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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311326

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311327

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

**5. Deudores**

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

|                                    | 2023                | 2022                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía              | 1 237 337,23        | 1 440 351,95        |
| Administraciones Públicas deudoras | 259 281,09          | 220 980,42          |
| Operaciones pendientes de liquidar | 32 950,62           | 46 585,85           |
|                                    | <u>1 529 568,94</u> | <u>1 707 918,22</u> |

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

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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 | 5 404,98          | 5 383,68          |
| Retenciones de ejercicios anteriores                                                               | 253 876,11        | 143 707,40        |
| Deudoras por devolución de impuestos                                                               | -                 | 71 889,34         |
|                                                                                                    | <u>259 281,09</u> | <u>220 980,42</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311328

**Alcestis Investment, 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)

---

**6. Acreedores**

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

|                                      | 2023              | 2022              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | -                 | 8 812,14          |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 31 403,64         | 31 403,64         |
| Otros                                | 110 956,48        | 108 197,53        |
|                                      | <u>142 360,12</u> | <u>148 413,31</u> |

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

|                                                     | 2023     | 2022             |
|-----------------------------------------------------|----------|------------------|
| Otras retenciones                                   | -        | 2,86             |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | -        | 10 696,75        |
|                                                     | <u>-</u> | <u>10 699,61</u> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311329

**Alcestis Investment, 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                 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                          | <b>2 023 937,55</b>  | <b>2 013 475,61</b>  |
| Instrumentos de patrimonio                       | 2 023 937,55         | 2 013 475,61         |
| Instituciones de Inversión Colectiva             | -                    | -                    |
| <b>Cartera exterior</b>                          | <b>38 476 449,16</b> | <b>34 003 511,31</b> |
| Valores representativos de deuda                 | 1 742 906,55         | 2 162 501,98         |
| Instrumentos de patrimonio                       | 26 454 187,39        | 22 726 675,93        |
| Instituciones de Inversión Colectiva             | 10 234 199,67        | 8 954 461,42         |
| Derivados                                        | 45 155,55            | 159 871,98           |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b>      | <b>636 630,37</b>    | <b>329 835,14</b>    |
| <b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b> | <b>238 834,64</b>    | <b>166 878,00</b>    |
|                                                  | <b>41 375 851,72</b> | <b>36 513 700,06</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 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 CACEIS Bank Spain, S.A.U.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311330

Alcestis Investment, 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)

---

**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  | 1 815 254,34               | 6 450 763,88               |
| Otras cuentas de tesorería | <u>(16 733,82)</u>         | <u>(173 744,86)</u>        |
|                            | <b><u>1 798 520,52</u></b> | <b><u>6 277 019,02</u></b> |

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

|                                      | 2023                       | 2022                       |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     |                            |                            |
| Cuentas en euros                     | 1 750 961,34               | 6 390 278,44               |
| Cuentas en divisa                    | 64 293,00                  | 60 485,44                  |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    |                            |                            |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | <u>(16 733,82)</u>         | <u>(173 744,86)</u>        |
|                                      | <b><u>1 798 520,52</u></b> | <b><u>6 277 019,02</u></b> |

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311331

**Alcestis Investment, 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)

## 9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

### a) Capital social

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

|                             | 2022                 | Operaciones con acciones | Otros    | 2023                 |
|-----------------------------|----------------------|--------------------------|----------|----------------------|
| Capital inicial             | 9 000 000,00         | -                        | -        | 9 000 000,00         |
| Capital estatutario emitido | 21 701 990,00        | 76 695,00                | -        | 21 778 685,00        |
|                             | <b>30 701 990,00</b> | <b>76 695,00</b>         | <b>-</b> | <b>30 778 685,00</b> |

|                             | 2021                 | Operaciones con acciones | Otros    | 2022                 |
|-----------------------------|----------------------|--------------------------|----------|----------------------|
| Capital inicial             | 9 000 000,00         | -                        | -        | 9 000 000,00         |
| Capital estatutario emitido | 21 654 670,00        | 47 320,00                | -        | 21 701 990,00        |
|                             | <b>30 654 670,00</b> | <b>47 320,00</b>         | <b>-</b> | <b>30 701 990,00</b> |

El capital social inicial está representado por 1.800.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 11 de julio de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME MTF Equity, Segmento BME IIC, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 90.000.000,00 euros representado por 18.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1311332

**Alcestis Investment, 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 el ejercicio 2023, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 76.695,00 euros habiendo puesto en circulación 15.339 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas con una prima de emisión de 33.235,60 euros. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 20 de abril de 2023.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 47.320,00 euros habiendo puesto en circulación 9.464 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas con una prima de emisión de 20.499,26 euros. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 24 de noviembre de 2022.

b) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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

|                                    | 2022                | Distribución<br>resultados de<br>2022 | Otros             | 2023                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Reserva legal                      | 1 217 994,60        | 284 233,21                            | -                 | 1 502 227,81        |
| Reserva voluntaria                 | 6 354 513,54        | -                                     | (1 242,81)        | 6 353 270,73        |
| Otras reservas                     | 75 732,33           | -                                     | -                 | 75 732,33           |
| Resultado de ejercicios anteriores | (3 465 096,62)      | 2 558 098,93                          | -                 | (906 997,69)        |
|                                    | <b>4 183 143,85</b> | <b>2 842 332,14</b>                   | <b>(1 242,81)</b> | <b>7 024 233,18</b> |

|                                    | 2021              | Distribución<br>resultados de<br>2020 | Otros             | 2022                |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Reserva legal                      | 867 549,05        | 350 445,55                            | -                 | 1 217 994,60        |
| Reserva voluntaria                 | 6 358 302,85      | -                                     | (3 789,31)        | 6 354 513,54        |
| Otras reservas                     | 75 732,33         | -                                     | -                 | 75 732,33           |
| Resultado de ejercicios anteriores | (6 619 106,55)    | 3 154 009,93                          | -                 | (3 465 096,62)      |
|                                    | <b>682 477,68</b> | <b>3 504 455,48</b>                   | <b>(3 789,31)</b> | <b>4 183 143,85</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
S.P.A.



OP1311333

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

c) Acciones propias

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

|                          | 2023                  | 2022                  |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero      | (1 582 517,42)        | (1 997 503,03)        |
| Entradas                 | (771 869,87)          | (2 143 197,04)        |
| Salidas                  | <u>115 170,00</u>     | <u>2 558 182,65</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>(2 239 217,29)</u> | <u>(1 582 517,42)</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 73.507 y 4.249 acciones propias en cartera.

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>44 544 025,79</u> | <u>44 349 987,74</u> |
| Número de acciones en circulación  | <u>6 082 230</u>     | <u>6 136 149</u>     |
| Valor liquidativo por acción       | <u>7,32</u>          | <u>7,23</u>          |
| Número de accionistas              | <u>126</u>           | <u>125</u>           |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311334

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, dos accionistas poseían acciones que representaban el 68,14% y el 68,70% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

|                              | 2023          | 2022          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Accionistas</b>           |               |               |
| INVESTMENTS BALLO HOLDING BV | 47,72%        | 47,30%        |
| ONCHENA SL                   | 20,42%        | 21,40%        |
|                              | <u>68,14%</u> | <u>68,70%</u> |

**10. Cuentas de compromiso**

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

**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 | 59 221 315,00        | 59 298 010,00        |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 1 981 736,07         | 4 036 730,51         |
|                                               | <u>61 203 051,07</u> | <u>63 334 740,51</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311335

**Alcestis Investment, 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)

---

## **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, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2023 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa 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 sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311336

**Alcestis Investment, 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)

---

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

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

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

**14. Otra información**

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S L , por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311337

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

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

| Descripción | Hombres  | 2023<br>Mujeres | Entidad Jurídica |
|-------------|----------|-----------------|------------------|
| Consejeros  | 2        | 1               | -                |
|             | <b>2</b> | <b>1</b>        | <b>-</b>         |

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. Hechos posteriores**

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

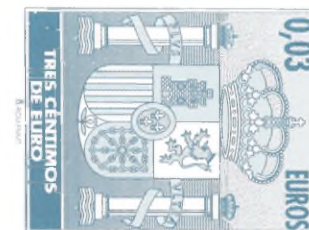
Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| ACERINOX SA                                  | EUR    | 170 819,97          | -         | 192 855,50          | 22 035,53                | ES0132105018 |
| CELLNEX TELECOM SAU                          | EUR    | 118 877,54          | -         | 111 615,80          | (7 261,74)               | ES0105066007 |
| CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS              | EUR    | 137 638,48          | -         | 184 089,60          | 46 451,12                | ES0105027009 |
| CIE AUTOMOTIVE SA                            | EUR    | 58 569,88           | -         | 86 419,20           | 27 849,32                | ES0105630315 |
| CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE              | EUR    | 78 450,01           | -         | 82 478,00           | 4 027,99                 | ES0121975009 |
| ELECTRIFICACIONES DEL NORTE                  | EUR    | 202 613,32          | -         | 343 298,00          | 140 684,68               | ES0129743318 |
| ENAGAS                                       | EUR    | 99 533,85           | -         | 78 156,80           | (21 377,05)              | ES0130960018 |
| GESTAMP AUTOMOCION SA                        | EUR    | 115 737,44          | -         | 140 249,84          | 24 512,40                | ES0105223004 |
| GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA                  | EUR    | 171 032,33          | -         | 227 115,00          | 56 082,67                | ES0116920333 |
| INDITEX SA                                   | EUR    | 118 031,19          | -         | 203 064,50          | 85 033,31                | ES0148396007 |
| LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA                 | EUR    | 31 998,78           | -         | 27 402,20           | (4 596,58)               | ES0105546008 |
| OBRASCON                                     | EUR    | 30 499,52           | -         | 4 271,20            | (26 228,32)              | ES0142090317 |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA                 | EUR    | 99 483,12           | -         | 92 143,80           | (7 339,32)               | ES0173093024 |
| REPSOL SA                                    | EUR    | 87 413,41           | -         | 120 646,50          | 33 233,09                | ES0173516115 |
| TELEFONICA                                   | EUR    | 148 612,57          | -         | 82 709,74           | (65 902,83)              | ES0178430E18 |
| UNICAJA BANCO                                | EUR    | 48 155,64           | -         | 47 421,87           | (733,77)                 | ES0180907000 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>1 717 467,05</b> | <b>-</b>  | <b>2 023 937,55</b> | <b>306 470,50</b>        |              |
| <b>Entidades de capital riesgo</b>           |        |                     |           |                     |                          |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>1 717 467,05</b> | <b>-</b>  | <b>2 023 937,55</b> | <b>306 470,50</b>        |              |

CLASE 8.ª

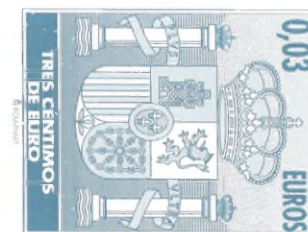


OP1311338

## 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         |
|------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                     |                   |                     |                          |              |
| ARGENTINE REPUB 1.00 2029-07-09    | USD    | 6 206,12            | 2 016,99          | 3 397,79            | (2 808,33)               | US040114HX11 |
| ARGENTINE REPUB 1.50 2035-07-09    | USD    | 53 892,37           | 10 112,45         | 37 214,64           | (16 677,73)              | US040114HT09 |
| ARGENTINE REPUB 4.25 2038-01-09    | USD    | 42 306,18           | 12 509,04         | 40 452,24           | (1 853,94)               | US040114HU71 |
| GERMAN TREASURY 0.00 2024-09-18    | EUR    | 531 036,57          | 4 799,18          | 532 358,32          | 1 321,75                 | DE000BU0E097 |
| PROVINCIA DE LA 0.00 2025-02-24    | USD    | 58 243,76           | 44 059,65         | 39 888,98           | (18 354,78)              | USP6S52BAA07 |
| PROVINCIA DE RIO 7.75 2025-12-07   | USD    | 48 782,50           | 30 893,27         | 56 454,77           | 7 672,27                 | USP7920RCL70 |
| PROVINCIA DEL CH 0.00 2024-08-18   | USD    | 91 585,56           | 31 473,07         | 57 878,47           | (33 707,09)              | USP2389CAA10 |
| REPUBLIC OF ZAMB 0.00 2027-07-30   | USD    | 235 616,03          | 63 757,02         | 175 367,18          | (60 248,85)              | XS1267081575 |
| REPUBLICA DEL LI 6.85 2027-03-23   | USD    | 128 858,61          | 11 902,32         | 4 908,51            | (123 950,10)             | XS1586230051 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND   | USD    | 531 964,43          | 4 122,89          | 518 447,94          | (13 516,49)              | US912797HE00 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>1 728 492,13</b> | <b>215 645,88</b> | <b>1 466 368,84</b> | <b>(262 123,29)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                     |                   |                     |                          |              |
| ABENGOA 1.50 2024-04-26            | EUR    | 1 313,87            | 152 223,38        | (142 500,70)        | (143 814,57)             | XS1978209002 |
| ABENGOA 1.50 2024-04-26            | EUR    | 1 313,88            | 174 442,22        | (164 561,23)        | (165 875,11)             | XS1978210273 |
| AGFC CAPITAL TRU 7.41 2067-01-15   | USD    | 49 229,08           | 1 733,88          | 56 992,91           | 7 763,83                 | USU00836AA19 |
| AGUA Y SANEAMEN 7.90 2026-05-01    | USD    | 48 234,84           | 9 012,19          | 58 924,08           | 10 689,24                | XS2571927768 |
| AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01     | EUR    | 180 402,94          | 8 815,54          | 193 972,17          | 13 569,23                | FR0014004AF5 |
| ALTA MESA RESOUR 0.00 2024-12-15   | USD    | 54,51               | 20 282,99         | (20 282,99)         | (20 337,50)              | US021ESCAG35 |
| BCP FINANCE BANK 6.00 2049-06-30   | EUR    | 2 881,68            | (130,02)          | 3 422,02            | 540,34                   | DE000A0D2FH1 |
| CIA LATINO AMERI 8.50 2027-07-25   | USD    | 40 447,02           | 2 762,05          | 24 400,67           | (16 046,35)              | USP3063XAJ74 |
| COOPERATIVA MURA 2.00 2026-12-31   | EUR    | 0,01                | 25,90             | (25,90)             | (25,91)                  | IT0005440646 |
| DEXIA 0.00 2049-11-02              | EUR    | 60 714,00           | (58 877,19)       | 75 824,19           | 15 110,19                | XS0273230572 |
| DRILLCO HOLDING 0.00 2050-06-15    | USD    | 709,65              | (24,92)           | 24,92               | (684,73)                 | USL269151134 |
| DRILLCO HOLDING 0.00 2050-06-15    | USD    | 6 432,64            | (226,66)          | 226,66              | (6 205,98)               | USL269151217 |
| DRILLCO HOLDING 7.50 2030-06-15    | USD    | 41 423,02           | (4 950,03)        | 11 076,00           | (30 347,02)              | USL26915AA33 |
| GOODMAN NETWORKS 8.00 2050-05-11   | USD    | 29 679,42           | (63,77)           | 1 920,84            | (27 758,58)              | US38239HAF29 |
| IHEARTCOMMUNICAT 6.38 2026-05-01   | USD    | 147,01              | (128,92)          | 231,80              | 84,79                    | US45174HBC07 |
| MURRAY ENERGY CO 12.00 2030-04-15  | USD    | 17 315,32           | -                 | -                   | (17 315,32)              | USU61739AH87 |
| NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25   | USD    | 8 504,92            | (676,67)          | 676,67              | (7 828,25)               | US55406N1037 |
| NORTHWEST ACQ/DO 0.00 2050-11-01   | USD    | 46 989,56           | (47 249,87)       | 47 266,18           | 276,62                   | USC6700PAA96 |
| ODEBRECHT FINANC 0.00 2058-09-10   | USD    | 4 878,93            | 1 445,18          | (1 262,99)          | (6 141,92)               | USG6714UAA81 |
| OEC FINANCE LTD 7.12 2046-12-26    | USD    | 19 622,70           | (438,60)          | 10 157,00           | (9 465,70)               | USG6714RAF40 |
| RIO ENERGY SA/UG 6.88 2025-02-01   | USD    | 65 067,18           | 52 720,86         | 54 282,02           | (10 785,16)              | USP8S12UAA35 |
| RITE AID CORP 7.70 2027-02-15      | USD    | 50 401,71           | 19 721,34         | (14 127,24)         | (64 528,95)              | US767754AJ35 |

CLASE 8.<sup>a</sup>

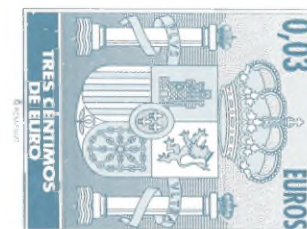
OP1311339

## 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         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| TIANJIN INVST MA 1.60 2039-12-17           | USD    | 67 277,91          | 11 481,52         | 21 851,61         | (45 426,30)              | XS2086495400 |
| WPE INTL COOP 1.50 2036-12-30              | USD    | 72 897,49          | (53 336,72)       | 58 049,02         | (14 848,47)              | USP53117AC40 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>815 939,29</b>  | <b>288 563,68</b> | <b>276 537,71</b> | <b>(539 401,58)</b>      |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>       |        |                    |                   |                   |                          |              |
| AALBERTS INDUSTRIES NV                     | EUR    | 173 176,08         | -                 | 173 529,20        | 353,12                   | NL0000852564 |
| ACC AMERICAN HOMES 4 RENT                  | USD    | 12 009,60          | -                 | 12 706,11         | 696,51                   | US02665T3068 |
| ACC CAMDEN PROPERTY TRUST                  | USD    | 12 404,93          | -                 | 10 794,81         | (1 610,12)               | US1331311027 |
| ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST             | USD    | 11 839,07          | -                 | 7 240,75          | (4 598,32)               | US20369C1062 |
| ACC CUBESMART                              | USD    | 12 030,19          | -                 | 14 277,65         | 2 247,46                 | US2296631094 |
| ACC LTC PROPERTIES INC                     | USD    | 12 038,32          | -                 | 10 767,27         | (1 271,05)               | US5021751020 |
| ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I            | USD    | 12 019,70          | -                 | 11 132,02         | (887,68)                 | US63633D1046 |
| ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES            | USD    | 12 055,30          | -                 | 12 022,98         | (32,32)                  | US6378701063 |
| ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST             | USD    | 11 958,97          | -                 | 8 734,20          | (3 224,77)               | US65341D1028 |
| ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC             | USD    | 12 073,36          | -                 | 10 730,75         | (1 342,61)               | US78573L1061 |
| ADIDAS AG                                  | EUR    | 186 355,62         | -                 | 139 961,60        | (46 394,02)              | DE000A1EWWW0 |
| ADMIRAL GROUP PLC                          | GBP    | 244 972,06         | -                 | 304 619,40        | 59 647,34                | GB00B02J6398 |
| AKER BP ASA                                | NOK    | 83 295,88          | -                 | 124 273,12        | 40 977,24                | NO0010345853 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD                  | USD    | 327 850,40         | -                 | 159 408,62        | (168 441,78)             | US01609W1027 |
| ALLIANCE BANK-SPON GDR REGS                | USD    | -                  | -                 | 16 712,73         | 16 712,73                | US34955X5077 |
| ALPHABET INC - CL C                        | USD    | 267 140,58         | -                 | 359 427,96        | 92 287,38                | US02079K3059 |
| AMAZON COM INC                             | USD    | 140 469,52         | -                 | 187 214,39        | 46 744,87                | US0231351067 |
| AMERICAN TIRE DISTRIBUTION                 | USD    | 16 830,15          | -                 | 69 821,80         | 52 991,65                | US04683P1003 |
| American Tower                             | USD    | 232 164,26         | -                 | 230 792,99        | (1 371,27)               | US03027X1000 |
| AMS AG                                     | CHF    | 138 390,68         | -                 | 20 077,82         | (118 312,86)             | AT0000A18XM4 |
| ANGLO AMERICAN PLC                         | GBP    | 59 818,70          | -                 | 41 366,60         | (18 452,10)              | GB00B1XZS820 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD                  | HKD    | 103 058,17         | -                 | 45 919,02         | (57 139,15)              | CNE1000001W2 |
| ANTOFAGASTA PLC                            | GBP    | 176 059,57         | -                 | 238 073,93        | 62 014,36                | GB0000456144 |
| APARTMENT INCOME REIT CO-W/I               | USD    | 11 844,31          | -                 | 9 754,27          | (2 090,04)               | US03750L1098 |
| APPLE INC                                  | USD    | 59 804,56          | -                 | 214 551,58        | 154 747,02               | US0378331005 |
| ARCELORMITTAL                              | EUR    | 112 600,67         | -                 | 166 117,25        | 53 516,58                | LU1598757687 |
| ARYZTA AG                                  | CHF    | 86 119,34          | -                 | 16 760,09         | (69 359,25)              | CH0043238366 |
| ASGN INC                                   | USD    | 101 251,69         | -                 | 94 100,42         | (7 151,27)               | US00191U1025 |
| ASML HOLDING NV (HOLANDA)                  | EUR    | 158 977,26         | -                 | 194 284,50        | 35 307,24                | NL0010273215 |
| ASSA ABLOY AB                              | SEK    | 169 462,84         | -                 | 208 360,42        | 38 897,58                | SE0007100581 |
| ATOS                                       | EUR    | 60 222,40          | -                 | 6 345,00          | (53 877,40)              | FR0000051732 |
| AvalonBay Comm                             | USD    | 11 832,03          | -                 | 11 873,49         | 41,46                    | US0534841012 |

CLASE 8.ª

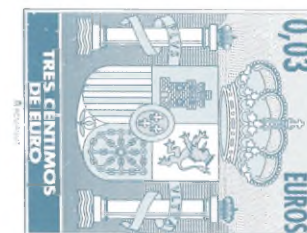


OP1311340

## 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         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| AXFOOD AB                       | SEK    | 49 795,15          | -         | 61 308,98       | 11 513,83                | SE0006993770 |
| BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP    | 224 554,82         | -         | 223 012,77      | (1 542,05)               | GB0009697037 |
| BAIDU INC                       | HKD    | 231 936,81         | -         | 179 999,12      | (51 937,69)              | KYG070341048 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH | USD    | 122 211,46         | -         | 141 000,33      | 18 788,87                | US0640581007 |
| BARRICK GOLD CORP               | USD    | 181 118,99         | -         | 237 648,33      | 56 529,34                | CA0679011084 |
| BAYER AG                        | EUR    | 170 659,54         | -         | 109 633,80      | (61 025,74)              | DE000BAY0017 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC          | USD    | 129 717,03         | -         | 235 887,79      | 106 170,76               | US0846707026 |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST    | CAD    | 12 100,39          | -         | 22 433,29       | 10 332,90                | CA0966311064 |
| BOART LONGYEAR                  | AUD    | 2 787,45           | -         | 25 956,26       | 23 168,81                | AU000000BLY8 |
| BP PLC                          | GBP    | 33 054,61          | -         | 43 120,12       | 10 065,51                | GB0007980591 |
| Brascan Corp                    | USD    | 164 360,23         | -         | 227 542,99      | 63 182,76                | CA11271J1075 |
| BROOKFIELD CORP                 | USD    | 14 892,57          | -         | 24 092,84       | 9 200,27                 | CA1130041058 |
| BT GROUP PLC                    | GBP    | 59 982,70          | -         | 22 809,64       | (37 173,06)              | GB0030913577 |
| BW ENERGY LTD(BWE NO)           | NOK    | 2,80               | -         | 2,41            | (0,39)                   | BMG0702P1086 |
| BW LPG LTD                      | NOK    | 162 061,38         | -         | 134 599,77      | (27 461,61)              | BMG1738J1247 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP      | USD    | 162 496,82         | -         | 190 665,53      | 28 168,71                | US14040H1059 |
| CARETRUST REIT INC              | USD    | 12 006,65          | -         | 12 774,06       | 767,41                   | US14174T1079 |
| CarMax Group                    | USD    | 57 552,92          | -         | 52 144,83       | (5 408,09)               | US1431301027 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI | USD    | 204 632,01         | -         | 261 628,43      | 56 996,42                | IL0010824113 |
| CHEMOURS CO/THE                 | USD    | 188 552,05         | -         | 182 024,28      | (6 527,77)               | US1638511089 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA     | CHF    | 166 936,11         | -         | 214 141,20      | 47 205,09                | CH0210483332 |
| CISCO SYSTEMS INC               | USD    | 174 255,52         | -         | 162 029,76      | (12 225,76)              | US17275R1023 |
| CITIGROUP                       | USD    | 265 507,04         | -         | 234 421,34      | (31 085,70)              | US1729674242 |
| CLARIVATE PLC(CLV T US)         | USD    | 86 118,20          | -         | 98 577,33       | 12 459,13                | JE00BJJN4441 |
| Cofide                          | EUR    | 25 317,59          | -         | 23 363,24       | (1 954,35)               | IT0000070786 |
| COMMERZBANK AG                  | EUR    | 177 396,35         | -         | 269 000,00      | 91 603,65                | DE000CBK1001 |
| COMMUNITY CHOICE FINANCIAL      | USD    | 314,82             | -         | -               | (314,82)                 | US12509J2087 |
| COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA  | USD    | 152 248,67         | -         | 266 759,74      | 114 511,07               | US2044481040 |
| COVESTRO AG                     | EUR    | 217 426,81         | -         | 258 658,80      | 41 231,99                | DE0006062144 |
| CURRYS PLC                      | GBP    | 203 131,77         | -         | 90 771,66       | (112 360,11)             | GB00B4Y7R145 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG        | EUR    | 7 161,96           | -         | 10 035,90       | 2 873,94                 | DE000DTR0CK8 |
| DANAHER CORP                    | USD    | 167 696,80         | -         | 178 154,93      | 10 458,13                | US2358511028 |
| DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC | EUR    | 168 382,31         | -         | 269 726,50      | 101 344,19               | IT0000076502 |
| DEERE                           | USD    | 104 844,74         | -         | 106 873,25      | 2 028,51                 | US2441991054 |
| DELTA AIR LINES                 | USD    | 86 686,28          | -         | 90 027,50       | 3 341,22                 | US2473617023 |
| DIAGEO PLC                      | GBP    | 162 909,83         | -         | 155 482,01      | (7 427,82)               | GB0002374006 |

CLASE 8.<sup>a</sup>

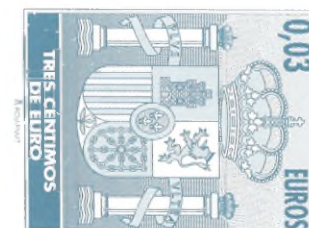
OP1311341

## 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         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Diamond Offshore                | USD    | 361,43             | -         | 126,39          | (235,04)                 | US25271C1100 |
| EASYJET PLC                     | GBP    | 235 150,02         | -         | 224 587,74      | (10 562,28)              | GB00B7KR2P84 |
| E-COMMODITIES HOLDINGS LTD      | HKD    | 147 057,55         | -         | 312 858,34      | 165 800,79               | VGG2921V1067 |
| ECONOCOM GROUP                  | EUR    | 63 785,61          | -         | 23 644,00       | (40 141,61)              | BE0974313455 |
| ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US)  | USD    | 152 459,73         | -         | 183 023,05      | 30 563,32                | US28618M1062 |
| EMBRAER SA                      | USD    | 144 036,53         | -         | 232 515,39      | 88 478,86                | US29082A1079 |
| ENDEAVOUR MINING PLC            | CAD    | 153 016,92         | -         | 149 781,68      | (3 235,24)               | GB00BL6K5J42 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | USD    | 11 695,07          | -         | 12 781,85       | 1 086,78                 | US29472R1086 |
| EQUITY RESIDENTIAL              | USD    | 11 973,41          | -         | 10 528,08       | (1 445,33)               | US29476L1070 |
| ERSTE GROUP BANK, AG            | EUR    | 221 021,31         | -         | 273 638,50      | 52 617,19                | AT0000652011 |
| ESSEX PRO                       | USD    | 12 101,26          | -         | 11 231,68       | (869,58)                 | US2971781057 |
| EUROFINS SCIENTIFIC             | EUR    | 75 012,34          | -         | 81 392,40       | 6 380,06                 | FR0014000MR3 |
| EXPEDIA INC                     | USD    | 119 066,71         | -         | 165 026,09      | 45 959,38                | US30212P3038 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC         | USD    | 24 330,06          | -         | 33 990,60       | 9 660,54                 | US30225T1025 |
| EXXON MOBIL CORP                | USD    | 62 033,10          | -         | 126 814,63      | 64 781,53                | US30231G1022 |
| FACEBOOK INC                    | USD    | 263 063,15         | -         | 426 514,72      | 163 451,57               | US30303M1027 |
| FAURECIA                        | EUR    | 170 011,75         | -         | 158 867,60      | (11 144,15)              | FR0000121147 |
| FERGUSON PLC                    | USD    | 189 830,61         | -         | 265 880,56      | 76 049,95                | JE00BJVNSS43 |
| FIBRA UNO ADMON SA              | MXN    | 57 521,14          | -         | 142 511,84      | 84 990,70                | MXCFFU000001 |
| FIDELITY NATIONAL               | USD    | 207 274,85         | -         | 223 680,26      | 16 405,41                | US31620M1062 |
| FRESENIUS                       | EUR    | 261 134,83         | -         | 215 016,20      | (46 118,63)              | DE0005785604 |
| GATX CORP                       | USD    | 99 964,39          | -         | 110 008,51      | 10 044,12                | US3614481030 |
| GILDEMEISTER AG                 | USD    | 125 707,35         | -         | -               | (125 707,35)             | USP06006AG89 |
| GLAXOSMITHKLINE (GBP)           | GBP    | 156 945,66         | -         | 166 496,64      | 9 550,98                 | GB00BN7SWP63 |
| GOLAR LNG                       | USD    | 134 067,82         | -         | 189 126,78      | 55 058,96                | BMG9456A1009 |
| GOODYEAR TIRE Y RUBBER CO       | USD    | 24 890,92          | -         | 12 325,22       | (12 565,70)              | US3825501014 |
| GRENKE AG                       | EUR    | 106 064,03         | -         | 38 827,50       | (67 236,53)              | DE000A161N30 |
| HARLEY DAVIDSON INC             | USD    | 240 690,21         | -         | 222 958,63      | (17 731,58)              | US4128221086 |
| HCA HOLDINGS INC                | USD    | 86 820,16          | -         | 91 963,53       | 5 143,37                 | US40412C1018 |
| HEALTH CARE PROP                | USD    | 12 019,70          | -         | 7 893,07        | (4 126,63)               | US42250P1030 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC     | USD    | 24 004,27          | -         | 15 610,38       | (8 393,89)               | US42226K1051 |
| HEIDELBERGCEMENT AG             | EUR    | 235 119,31         | -         | 286 527,60      | 51 408,29                | DE0006047004 |
| Heineken Hld                    | EUR    | 188 349,35         | -         | 202 990,00      | 14 640,65                | NL0000008977 |
| HEINEKEN NV                     | EUR    | 171 163,23         | -         | 173 766,60      | 2 603,37                 | NL0000009165 |
| HELLOFRESH SE                   | EUR    | 238 864,56         | -         | 80 422,20       | (158 442,36)             | DE000A161408 |
| HEXPOL AB                       | SEK    | 147 107,50         | -         | 240 007,79      | 92 900,29                | SE0007074281 |

CLASE 8.ª

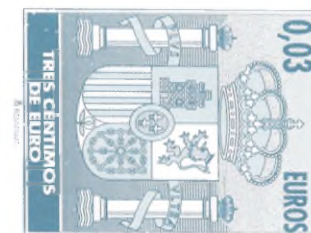


OP1311342

## 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          |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| HOLCIM LTD                      | CHF    | 104 924,80         | -         | 176 107,56      | 71 182,76                | CH0012214059  |
| HOME DEPOT INC                  | USD    | 204 702,75         | -         | 237 050,60      | 32 347,85                | US4370761029  |
| IDEXX LABS                      | USD    | 184 847,09         | -         | 206 178,87      | 21 331,78                | US45168D1046  |
| ILLUMINA INC                    | USD    | 267 360,22         | -         | 128 674,47      | (138 685,75)             | US4523271090  |
| INFORMA PLC                     | GBP    | 80 640,53          | -         | 117 675,31      | 37 034,78                | GB00BMJ6DW54  |
| ING GROEP NV                    | EUR    | 141 502,34         | -         | 193 421,80      | 51 919,46                | NL0011821202  |
| Insight Entr                    | USD    | 93 840,96          | -         | 218 326,43      | 124 485,47               | US45765U1034  |
| INSTALLED BUILDING              | USD    | 100 223,81         | -         | 142 446,03      | 42 222,22                | US45780R1014  |
| INTEL CORP                      | USD    | 122 591,80         | -         | 137 490,03      | 14 898,23                | US4581401001  |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | GBP    | 42 037,07          | -         | 44 211,55       | 2 174,48                 | ES0177542018  |
| INTUIT INC                      | USD    | 78 789,15          | -         | 101 929,89      | 23 140,74                | US4612021034  |
| INVITATION HOMES INC            | USD    | 11 877,24          | -         | 12 361,46       | 484,22                   | US46187W1071  |
| JD COM INC CL A                 | HKD    | 4 465,50           | -         | 1 679,10        | (2 786,40)               | KYG8208B1014  |
| JUPAI HOLDINGS LTD              | USD    | 49 132,02          | -         | 597,89          | (48 534,13)              | US48205B1070  |
| KIRBY                           | USD    | 74 350,08          | -         | 73 235,97       | (1 114,11)               | US4972661064  |
| KKR AND CO INC-A                | USD    | 257 340,18         | -         | 403 083,48      | 145 743,30               | US48251W1045  |
| KOJAMO OYJ                      | EUR    | 12 079,22          | -         | 7 616,00        | (4 463,22)               | FI4000312251  |
| KONE OYJ                        | EUR    | 190 036,45         | -         | 187 414,00      | (2 622,45)               | FI0009013403  |
| KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE | EUR    | 169 794,72         | -         | 190 397,55      | 20 602,83                | NL00000009538 |
| Landstar Sys                    | USD    | 100 328,62         | -         | 102 636,44      | 2 307,82                 | US5150981018  |
| LIBERTY GLOBAL LTD-C(LBTYK US)  | USD    | 239 393,79         | -         | 192 859,13      | (46 534,66)              | BMG611881274  |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C    | USD    | 24 570,89          | -         | 39 972,90       | 15 402,01                | US5312297220  |
| L'OCCITANE INTERNATIONAL SA     | HKD    | 100 872,30         | -         | 134 810,75      | 33 938,45                | LU0501835309  |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | GBP    | 202 622,00         | -         | 242 813,54      | 40 191,54                | GB00B0SWJX34  |
| MASTERCARD INC                  | USD    | 29 423,92          | -         | 54 098,53       | 24 674,61                | US57636Q1040  |
| MCKESSON CORP                   | USD    | 89 235,33          | -         | 241 189,43      | 151 954,10               | US58155Q1031  |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC    | USD    | 11 981,62          | -         | 3 024,95        | (8 956,67)               | US58463J3041  |
| MEITUAN-CLASS B (3690 HK)       | HKD    | 302 265,01         | -         | 128 302,74      | (173 962,27)             | KYG596691041  |
| MERCADOLIBRE, INC               | USD    | 98 619,99          | -         | 142 381,52      | 43 761,53                | US58733R1023  |
| MICROSOFT CORP                  | USD    | 101 558,67         | -         | 134 573,43      | 33 014,76                | US5949181045  |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT  | USD    | 11 837,42          | -         | 10 963,87       | (873,55)                 | US59522J1034  |
| MODERNA INC                     | USD    | 204 675,32         | -         | 127 944,41      | (76 730,91)              | US60770K1079  |
| MOODYS CORPORATION              | USD    | 104 502,94         | -         | 148 615,89      | 44 112,95                | US6153691059  |
| MUENCHENER RUECKVER AG          | EUR    | 53 772,25          | -         | 86 273,00       | 32 500,75                | DE0008430026  |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC      | USD    | 102 830,63         | -         | 156 543,75      | 53 713,12                | US62955J1034  |
| NEIMAN MARCUS GRP LTD LLC       | USD    | -                  | -         | -               | -                        | US62929P1021  |

CLASE 8.<sup>a</sup>

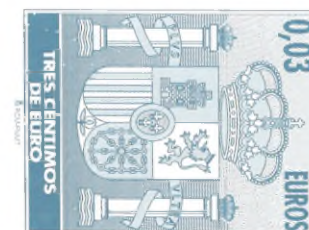
OP1311343

## 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         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| NEW GOLD INC (CAD )             | CAD    | 200 326,72         | -         | 214 582,59      | 14 255,87                | CA6445351068 |
| NEWMONT MINING CORP             | USD    | 105 753,28         | -         | 133 910,14      | 28 156,86                | US6516391066 |
| NIB HOLDINGS LTD                | AUD    | 72 441,33          | -         | 102 915,86      | 30 474,53                | AU000000NHF0 |
| NINE WEST HOLDINGS INC          | USD    | 45 092,51          | -         | -               | (45 092,51)              | US74053A1088 |
| NINE WEST HOLDINGS INC          | USD    | 14 375,85          | -         | -               | (14 375,85)              | US74053A1161 |
| NINTENDO CO LTD                 | JPY    | 222 460,35         | -         | 235 270,91      | 12 810,56                | JP3756600007 |
| NIO INC- ADR (NIO US)           | USD    | 186 981,50         | -         | 69 848,07       | (117 133,43)             | US62914V1061 |
| NOSTRUM OIL AND GAS             | GBP    | -                  | -         | 2 908,94        | 2 908,94                 | GB00BQVVS097 |
| NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S    | EUR    | 102 395,09         | -         | 141 702,00      | 39 306,91                | US66980N2036 |
| O REILLY AUTOMOTIVE             | USD    | 82 680,60          | -         | 185 066,08      | 102 385,48               | US67103H1077 |
| OCI NV                          | EUR    | 27 297,30          | -         | 68 224,00       | 40 926,70                | NL0010558797 |
| Omega Healthcare                | USD    | 12 162,80          | -         | 11 111,18       | (1 051,62)               | US6819361006 |
| OMNICOM GROUP INC               | USD    | 128 382,71         | -         | 183 404,66      | 55 021,95                | US6819191064 |
| ONEMAIN HOLDINGS INC(OMF US)    | USD    | 105 905,58         | -         | 115 895,52      | 9 989,94                 | US68268W1036 |
| ORACLE CORP                     | USD    | 146 339,07         | -         | 279 872,37      | 133 533,30               | US68389X1054 |
| ORIX CORP                       | JPY    | 122 616,68         | -         | 137 560,11      | 14 943,43                | JP3200450009 |
| PAN AMERICAN SILVER CORP        | CAD    | 245 283,89         | -         | 196 509,50      | (48 774,39)              | CA6979001089 |
| PAYPAL HOLDINGS INC             | USD    | 185 698,69         | -         | 67 321,33       | (118 377,36)             | US70450Y1038 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST (DOC US | USD    | 12 004,51          | -         | 9 526,50        | (2 478,01)               | US71943U1043 |
| PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE       | EUR    | 39 729,87          | -         | 29 925,00       | (9 804,87)               | FR0000121485 |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC     | GBP    | 59 115,39          | -         | 8 480,95        | (50 634,44)              | JE00B6T5S470 |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD          | CAD    | 89 552,92          | -         | 144 163,04      | 54 610,12                | CA7397211086 |
| PROGRESSIVE CORP                | USD    | 22 267,11          | -         | 51 950,76       | 29 683,65                | US7433151039 |
| PROSUS NV (PRX NA)              | EUR    | 187 230,66         | -         | 148 201,62      | (39 029,04)              | NL0013654783 |
| PRUDENTIAL PLC                  | GBP    | 3 510,96           | -         | 3 847,74        | 336,78                   | GB00BKFB1C65 |
| PUBLIC STORAGE                  | USD    | 11 509,55          | -         | 13 816,50       | 2 306,95                 | US74460D1090 |
| QORVO INC                       | USD    | 118 002,77         | -         | 94 882,93       | (23 119,84)              | US74736K1016 |
| RAMBUS INC                      | USD    | 99 639,72          | -         | 121 813,97      | 22 174,25                | US7509171069 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC     | GBP    | 60 336,38          | -         | 50 011,42       | (10 324,96)              | GB00B24CGK77 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD         | JPY    | 197 936,91         | -         | 228 768,11      | 30 831,20                | JP3970300004 |
| REED ELSEVIER PLC               | EUR    | 48 243,91          | -         | 89 550,00       | 41 306,09                | GB00B2B0DG97 |
| RENAULT                         | EUR    | 306 752,72         | -         | 251 876,63      | (54 876,09)              | FR0000131906 |
| RIO TINTO PLC                   | GBP    | 60 877,72          | -         | 67 381,63       | 6 503,91                 | GB0007188757 |
| ROCHE HOLDING                   | CHF    | 193 549,62         | -         | 180 144,18      | (13 405,44)              | CH0012032048 |
| RTL GROUP SA                    | EUR    | 226 141,42         | -         | 166 759,20      | (59 382,22)              | LU0061462528 |
| RYMAN GEALTHCARE LTD            | NZD    | 160 241,56         | -         | 72 735,64       | (87 505,92)              | NZRYME0001S4 |

CLASE 8.ª

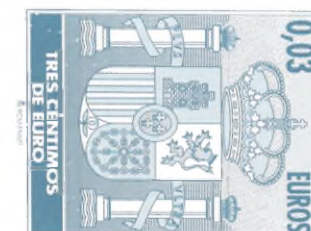


OP1311344

## 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         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| SAP AG                          | EUR    | 113 967,91         | -         | 152 033,20      | 38 065,29                | DE0007164600 |
| SCHLUMBERGER LTD                | USD    | 85 947,60          | -         | 84 866,83       | (1 080,77)               | AN8068571086 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA           | EUR    | 59 591,11          | -         | 85 436,60       | 25 845,49                | FR0000121972 |
| SCHWAB (CHARLES) CORP           | USD    | 159 366,07         | -         | 190 738,37      | 31 372,30                | US8085131055 |
| SEVEN Y I HOLDINGS CO LTD(3382  | JPY    | 161 164,42         | -         | 146 677,46      | (14 486,96)              | JP3422950000 |
| SIRIUS XM RADIO INC             | USD    | 73 712,68          | -         | 123 072,49      | 49 359,81                | US5312297899 |
| SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE    | EUR    | 181 857,15         | -         | 149 834,40      | (32 022,75)              | LU0088087324 |
| SOCIETE GENERALE SA             | EUR    | 34 597,05          | -         | 19 220,00       | (15 377,05)              | FR0000130809 |
| SONY CORP                       | JPY    | 100 663,01         | -         | 102 893,86      | 2 230,85                 | JP3435000009 |
| SSNC TECHNOLOGIES HLDS          | USD    | 163 172,93         | -         | 174 955,49      | 11 782,56                | US78467J1007 |
| STELLANTIS NV                   | EUR    | 78 549,24          | -         | 130 918,50      | 52 369,26                | NL00150001Q9 |
| SUN COMMUNITIES INC             | USD    | 12 307,31          | -         | 10 897,82       | (1 409,49)               | US8666741041 |
| SWATCH GROUP AG/THE             | CHF    | 31 646,42          | -         | 22 129,39       | (9 517,03)               | CH0012255151 |
| SYT AG                          | EUR    | 244 530,53         | -         | 315 190,00      | 70 659,47                | AT0000A0E9W5 |
| TAG IMMOBILIEN AG               | EUR    | 11 415,74          | -         | 6 201,65        | (5 214,09)               | DE0008303504 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR | USD    | 75 116,89          | -         | 83 859,36       | 8 742,47                 | US8740391003 |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B(TECK U | USD    | 84 382,33          | -         | 92 677,82       | 8 295,49                 | CA8787422044 |
| TELECOM ITALIA SPA              | EUR    | 114 904,30         | -         | 61 434,84       | (53 469,46)              | IT0003497168 |
| TENCENT HOLDINGS LTD            | HKD    | 315 913,05         | -         | 230 992,74      | (84 920,31)              | KYG875721634 |
| TESLA MOTORS INC                | USD    | 75 460,57          | -         | 96 802,84       | 21 342,27                | US88160R1014 |
| THUNGELA RESOURCES LTD          | GBP    | 279,44             | -         | 1 340,12        | 1 060,68                 | ZAE000296554 |
| TORAY INDUSTRIES INC            | JPY    | 44 903,15          | -         | 37 500,12       | (7 403,03)               | JP3621000003 |
| TORONTO DOMINION BANK/THE       | CAD    | 50 096,43          | -         | 59 700,43       | 9 604,00                 | CA8911605092 |
| TOTAL SA (PARIS)                | EUR    | 39 629,97          | -         | 71 456,00       | 31 826,03                | FR0000120271 |
| TOURMALIN OIL CORP              | CAD    | 33 664,43          | -         | 51 489,96       | 17 825,53                | CA89156V1067 |
| TULLOW OIL PLC                  | GBP    | 226 379,84         | -         | 141 952,20      | (84 427,64)              | GB0001500809 |
| UBS AG                          | CHF    | 154 289,28         | -         | 290 276,47      | 135 987,19               | CH0244767585 |
| UDR INC                         | USD    | 12 050,39          | -         | 10 754,13       | (1 296,26)               | US9026531049 |
| UNICREDITO ITALIANO             | EUR    | 97 818,38          | -         | 140 020,50      | 42 202,12                | IT0005239360 |
| UNILEVER NV                     | EUR    | 39 844,63          | -         | 36 838,20       | (3 006,43)               | GB00B10RZP78 |
| UNILEVER PLC                    | GBP    | 79 957,15          | -         | 74 947,93       | (5 009,22)               | GB00B10RZP78 |
| UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP    | EUR    | 120 223,77         | -         | 128 585,42      | 8 361,65                 | IT0004810054 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP BV        | EUR    | 123 157,41         | -         | 165 184,00      | 42 026,59                | NL00150001Y2 |
| VALARIS PLC                     | USD    | -                  | -         | 180,20          | 180,20                   | GB00BJVJZD68 |
| VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL  | USD    | 251,18             | -         | 1 135,63        | 884,45                   | KYG9325C1050 |
| Ventas Inc                      | USD    | 11 946,66          | -         | 11 740,31       | (206,35)                 | US92276F1003 |

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1311345

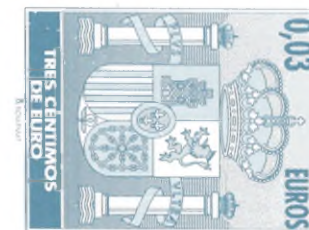
Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

**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         |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| VERALTO CORP(VLTO US)                        | USD    | 21 465,46            | -         | 21 091,30            | (374,16)                 | US92338C1036 |
| VIASAT INC                                   | USD    | 285 829,21           | -         | 202 834,83           | (82 994,38)              | US92552V1008 |
| VIATRIS INC                                  | USD    | 75 171,72            | -         | 79 869,52            | 4 697,80                 | US92556V1061 |
| VISA INC                                     | USD    | 144 732,20           | -         | 165 113,97           | 20 381,77                | US92826C8394 |
| VODAFONE GROUP                               | GBP    | 40 083,51            | -         | 25 534,00            | (14 549,51)              | GB00BH4HKS39 |
| VOLKSWAGEN                                   | EUR    | 245 881,56           | -         | 176 644,00           | (69 237,56)              | DE0007664039 |
| VONOVIA SE                                   | EUR    | 47 230,00            | -         | 26 542,20            | (20 687,80)              | DE000A1ML7J1 |
| WALT DISNEY CO/THE                           | USD    | 183 380,05           | -         | 157 061,26           | (26 318,79)              | US2546871060 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC                    | USD    | 154 787,04           | -         | 140 838,42           | (13 948,62)              | US9344231041 |
| WELLS FARGO CO                               | USD    | 163 802,00           | -         | 185 508,21           | 21 706,21                | US9497461015 |
| WELLTOWER INC                                | USD    | 11 702,12            | -         | 15 521,86            | 3 819,74                 | US95040Q1040 |
| WILLIS GROUP HOLDINGS LTD                    | USD    | 103 267,25           | -         | 121 282,60           | 18 015,35                | IE00BDB6Q211 |
| ACC WESTMORELAND MINING                      | USD    | 0,01                 | -         | -                    | (0,01)                   | WESTMCLAXX1  |
| CANVAS ENERGY INC                            | USD    | -                    | -         | 164 171,07           | 164 171,07               | XX0016122022 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>24 516 608,06</b> | <b>-</b>  | <b>26 454 187,39</b> | <b>1 937 579,33</b>      |              |

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1311346

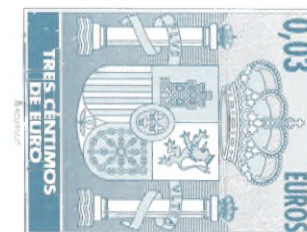
**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

| Acciones y participaciones Directiva                | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor Razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| AMBLO EQUAL WEIGHT COMME                            | EUR    | 545 329,11           | -                 | 617 182,44           | 71 853,33                | LU1829218749 |
| AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCIT                            | EUR    | 747 355,30           | -                 | 771 588,75           | 24 233,45                | LU2037748774 |
| AMUNDI MSCI EM LATAM AME                            | USD    | 101 988,09           | -                 | 118 372,16           | 16 384,07                | LU1681045297 |
| AXA WF FRAMLINGTON                                  | EUR    | 186 075,89           | -                 | 176 135,88           | (9 940,01)               | LU0227125514 |
| DB X TRACKERS CSI300 IND                            | USD    | 649 756,18           | -                 | 469 353,30           | (180 402,88)             | LU0779800910 |
| FIDELITY FUNDS SOUTH EAS                            | USD    | 183 970,14           | -                 | 176 555,43           | (7 414,71)               | LU0261947096 |
| INVESCO BLOOMBERG COMMOD                            | USD    | 368 165,98           | -                 | 490 775,67           | 122 609,69               | IE00BD6FTQ80 |
| ISHARES AGRIBUSINESS (IS                            | USD    | 599 820,52           | -                 | 557 244,36           | (42 576,16)              | IE00B6R52143 |
| ISHARES DIVERS COMMOD SW                            | USD    | 184 131,94           | -                 | 244 699,28           | 60 567,34                | IE00BDFL4P12 |
| ISHARES DIVERSIFIED COMM                            | EUR    | 557 726,91           | -                 | 535 776,93           | (21 949,98)              | DE000A0H0728 |
| ISHARES EUR CORP ESG 0-3                            | EUR    | 743 698,24           | -                 | 759 437,04           | 15 738,80                | IE00BYZTVV78 |
| ISHARES FTSE EPRA/NAREIT                            | USD    | 185 180,51           | -                 | 181 805,43           | (3 375,08)               | IE00B1FZS350 |
| ISHARES MARKIT IBOXX EUR                            | EUR    | 896 698,70           | -                 | 925 083,00           | 28 384,30                | IE00B66F4759 |
| ISHARES MSCI CHINA A                                | USD    | 660 896,37           | -                 | 452 364,55           | (208 531,82)             | IE00BQT3WG13 |
| ISHARES MSCI INDIA UCITS                            | USD    | 199 998,09           | -                 | 237 284,57           | 37 286,48                | IE00BZCQB185 |
| ISHARES USD HY CORP USD                             | USD    | 895 298,17           | -                 | 945 704,24           | 50 406,07                | IE00BYXYL56  |
| AMBLO EQUAL WEIGHT COMME                            | EUR    | 182 943,21           | -                 | 252 937,08           | 69 993,87                | LU1829218749 |
| NINETY ONE GLOBAL STRATE                            | USD    | 93 276,62            | -                 | 109 357,51           | 16 080,89                | LU0492943443 |
| SCHRODER INTL GBL EQTY-C                            | EUR    | 650 050,09           | -                 | 421 370,44           | (228 679,65)             | LU2191242283 |
| XTRACKERS H YIELD CORP(                             | EUR    | 898 036,49           | -                 | 934 806,24           | 36 769,75                | LU1109942653 |
| ETFS PHYSICAL GOLD ETF                              | USD    | 569 639,23           | -                 | 856 357,72           | 286 718,49               | JE00B1VS3770 |
| PROSHARES ULTRA VIX ST                              | USD    | 48 672,88            | -                 | 7,65                 | (48 665,23)              | US74347Y7711 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>10 148 708,66</b> | <b>-</b>          | <b>10 234 199,67</b> | <b>85 491,01</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>37 209 748,14</b> | <b>504 209,56</b> | <b>38 431 293,61</b> | <b>1 213 529,82</b>      |              |

CLASE 8.<sup>a</sup>



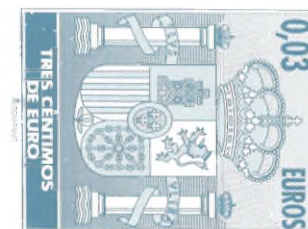
OP1311347

## 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         |
|--------------------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b> |        |                    |             |                 |                          |              |
| ALLIANCE BANK0 002030-02-28                      | USD    | 279 110,36         | -           | 68 913,98       | (210 196,38)             | XS0896890315 |
| ALPHA NATURAL RE0 002050-12-31                   | USD    | 0,08               | -           | -               | (0,08)                   | US020ESC1828 |
| APPVION INC0 002050-06-01                        | USD    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | USU03ESCAA56 |
| ASTALDI SPA0 002050-12-01                        | EUR    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | IT0005422925 |
| ASYA SUKUK CO LT0 002033-03-28                   | USD    | 95 610,44          | -           | 4 211,09        | (91 399,35)              | XS0907295942 |
| ATP OIL Y GAS CO0 002050-05-01                   | USD    | 0,01               | -           | 49,83           | 49,82                    | US00208JAE82 |
| BAKRIE TELECOM 0 002050-05-07                    | USD    | 0,01               | -           | 2 207,02        | 2 207,01                 | USY05509AA57 |
| BANCO CRUZEIRO D0 002050-09-22                   | USD    | 81 899,18          | -           | -               | (81 899,18)              | USP09133BF89 |
| BANCO ESPIRITO S0 002050-11-28                   | EUR    | 42 000,00          | -           | 306,00          | (41 694,00)              | PTBEQJOM0012 |
| BANK OTKRITIE FIO 002050-04-26                   | USD    | 39 922,21          | -           | -               | (39 922,21)              | XS0776121062 |
| BCP FINANCE BANK0 002049-06-30                   | USD    | 15 541,50          | -           | 2 555,83        | (12 985,67)              | XS0216711340 |
| BON-TON DPT STOR0 002050-06-15                   | USD    | 84 639,86          | -           | -               | (84 639,86)              | US09776NAF96 |
| CA LA ELECTRICID0 002050-04-10                   | USD    | 98 032,04          | -           | -               | (98 032,04)              | XS0356521160 |
| CHESAPEAKE ENERG0 002050-06-15                   | USD    | 2 613,19           | -           | -               | (2 613,19)               | US165ESCAR53 |
| COBRE DEL MAYO S0 002050-11-15                   | USD    | 56 008,30          | -           | -               | (56 008,30)              | XS0996338322 |
| DEAN FOODS CO0 002050-03-15                      | USD    | 142 651,21         | 1 238,76    | -               | (142 651,21)             | USU24044AB24 |
| DESARROLLA HOMEX0 002049-11-16                   | USD    | 53 994,87          | -           | 6 739,81        | (47 255,06)              | USG2113AAA81 |
| ELLI INVESTMENTS0 002050-06-15                   | GBP    | 104 933,79         | -           | 124 982,42      | 20 048,63                | XS0794787175 |
| ESFG INTL LTD0 002049-06-29                      | EUR    | 37 000,00          | (34 884,26) | 36 133,26       | (866,74)                 | XS0303426661 |
| ESPIRITO SANTO F0 002050-10-21                   | EUR    | 48 000,00          | -           | -               | (48 000,00)              | XS0458566071 |
| GALAPAGOS HOLDIN0 002050-11-15                   | EUR    | 228 168,38         | -           | -               | (228 168,38)             | XS1071420027 |
| GYMBOREE CORP0 002050-12-01                      | USD    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | US403ESCAB20 |
| HIGH RIDGE BRAND0 002025-03-15                   | USD    | 1 452,55           | -           | -               | (1 452,55)               | USU43ESCAA74 |
| HIPOTECARIA SU C0 002049-10-04                   | USD    | 105 346,62         | -           | -               | (105 346,62)             | USP5159KCP95 |
| JAMES RIVER COAL0 002050-04-01                   | USD    | 5 578,72           | -           | -               | (5 578,72)               | US470ESCGA64 |
| LIGHTSTREAM RESO0 002050-02-03                   | USD    | 27 283,78          | -           | -               | (27 283,78)              | USC72377AB77 |
| MURRAY ENERGY CO0 002050-04-15                   | USD    | 2 760,51           | -           | -               | (2 760,51)               | USU61739AD73 |
| NEW WORLD RESOUR0 002050-10-07                   | EUR    | 111 935,00         | (2 523,46)  | 4 050,25        | (107 884,75)             | XS1107304625 |
| NEW WORLD RESOUR0 002050-10-07                   | EUR    | 54 838,00          | -           | 820,38          | (54 017,62)              | XS1107305192 |
| NEW WORLD RESOUR0 002050-10-07                   | EUR    | 41 129,00          | -           | 615,29          | (40 513,71)              | XS1107307487 |
| NINE WEST HOLDIN0 002034-11-15                   | USD    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | US480ESCAE23 |
| NINE WEST HOLDIN0 002050-12-31                   | USD    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | USU65ESCAC67 |
| NORSKE SKOGINDUS0 002050-02-24                   | EUR    | 37 054,05          | 30 900,91   | (28 390,91)     | (65 444,96)              | XS1193909154 |
| NOSTRUM OILYGAS 14 002026-06-30                  | USD    | 28 636,39          | -           | 15 475,26       | (13 161,13)              | USN64884AE41 |
| NOSTRUM OILYGAS 5 002026-06-30                   | USD    | 20 331,77          | -           | 31 317,16       | 10 985,39                | USN64884AF16 |

CLASE 8.ª

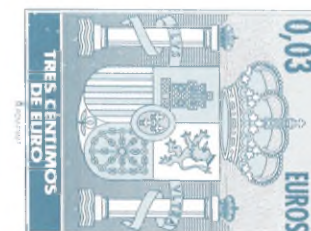


OP1311348

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

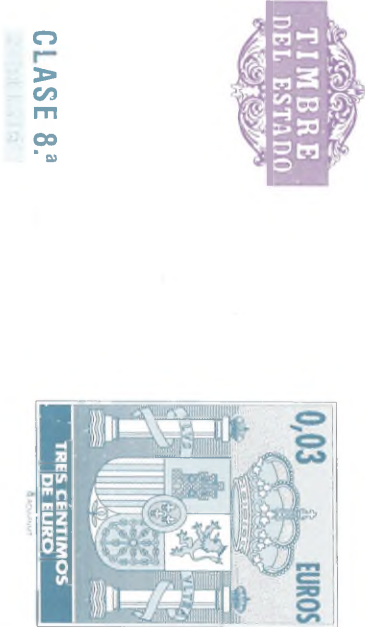
| Cartera Exterior                                         | Divisa | Valoración inicial  | Intereses         | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| OAS INVESTMENTS 0 002025-03-31                           | BRL    | 15 202,07           | -                 | 2,53              | (15 199,54)              | US67097YAB48 |
| ODEBRECHT OIL Y 0 002050-12-01                           | USD    | 29 453,19           | -                 | 20 089,31         | (9 363,88)               | USG6712EAB41 |
| OFFSHORE DRILLIN0 002050-09-21                           | USD    | 0,01                | -                 | 5 475,86          | 5 475,85                 | USL71626AA05 |
| OGX AUSTRIA GMBH0 002050-04-01                           | USD    | 91 873,24           | -                 | 34,43             | (91 838,81)              | USA6111FAA69 |
| OGX AUSTRIA GMBH0 002050-06-01                           | USD    | 29 645,77           | -                 | 28,99             | (29 616,78)              | USP7356YAA12 |
| PETROLEOS DE VEN0 002026-11-15                           | USD    | 65 945,96           | -                 | -                 | (65 945,96)              | USP7807HAR68 |
| PHOSPHORUS HOLDC0 002050-04-01                           | GBP    | 64 176,21           | -                 | 3 607,84          | (60 568,37)              | XS0973226862 |
| QGOG CONSTELLATIO 502050-12-31                           | USD    | 75 510,93           | -                 | -                 | (75 510,93)              | US21038MAN39 |
| RADIOSHACK CORP0 002050-05-15                            | USD    | 144 043,32          | -                 | -                 | (144 043,32)             | US750438AE30 |
| REPUBLICA DE VEN0 002024-10-13                           | USD    | 90 910,67           | -                 | 27 526,09         | (63 384,58)              | USP97475AP55 |
| REPUBLICA DE VEN0 002028-05-07                           | USD    | 59 752,90           | -                 | 31 010,57         | (28 742,33)              | USP17625AB33 |
| REPUBLICA DEL LI8 202033-05-17                           | USD    | 21 447,68           | -                 | 5 633,51          | (15 814,17)              | XS1824238239 |
| ROLTA AMERICAS L0 002050-07-24                           | USD    | 207 449,46          | -                 | 3 899,42          | (203 550,04)             | USU77583AA79 |
| RZD CAPITAL LTD0 002050-10-28                            | USD    | 92 974,99           | -                 | 3 218,10          | (89 756,89)              | XS1117280625 |
| SAMSON INVESTMEN0 002050-02-15                           | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | US796ESCAC57 |
| SANCHEZ ENERGY C0 002050-01-15                           | USD    | 1 984,17            | -                 | -                 | (1 984,17)               | US799ESCAJ73 |
| SINO-FOREST CORP0 002049-07-28                           | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | USC83ESC9C60 |
| SOUTHERN PACIFIC8 752050-01-25                           | CAD    | 24 186,66           | -                 | -                 | (24 186,66)              | CA84359YAC09 |
| THOMAS COOK GROU0 002050-06-15                           | EUR    | 61 753,85           | 137 688,86        | (135 408,86)      | (197 162,71)             | XS1531306717 |
| TMK OAO0 002050-02-15                                    | USD    | 94 508,34           | -                 | 577,30            | (93 931,04)              | USQ59178AA35 |
| TOP WISE EXCELLE0 002050-03-16                           | USD    | 68 731,43           | -                 | -                 | (68 731,43)              | XS1522916805 |
| TOPS MBO CORP0 002050-06-15                              | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | USU89ESCAA20 |
| VIRGOLINO DE OLI0 002050-01-28                           | USD    | 23 041,47           | -                 | 3 152,88          | (19 888,59)              | USG9372JAA00 |
| WINDSTREAM CORP0 002050-08-01                            | USD    | 93 762,66           | -                 | -                 | (93 762,66)              | US97381WAZ77 |
| <b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b> |        | <b>3 202 826,88</b> | <b>132 420,81</b> | <b>238 834,64</b> | <b>(2 963 992,24)</b>    |              |

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1311349

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

| Descripción                                           | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento<br>del contrato |
|-------------------------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                              |        |                                 |                      |                             |
| SUBYACENTE EUR/USD125000                              | USD    | 7 687 064,59                    | 7 776 311,25         | 18/03/2024                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>                      |        | <b>7 687 064,59</b>             | <b>7 776 311,25</b>  |                             |
| <b>Otras posiciones largas</b>                        |        |                                 |                      |                             |
| BOART LONGYEAR GROUP1FISICA                           | AUD    | 3 893 738,28                    | 0,                   | 13/09/2023                  |
| OAS S A 1FISICA                                       | BRL    | 5 443,69                        | 0,                   | 16/05/2039                  |
| TONIES SE1FISICA                                      | EUR    | 833,52                          | 887,88               | 31/12/2028                  |
| <b>TOTALES Otras posiciones largas</b>                |        | <b>3 900 015,49</b>             | <b>887,88</b>        |                             |
| <b>Futuros y operaciones a plazo de venta</b>         |        |                                 |                      |                             |
| DJ EURO STOXX 5010                                    | EUR    | 6 149 930,                      | 6 087 620,           | 15/03/2024                  |
| NASDAQ 100 INDEX20                                    | USD    | 6 307 366,34                    | 6 477 782,22         | 15/03/2024                  |
| SYP 500 INDEX50                                       | USD    | 6 171 237,12                    | 6 332 034,           | 15/03/2024                  |
| <b>TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta</b> |        | <b>18 628 533,46</b>            | <b>18 897 436,22</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                                        |        | <b>30 215 613,54</b>            | <b>26 674 635,35</b> |                             |



0P1311350

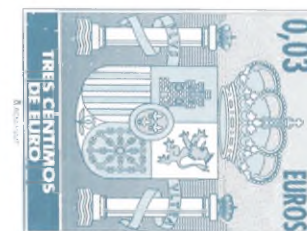
Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                       |           |                     |                             |              |
| ELECTRIFICACIONES DEL NORTE                  | EUR    | 182 542,23            | -         | 169 600,00          | (12 942,23)                 | ES0129743318 |
| CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS              | EUR    | 115 664,63            | -         | 156 468,00          | 40 803,37                   | ES0105027009 |
| GESTAMP AUTOMOCION SA                        | EUR    | 93 666,91             | -         | 124 610,72          | 30 943,81                   | ES0105223004 |
| LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA                 | EUR    | 31 998,78             | -         | 33 230,40           | 1 231,62                    | ES0105546008 |
| CIE AUTOMOTIVE SA                            | EUR    | 68 394,82             | -         | 105 382,80          | 36 987,98                   | ES0105630315 |
| BANCO SANTANDER                              | EUR    | 119 758,45            | -         | 98 664,82           | (21 093,63)                 | ES0113900J37 |
| GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA                  | EUR    | 171 032,33            | -         | 217 192,50          | 46 160,17                   | ES0116920333 |
| APPLUS SERVICES SA                           | EUR    | 37 293,72             | -         | 37 059,46           | (234,26)                    | ES0105022000 |
| MAPFRE                                       | EUR    | 100 082,40            | -         | 135 080,30          | 34 997,90                   | ES0124244E34 |
| UNICAJA BANCO                                | EUR    | 89 776,90             | -         | 107 928,17          | 18 151,27                   | ES0180907000 |
| ENAGAS                                       | EUR    | 99 533,85             | -         | 79 488,00           | (20 045,85)                 | ES0130960018 |
| OBRASCON                                     | EUR    | 30 499,52             | -         | 4 259,80            | (26 239,72)                 | ES0142090317 |
| IBERDROLA                                    | EUR    | 99 565,48             | -         | 102 304,80          | 2 739,32                    | ES0144580Y14 |
| INDITEX SA                                   | EUR    | 181 745,12            | -         | 197 060,50          | 15 315,38                   | ES0148396007 |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA                 | EUR    | 99 483,12             | -         | 100 486,80          | 1 003,68                    | ES0173093024 |
| REPSOL SA                                    | EUR    | 65 728,76             | -         | 112 266,00          | 46 537,24                   | ES0173516115 |
| TELEFONICA                                   | EUR    | 148 612,57            | -         | 79 222,54           | (69 390,03)                 | ES0178430E18 |
| CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE              | EUR    | 179 225,72            | -         | 153 170,00          | (26 055,72)                 | ES0121975009 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>1 914 605,31</b>   | <b>-</b>  | <b>2 013 475,61</b> | <b>98 870,30</b>            |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>1 914 605,31</b>   | <b>-</b>  | <b>2 013 475,61</b> | <b>98 870,30</b>            |              |

CLASE 8.<sup>a</sup>



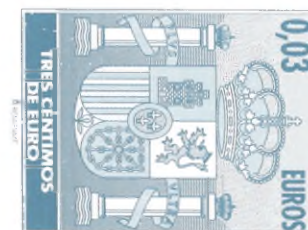
OP1311351

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses         | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                     |                   |                     |                          |              |
| REPUBLICA DEL LI 6 85 2027-03-23   | USD    | 128 858,61          | (14 480,30)       | 31 491,10           | (97 367,51)              | XS1586230051 |
| REPUBLICA DEL LI 8 20 2033-05-17   | USD    | 21 447,68           | (19 291,78)       | 24 980,73           | 3 533,05                 | XS1824238239 |
| PROVINCIA DE RIO 7 75 2025-12-07   | USD    | 48 782,50           | 9 857,82          | 73 299,61           | 24 517,11                | USP7920RCL70 |
| PROVINCIA DE LA 0 00 2025-02-24    | USD    | 58 243,76           | 18 012,42         | 51 376,77           | (6 866,99)               | USP6S52BAA07 |
| ARGENTINE REPUB 1 00 2029-07-09    | USD    | 6 206,12            | 1 426,47          | 2 349,08            | (3 857,04)               | US040114HX11 |
| ARGENTINE REPUB 3 88 2038-01-09    | USD    | 42 306,18           | 251 284,10        | 34 694,19           | (7 611,99)               | US040114HU71 |
| ARGENTINE REPUB 1 50 2035-07-09    | USD    | 53 892,37           | 7 993,35          | 27 885,57           | (26 006,80)              | US040114HT09 |
| REPUBLIC OF ZAMB 0 00 2027-07-30   | USD    | 235 616,03          | 19 821,46         | 148 617,88          | (86 998,15)              | XS1267081575 |
| PROVINCIA DEL CH 0 00 2024-08-18   | USD    | 91 585,56           | 8 355,93          | 71 153,01           | (20 432,55)              | USP2389CAA10 |
| UNITED STATES TR 0 12 2023-04-30   | USD    | 1 191 668,08        | 9 256,40          | 1 096 461,04        | (95 207,04)              | US91282CBX83 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>1 878 606,89</b> | <b>292 235,87</b> | <b>1 562 308,98</b> | <b>(316 297,91)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                     |                   |                     |                          |              |
| MURRAY ENERGY CO 12 00 2024-04-15  | USD    | 17 315,32           | -                 | -                   | (17 315,32)              | USU61739AH87 |
| BCP FINANCE BANK 6 00 2049-06-30   | EUR    | 2 881,68            | 1 694,71          | 3 500,29            | 618,61                   | DE000A0D2FH1 |
| TIANJIN INVST MA 1 60 2039-12-17   | USD    | 67 277,91           | 8 582,26          | 34 792,17           | (32 485,74)              | XS2086495400 |
| ALTA MESA RESOUR 0 00 2024-12-15   | USD    | 54,51               | 2 065,74          | (2 065,74)          | (2 120,25)               | US021ESCAG35 |
| DEXIA 0 00 2049-11-02              | EUR    | 60 714,00           | (59 229,23)       | 78 601,73           | 17 887,73                | XS0273230572 |
| CIA LATINO AMERI 5 25 2027-07-25   | USD    | 39 134,71           | 15 894,47         | 7 991,56            | (31 143,15)              | USP3063XAJ74 |
| IMMIGON PORTFOLI 6 57 2049-06-18   | EUR    | 93 000,00           | -                 | 40 028,00           | (52 972,00)              | XS0359924643 |
| IHEARTCOMMUNICAT 6 38 2026-05-01   | USD    | 147,01              | (139,52)          | 253,64              | 106,63                   | US45174HBC07 |
| WPE INTL COOP 1 50 2036-12-30      | USD    | 72 897,49           | (59 896,23)       | 64 755,72           | (8 141,77)               | USP53117AC40 |
| COOPERATIVA MURA 2 00 2026-12-31   | EUR    | 0,01                | 1,97              | (1,97)              | (1,98)                   | IT0005440646 |
| AGFC CAPITAL TRU 5 83 2067-01-15   | USD    | 49 229,08           | 1 343,38          | 61 618,75           | 12 389,67                | USU00836AA19 |
| AGUA Y SANEAMEN 7 90 2026-05-01    | USD    | 52 779,02           | 115,67            | 66 086,16           | 13 307,14                | XS2571927768 |
| ABENGOA 1 50 2024-04-26            | EUR    | 1 313,88            | 24 304,36         | (15 472,16)         | (16 786,04)              | XS1978210273 |
| NORTHWEST ACQ/DO 0 00 2050-11-01   | USD    | 46 989,56           | (48 731,91)       | 48 748,73           | 1 759,17                 | USC6700PAA96 |
| ODEBRECHT OFFSHO 1 00 2026-12-01   | USD    | 163 216,45          | 53 064,65         | 37 225,80           | (125 990,65)             | USG6711KAD75 |
| OEC FINANCE LTD 7 12 2046-12-26    | USD    | 19 622,70           | (3 869,66)        | 6 971,05            | (12 651,65)              | USG6714RAF40 |
| RITE AID CORP 7 70 2027-02-15      | USD    | 50 401,71           | 15 306,19         | 25 598,87           | (24 802,84)              | US767754AJ35 |
| ODEBRECHT FINANCI 0 00 2058-09-10  | USD    | 4 878,93            | 933,23            | (547,58)            | (5 426,51)               | USG6714UAA81 |
| GOODMAN NETWORKS 8 00 2050-05-11   | USD    | 29 679,42           | (59,40)           | 29 443,38           | (236,04)                 | US38239HAF29 |
| W OFFSHORE INC 9 75 2023-11-01     | USD    | 35 706,26           | 37 384,50         | 56 415,40           | 20 709,14                | USU85254AF42 |

CLASE 8.ª



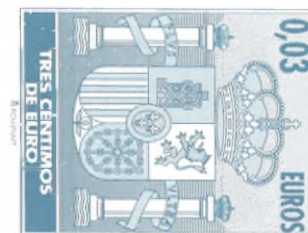
OP1311352

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses        | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| RIO ENERGY SA/UG 6 88 2025-02-01           | USD    | 65 067,18          | 37 644,33        | 61 330,95         | (3 736,23)               | USP8S12UAA35 |
| ABENGOA 1 50 2024-04-26                    | EUR    | 1 313,87           | 12 706,81        | (6 598,80)        | (7 912,67)               | XS1978209002 |
| NEIMAN MARCUS GR 8 75 2024-10-25           | USD    | 8 504,92           | (1 517,05)       | 1 517,05          | (6 987,87)               | US55406N1037 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>882 125,62</b>  | <b>37 599,27</b> | <b>600 193,00</b> | <b>(281 932,62)</b>      |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>       |        |                    |                  |                   |                          |              |
| UDR INC                                    | USD    | 12 050,39          | -                | 11 217,49         | (832,90)                 | US9026531049 |
| Heineken Hld                               | EUR    | 166 316,16         | -                | 170 758,50        | 4 442,34                 | NL0000008977 |
| VALARIS PLC                                | USD    | -                  | -                | 185,83            | 185,83                   | GB00BJVJZD68 |
| UNILEVER PLC (GBP)                         | GBP    | 79 957,15          | -                | 80 630,01         | 672,86                   | GB00B10RZP78 |
| ADMIRAL GROUP PLC                          | GBP    | 194 784,55         | -                | 181 673,85        | (13 110,70)              | GB00B02J6398 |
| ADOBE SYSTEMS INC                          | USD    | 189 147,53         | -                | 146 205,29        | (42 942,24)              | US00724F1012 |
| BARRICK GOLD CORP                          | USD    | 181 118,99         | -                | 232 743,47        | 51 624,48                | CA0679011084 |
| COVESTRO AG                                | EUR    | 217 426,81         | -                | 179 460,50        | (37 966,31)              | DE0006062144 |
| JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT                | JPY    | 45 746,05          | -                | 49 397,65         | 3 651,60                 | JP3046400002 |
| PAYPAL HOLDINGS INC                        | USD    | 185 698,69         | -                | 80 514,42         | (105 184,27)             | US70450Y1038 |
| COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA             | USD    | 211 115,01         | -                | 186 472,73        | (24 642,28)              | US2044481040 |
| ARYZTA AG                                  | CHF    | 86 119,34          | -                | 11 197,74         | (74 921,60)              | CH0043238366 |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC                | GBP    | 59 115,39          | -                | 9 466,60          | (49 648,79)              | JE00B6T5S470 |
| FACEBOOK INC                               | USD    | 395 583,68         | -                | 224 867,32        | (170 716,36)             | US30303M1027 |
| WILLIS GROUP HOLDINGS LTD                  | USD    | 154 435,71         | -                | 189 664,21        | 35 228,50                | IE00BDB6Q211 |
| INFORMA PLC                                | GBP    | 144 722,38         | -                | 168 432,22        | 23 709,84                | GB00BMJ6DW54 |
| EXXON MOBIL CORP                           | USD    | 40 376,44          | -                | 123 663,95        | 83 287,51                | US30231G1022 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC                    | USD    | 12 155,36          | -                | 13 751,03         | 1 595,67                 | US30225T1025 |
| PROSUS NV (PRX NA)                         | EUR    | 187 230,66         | -                | 162 414,00        | (24 816,66)              | NL0013654783 |
| HOLCIM LTD                                 | CHF    | 147 930,49         | -                | 165 393,32        | 17 462,83                | CH0012214059 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI            | USD    | 185 058,89         | -                | 202 738,62        | 17 679,73                | IL0010824113 |
| OCI NV                                     | EUR    | 36 397,30          | -                | 86 892,00         | 50 494,70                | NL0010558797 |
| AKER BP ASA                                | NOK    | 61 461,29          | -                | 112 209,25        | 50 747,96                | NO0010345853 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG                   | EUR    | 7 161,96           | -                | 8 538,78          | 1 376,82                 | DE000DTR0CK8 |
| GRENKE AG                                  | EUR    | 106 064,03         | -                | 30 349,00         | (75 715,03)              | DE000A161N30 |
| HELLOFRESH SE                              | EUR    | 238 864,56         | -                | 115 378,60        | (123 485,96)             | DE000A161408 |
| ZENECA                                     | GBP    | 30 494,63          | -                | 48 063,52         | 17 568,89                | GB0009895292 |
| HEALTH CARE PROP                           | USD    | 12 019,70          | -                | 10 306,08         | (1 713,62)               | US42250P1030 |

CLASE 8.ª



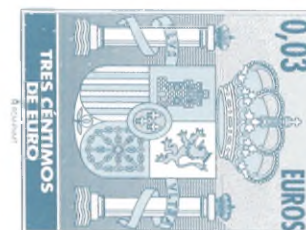
OP1311353

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ACC LTC PROPERTIES INC          | USD    | 12 038,32          | -         | 12 282,40       | 244,08                   | US5021751020 |
| Brascan Corp                    | USD    | 65 434,21          | -         | 77 891,66       | 12 457,45                | CA11271J1075 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC  | USD    | 59 958,13          | -         | 74 961,46       | 15 003,33                | US0255371017 |
| VIASAT INC                      | USD    | 245 852,27         | -         | 182 154,87      | (63 697,40)              | US92552V1008 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA           | EUR    | 59 591,11          | -         | 61 438,40       | 1 847,29                 | FR0000121972 |
| COMMUNITY CHOICE FINANCIAL      | USD    | 314,82             | -         | -               | (314,82)                 | US12509J2087 |
| UBS AG                          | CHF    | 37 060,08          | -         | 67 971,79       | 30 911,71                | CH0244767585 |
| KEYENCE CORP                    | JPY    | 83 481,75          | -         | 72 832,32       | (10 649,43)              | JP3236200006 |
| ILLUMINA INC                    | USD    | 267 360,22         | -         | 192 693,77      | (74 666,45)              | US4523271090 |
| AMAZON COM INC                  | USD    | 140 469,52         | -         | 106 734,43      | (33 735,09)              | US0231351067 |
| SEVEN Y I HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 100 713,19         | -         | 104 220,18      | 3 506,99                 | JP3422950000 |
| Ventas Inc                      | USD    | 11 946,66          | -         | 10 943,46       | (1 003,20)               | US92276F1003 |
| CURRYS PLC                      | GBP    | 203 131,77         | -         | 94 180,35       | (108 951,42)             | GB00B4Y7R145 |
| CK INFRASTRUCTURE LTD           | HKD    | 60 572,82          | -         | 59 069,10       | (1 503,72)               | BMG2178K1009 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG       | CHF    | 44 407,41          | -         | 58 246,49       | 13 839,08                | CH0011075394 |
| ORIX CORP                       | JPY    | 101 049,77         | -         | 102 023,32      | 973,55                   | JP3200450009 |
| PHYSICIANS REALTY TRUS          | USD    | 12 004,51          | -         | 10 680,26       | (1 324,25)               | US71943U1043 |
| ASGN INC                        | USD    | 78 717,57          | -         | 62 423,95       | (16 293,62)              | US00191U1025 |
| BROOKFIELD CORP                 | USD    | 14 892,57          | -         | 17 732,58       | 2 840,01                 | CA1130041058 |
| HARLEY DAVIDSON INC             | USD    | 148 956,69         | -         | 155 856,19      | 6 899,50                 | US4128221086 |
| SWISS RE AG                     | CHF    | 96 089,53          | -         | 129 654,28      | 33 564,75                | CH0126881561 |
| ING GROEP NV                    | EUR    | 119 440,26         | -         | 143 602,68      | 24 162,42                | NL0011821202 |
| STELLANTIS NV                   | EUR    | 169 026,79         | -         | 176 676,48      | 7 649,69                 | NL00150001Q9 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD       | HKD    | 103 058,17         | -         | 72 372,30       | (30 685,87)              | CNE1000001W2 |
| ENDEAVOUR MINING PLC            | CAD    | 239 088,93         | -         | 229 889,65      | (9 199,28)               | GB00BL6K5J42 |
| PRUDENTIAL PLC                  | GBP    | 3 510,96           | -         | 3 177,01        | (333,95)                 | GB00BKFB1C65 |
| FERGUSON PLC                    | USD    | 148 464,12         | -         | 144 726,25      | (3 737,87)               | JE00BJVNSS43 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC     | USD    | 24 004,27          | -         | 18 003,96       | (6 000,31)               | US42226K1051 |
| EASYJET PLC                     | GBP    | 185 199,31         | -         | 105 330,91      | (79 868,40)              | GB00B7KR2P84 |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | GBP    | 42 037,07          | -         | 34 530,40       | (7 506,67)               | ES0177542018 |
| VINCI SA                        | EUR    | 49 980,85          | -         | 49 443,70       | (537,15)                 | FR0000125486 |
| AUTOGRILL SPA                   | EUR    | 177 406,28         | -         | 183 973,14      | 6 566,86                 | IT0001137345 |
| TELECOM ITALIA SPA              | EUR    | 114 904,30         | -         | 45 167,77       | (69 736,53)              | IT0003497168 |

CLASE 8.ª



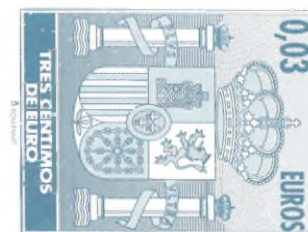
OP1311354

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| AMS AG                          | CHF    | 150 670,69         | -         | 60 377,33       | (90 293,36)              | AT0000A18XM4 |
| SYT AG                          | EUR    | 244 530,53         | -         | 224 151,40      | (20 379,13)              | AT0000A0E9W5 |
| AALBERTS INDUSTRIES NV          | EUR    | 151 084,56         | -         | 143 108,50      | (7 976,06)               | NL0000852564 |
| SWATCH GROUP AG/THE             | CHF    | 31 646,42          | -         | 23 977,71       | (7 668,71)               | CH0012255151 |
| ATOS                            | EUR    | 60 222,40          | -         | 8 110,80        | (52 111,60)              | FR0000051732 |
| ARCELORMITTAL                   | EUR    | 112 600,67         | -         | 159 000,25      | 46 399,58                | LU1598757687 |
| ASML HOLDING NV (HOLANDA)       | EUR    | 137 105,17         | -         | 125 950,00      | (11 155,17)              | NL0010273215 |
| BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP    | 224 554,82         | -         | 155 749,35      | (68 805,47)              | GB0009697037 |
| KOJAMO OYJ                      | EUR    | 12 079,22          | -         | 8 832,00        | (3 247,22)               | FI4000312251 |
| TULLOW OIL PLC                  | GBP    | 226 379,84         | -         | 131 633,85      | (94 745,99)              | GB0001500809 |
| ORANGE SA                       | EUR    | 57 891,40          | -         | 51 231,12       | (6 660,28)               | FR0000133308 |
| SOCIETE GENERALE SA             | EUR    | 34 597,05          | -         | 18 784,00       | (15 813,05)              | FR0000130809 |
| EIFPAGE SA                      | EUR    | 49 876,43          | -         | 50 556,00       | 679,57                   | FR0000130452 |
| PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE       | EUR    | 39 729,87          | -         | 35 662,50       | (4 067,37)               | FR0000121485 |
| TOTAL SA (PARIS)                | EUR    | 39 629,97          | -         | 68 034,00       | 28 404,03                | FR0000120271 |
| DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC | EUR    | 168 382,31         | -         | 191 152,00      | 22 769,69                | IT0000076502 |
| SAFRAN SA                       | EUR    | 95 988,24          | -         | 154 334,40      | 58 346,16                | FR0000073272 |
| Cofide                          | EUR    | 25 317,59          | -         | 23 580,32       | (1 737,27)               | IT0000070786 |
| WHITEHAVEN COAL LTD (WHC AU)    | AUD    | 73 306,32          | -         | 224 483,88      | 151 177,56               | AU000000WHC8 |
| STRABAG SE-BR                   | EUR    | 93 237,55          | -         | 116 518,00      | 23 280,45                | AT000000STR1 |
| BOART LONGYEAR                  | AUD    | 2 787,45           | -         | 18 312,59       | 15 525,14                | AU000000BLY8 |
| UNILEVER NV                     | EUR    | 39 844,63          | -         | 39 370,80       | (473,83)                 | GB00B10RZP78 |
| KONINKLIJKE AHOLD NV            | EUR    | 59 827,15          | -         | 69 515,60       | 9 688,45                 | NL0011794037 |
| RTL GROUP SA                    | EUR    | 226 141,42         | -         | 188 128,80      | (38 012,62)              | LU0061462528 |
| NIO INC- ADR (NIO US)           | USD    | 186 981,50         | -         | 77 430,11       | (109 551,39)             | US62914V1061 |
| KONE OYJ                        | EUR    | 168 054,79         | -         | 178 710,00      | 10 655,21                | FI0009013403 |
| MUENCHENER RUECKVER AG          | EUR    | 231 454,47         | -         | 300 960,00      | 69 505,53                | DE0008430026 |
| TAG IMMOBILIEN AG               | EUR    | 11 415,74          | -         | 2 841,15        | (8 574,59)               | DE0008303504 |
| COMMERZBANK AG                  | EUR    | 177 396,35         | -         | 220 900,00      | 43 503,65                | DE000CBK1001 |
| VOLKSWAGEN                      | EUR    | 166 127,03         | -         | 112 927,40      | (53 199,63)              | DE0007664039 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC     | GBP    | 60 336,38          | -         | 51 901,08       | (8 435,30)               | GB00B24CGK77 |
| VODAFONE GROUP                  | GBP    | 40 083,51          | -         | 30 669,24       | (9 414,27)               | GB00BH4HKS39 |
| RIO TINTO PLC                   | GBP    | 130 887,09         | -         | 140 550,77      | 9 663,68                 | GB0007188757 |

CLASE 8.ª

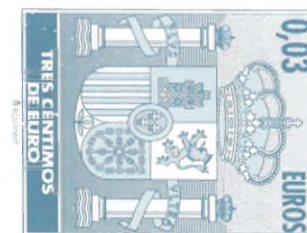


OP1311355

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| SAP AG                          | EUR    | 149 245,34         | -         | 138 801,60      | (10 443,74)              | DE0007164600 |
| MERCEDES BENZ GROUP             | EUR    | 213 803,28         | -         | 189 726,00      | (24 077,28)              | DE0007100000 |
| AXFOOD AB                       | SEK    | 49 795,15          | -         | 64 270,32       | 14 475,17                | SE0006993770 |
| BP PLC                          | GBP    | 45 147,45          | -         | 68 591,11       | 23 443,66                | GB0007980591 |
| ERSTE GROUP BANK, AG            | EUR    | 149 171,98         | -         | 158 470,00      | 9 298,02                 | AT0000652011 |
| BT GROUP PLC                    | GBP    | 59 982,70          | -         | 20 213,82       | (39 768,88)              | GB0030913577 |
| HEIDELBERGCEMENT AG             | EUR    | 235 119,31         | -         | 188 611,20      | (46 508,11)              | DE0006047004 |
| FRESENIUS                       | EUR    | 211 204,11         | -         | 154 875,00      | (56 329,11)              | DE0005785604 |
| ADIDAS AG                       | EUR    | 186 355,62         | -         | 96 869,60       | (89 486,02)              | DE000A1EWWW0 |
| ANGLO AMERICAN PLC              | GBP    | 59 818,70          | -         | 66 414,60       | 6 595,90                 | GB00B1XZS820 |
| ANTOFAGASTA PLC                 | GBP    | 267 885,59         | -         | 325 857,08      | 57 971,49                | GB0000456144 |
| IMPERIAL BRANDS PLC             | GBP    | 70 435,96          | -         | 77 290,24       | 6 854,28                 | GB0004544929 |
| GLAXOSMITHKLINE (GBP)           | GBP    | 56 289,68          | -         | 59 713,73       | 3 424,05                 | GB00BN7SWP63 |
| ECONOCOM GROUP                  | EUR    | 64 372,66          | -         | 26 220,00       | (38 152,66)              | BE0974313455 |
| DIAGEO PLC                      | GBP    | 90 697,31          | -         | 118 934,34      | 28 237,03                | GB0002374006 |
| AIRBUS GROUP NV                 | EUR    | 47 926,35          | -         | 99 362,90       | 51 436,55                | NL0000235190 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA     | CHF    | 166 936,11         | -         | 208 908,96      | 41 972,85                | CH0210483332 |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | GBP    | 160 557,67         | -         | 146 434,29      | (14 123,38)              | GB00B0SWJX34 |
| PORSCHE AG                      | EUR    | 224 318,92         | -         | 172 166,40      | (52 152,52)              | DE000PAH0038 |
| MCKESSON CORP                   | USD    | 67 020,38          | -         | 178 742,05      | 111 721,67               | US58155Q1031 |
| ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US)  | USD    | 110 462,82         | -         | 109 107,37      | (1 355,45)               | US28618M1062 |
| ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC  | USD    | 12 073,36          | -         | 9 639,08        | (2 434,28)               | US78573L1061 |
| TEEKAY CORP                     | USD    | 61 838,97          | -         | 37 327,15       | (24 511,82)              | MHY8564W1030 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC          | USD    | 129 717,03         | -         | 210 681,85      | 80 964,82                | US0846707026 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC    | USD    | 11 981,62          | -         | 7 077,51        | (4 904,11)               | US58463J3041 |
| ORACLE CORP                     | USD    | 146 339,07         | -         | 223 763,17      | 77 424,10                | US68389X1054 |
| ALPHABET INC - CL C             | USD    | 267 140,58         | -         | 234 110,54      | (33 030,04)              | US02079K3059 |
| GOODYEAR TIRE Y RUBBER CO       | USD    | 24 890,92          | -         | 9 008,99        | (15 881,93)              | US3825501014 |
| KKR AND CO INC-A                | USD    | 177 297,16         | -         | 158 301,25      | (18 995,91)              | US48251W1045 |
| JD COM INC CL A                 | HKD    | 4 465,50           | -         | 3 422,90        | (1 042,60)               | KYG8208B1014 |
| JUPAI HOLDINGS LTD              | USD    | 49 132,02          | -         | 279,64          | (48 852,38)              | US48205B1070 |
| BAIDU INC                       | HKD    | 231 936,81         | -         | 180 361,99      | (51 574,82)              | KYG070341048 |
| OMNICOM GROUP INC               | USD    | 106 799,52         | -         | 159 280,68      | 52 481,16                | US6819191064 |

CLASE 8.<sup>a</sup>

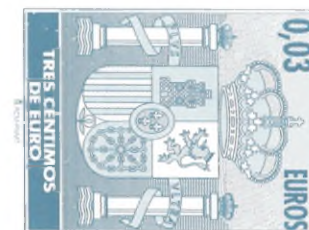
OP1311356

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE    | EUR    | 159 994,12         | -         | 134 649,90      | (25 344,22)              | LU0088087324 |
| MODERNA INC                     | USD    | 185 534,18         | -         | 209 773,71      | 24 239,53                | US60770K1079 |
| MASTERCARD INC                  | USD    | 29 423,92          | -         | 45 483,78       | 16 059,86                | US57636Q1040 |
| NINTENDO CO LTD                 | JPY    | 222 460,35         | -         | 195 890,89      | (26 569,46)              | JP3756600007 |
| NIDEC CORP                      | JPY    | 133 532,93         | -         | 106 555,86      | (26 977,07)              | JP3734800000 |
| CITIGROUP                       | USD    | 225 240,08         | -         | 169 033,56      | (56 206,52)              | US1729674242 |
| CISCO SYSTEMS INC               | USD    | 174 255,52         | -         | 157 565,58      | (16 689,94)              | US17275R1023 |
| SYNEOS HEALTH INC               | USD    | 139 316,88         | -         | 64 770,53       | (74 546,35)              | US87166B1026 |
| CLP HOLDINGS LIMITED            | HKD    | 61 903,98          | -         | 51 468,56       | (10 435,42)              | HK0002007356 |
| O REILLY AUTOMOTIVE             | USD    | 123 059,50         | -         | 252 344,71      | 129 285,21               | US67103H1077 |
| HEXPOL AB                       | SEK    | 147 107,50         | -         | 218 783,45      | 71 675,95                | SE0007074281 |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC      | USD    | 170 418,84         | -         | 275 587,48      | 105 168,64               | US62955J1034 |
| ACC AMERICAN HOMES 4 RENT       | USD    | 12 009,60          | -         | 10 982,32       | (1 027,28)               | US02665T3068 |
| Omega Healthcare                | USD    | 12 162,80          | -         | 10 445,47       | (1 717,33)               | US6819361006 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT  | USD    | 11 837,42          | -         | 13 200,82       | 1 363,40                 | US59522J1034 |
| SSNC TECHNOLOGIES HLDS          | USD    | 100 830,08         | -         | 97 279,32       | (3 550,76)               | US78467J1007 |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC         | GBP    | 50 932,12          | -         | 37 395,57       | (13 536,55)              | IE00B1RR8406 |
| SHELL PLC                       | GBP    | 77 458,33          | -         | 78 676,95       | 1 218,62                 | GB00BP6MXD84 |
| NIB HOLDINGS LTD                | AUD    | 50 196,28          | -         | 90 024,97       | 39 828,69                | AU000000NHF0 |
| FIBRA UNO ADMON SA              | MXN    | 135 629,18         | -         | 192 132,26      | 56 503,08                | MXCFFU000001 |
| DWS GROUP GMBH Y CO KGAA        | EUR    | 50 078,00          | -         | 40 378,80       | (9 699,20)               | DE000DWS1007 |
| HALEON PLC                      | GBP    | 13 266,39          | -         | 16 996,46       | 3 730,07                 | GB00BMX86B70 |
| REED ELSEVIER PLC               | EUR    | 48 243,91          | -         | 64 600,00       | 16 356,09                | GB00B2B0DG97 |
| VONOVIA SE                      | EUR    | 48 020,50          | -         | 20 478,60       | (27 541,90)              | DE000A1ML7J1 |
| GRIFOLS SA                      | USD    | 319 217,51         | -         | 241 502,54      | (77 714,97)              | US3984384087 |
| RENAULT                         | EUR    | 306 752,72         | -         | 213 451,88      | (93 300,84)              | FR0000131906 |
| PAN AMERICAN SILVER CORP        | CAD    | 245 283,89         | -         | 202 600,47      | (42 683,42)              | CA6979001089 |
| MERCADOLIBRE, INC               | USD    | 77 199,50          | -         | 63 251,36       | (13 948,14)              | US58733R1023 |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST    | CAD    | 12 100,39          | -         | 15 684,53       | 3 584,14                 | CA0966311064 |
| TENCENT HOLDINGS LTD            | HKD    | 278 829,63         | -         | 217 333,80      | (61 495,83)              | KYG875721634 |
| MICROSOFT CORP                  | USD    | 79 008,37          | -         | 68 339,47       | (10 668,90)              | US5949181045 |
| EQUITY RESIDENTIAL              | USD    | 11 973,41          | -         | 10 473,50       | (1 499,91)               | US29476L1070 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | USD    | 11 695,07          | -         | 12 071,16       | 376,09                   | US29472R1086 |

CLASE 8.ª



OP1311357

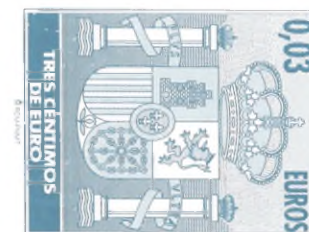
**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| <b>Cartera Exterior</b>         | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> | <b>ISIN</b>  |
|---------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| SALESFORCE COM INC              | USD           | 133 070,57                | -                | 96 625,49              | (36 445,08)                     | US79466L3024 |
| GOLAR LNG                       | USD           | 112 289,41                | -                | 172 257,92             | 59 968,51                       | BMG9456A1009 |
| VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL  | USD           | 251,18                    | -                | 717,51                 | 466,33                          | KYG9325C1050 |
| ROCHE HOLDING                   | CHF           | 193 549,62                | -                | 201 579,40             | 8 029,78                        | CH0012032048 |
| TOURMALIN OIL CORP              | CAD           | 33 664,43                 | -                | 59 568,70              | 25 904,27                       | CA89156V1067 |
| TORONTO DOMINION BANK/THE       | CAD           | 50 096,43                 | -                | 61 684,26              | 11 587,83                       | CA8911605092 |
| EMBRAER SA                      | USD           | 122 184,94                | -                | 122 849,14             | 664,20                          | US29082A1079 |
| Misumi Corp                     | JPY           | 94 195,36                 | -                | 67 284,91              | (26 910,45)                     | JP3885400006 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD         | JPY           | 197 936,91                | -                | 177 491,59             | (20 445,32)                     | JP3970300004 |
| ESSEX PRO                       | USD           | 12 101,26                 | -                | 9 899,84               | (2 201,42)                      | US2971781057 |
| TORAY INDUSTRIES INC            | JPY           | 44 903,15                 | -                | 41 733,40              | (3 169,75)                      | JP3621000003 |
| CarMax Group                    | USD           | 169 168,06                | -                | 121 743,59             | (47 424,47)                     | US1431301027 |
| CARETRUST REIT INC              | USD           | 12 006,65                 | -                | 10 936,36              | (1 070,29)                      | US14174T1079 |
| NINE WEST HOLDINGS INC          | USD           | 14 375,85                 | -                | -                      | (14 375,85)                     | US74053A1161 |
| NINE WEST HOLDINGS INC          | USD           | 45 092,51                 | -                | -                      | (45 092,51)                     | US74053A1088 |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD          | CAD           | 139 797,13                | -                | 212 405,29             | 72 608,16                       | CA7397211086 |
| GOLD FIELD LTD                  | USD           | 182 831,22                | -                | 193 400,10             | 10 568,88                       | US38059T1060 |
| ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES | USD           | 12 055,30                 | -                | 10 799,01              | (1 256,29)                      | US6378701063 |
| APPLE INC                       | USD           | 38 081,42                 | -                | 131 105,09             | 93 023,67                       | US0378331005 |
| Fiserv Inc                      | USD           | 188 862,08                | -                | 201 135,26             | 12 273,18                       | US3377381088 |
| APARTMENT INCOME REIT CO-W/I    | USD           | 11 844,31                 | -                | 9 937,31               | (1 907,00)                      | US03750L1098 |
| HOME DEPOT INC                  | USD           | 132 611,34                | -                | 147 554,00             | 14 942,66                       | US4370761029 |
| JAPAN AIRLINES CO LTD           | JPY           | 43 688,77                 | -                | 47 715,65              | 4 026,88                        | JP3705200008 |
| ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I | USD           | 12 019,70                 | -                | 10 733,61              | (1 286,09)                      | US63633D1046 |
| PUBLIC STORAGE                  | USD           | 11 509,55                 | -                | 13 089,08              | 1 579,53                        | US74460D1090 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC       | USD           | 172 183,39                | -                | 131 351,74             | (40 831,65)                     | US9344231041 |
| PROGRESSIVE CORP                | USD           | 22 267,11                 | -                | 43 627,70              | 21 360,59                       | US7433151039 |
| ACC CAMDEN PROPERTY TRUST       | USD           | 12 404,93                 | -                | 12 543,54              | 138,61                          | US1331311027 |
| ACC LIFE STORAGE INC            | USD           | 12 174,70                 | -                | 13 804,28              | 1 629,58                        | US53223X1072 |
| LIBERTY MEDIA CORP SERIES C(LS  | USD           | 189 600,32                | -                | 172 559,23             | (17 041,09)                     | US5312296073 |
| LIBERTY GLOBAL INC              | USD           | 189 360,15                | -                | 151 036,70             | (38 323,45)                     | GB00B8W67B19 |
| American Tower                  | USD           | 182 667,03                | -                | 178 146,72             | (4 520,31)                      | US03027X1000 |
| ACC CUBESMART                   | USD           | 12 030,19                 | -                | 12 785,90              | 755,71                          | US2296631094 |

CLASE 8.ª

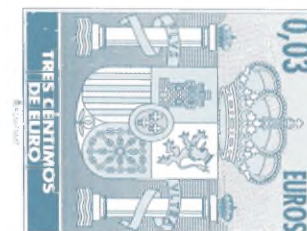


OP1311358

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior               | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------|--------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| THUNGELA RESOURCES LTD         | GBP    | 279,44                | -         | 2 801,05           | 2 521,61                    | ZAE000296554 |
| NEIMAN MARCUS GRP LTD LLC      | USD    | -                     | -         | 32,70              | 32,70                       | US62929P1021 |
| E-COMMODITIES HOLDINGS LTD     | HKD    | 147 057,55            | -         | 332 144,30         | 185 086,75                  | VGG2921V1067 |
| RYMAN GEALTHCARE LTD           | NZD    | 160 241,56            | -         | 68 124,91          | (92 116,65)                 | NZRYME0001S4 |
| ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST | USD    | 11 839,07             | -         | 10 034,38          | (1 804,69)                  | US20369C1062 |
| AvalonBay Comm                 | USD    | 11 832,03             | -         | 10 563,57          | (1 268,46)                  | US0534841012 |
| SUN COMMUNITIES INC            | USD    | 12 307,31             | -         | 12 024,44          | (282,87)                    | US8666741041 |
| CHEMOURS CO/THE                | USD    | 188 552,05            | -         | 182 234,65         | (6 317,40)                  | US1638511089 |
| DROPBOX INC-CLASS A            | USD    | 94 122,39             | -         | 92 629,68          | (1 492,71)                  | US26210C1045 |
| INVITATION HOMES INC           | USD    | 11 877,24             | -         | 11 077,06          | (800,18)                    | US46187W1071 |
| MOODYS CORPORATION             | USD    | 82 795,19             | -         | 89 808,56          | 7 013,37                    | US6153691059 |
| INTUIT INC                     | USD    | 78 789,15             | -         | 65 456,68          | (13 332,47)                 | US4612022034 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD      | USD    | 327 850,40            | -         | 186 826,65         | (141 023,75)                | US01609W1027 |
| GILDEMEISTER AG                | USD    | 125 707,35            | -         | 0,01               | (125 707,34)                | USP06006AG89 |
| NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S   | EUR    | 80 073,72             | -         | 85 767,00          | 5 693,28                    | US66980N2036 |
| MEITUAN-CLASS B (3690 HK)      | HKD    | 238 870,29            | -         | 199 987,83         | (38 882,46)                 | KYG596691041 |
| INTEL CORP                     | USD    | 122 591,80            | -         | 74 574,52          | (48 017,28)                 | US4581401001 |
| Insight Entr                   | USD    | 71 180,93             | -         | 109 608,25         | 38 427,32                   | US45765U1034 |
| SONY CORP                      | JPY    | 168 281,25            | -         | 142 137,75         | (26 143,50)                 | JP3435000009 |
| WALT DISNEY CO/THE             | USD    | 183 380,05            | -         | 155 850,21         | (27 529,84)                 | US2546871060 |
| TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS | JPY    | 159 286,99            | -         | 135 551,39         | (23 735,60)                 | JP3442850008 |
| ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST | USD    | 11 958,97             | -         | 11 385,01          | (573,96)                    | US65341D1028 |
| Diamond Offshore               | USD    | 361,43                | -         | 225,91             | (135,52)                    | US25271C1100 |
| IDEXX LABS                     | USD    | 184 847,09            | -         | 156 274,38         | (28 572,71)                 | US45168D1046 |
| NEWMONT MINING CORP            | USD    | 105 753,28            | -         | 157 477,39         | 51 724,11                   | US6516391066 |
| WELLTOWER INC                  | USD    | 11 702,12             | -         | 11 636,24          | (65,88)                     | US95040Q1040 |
| L OCCITANE INTERNATIONAL SA    | HKD    | 100 872,30            | -         | 153 310,64         | 52 438,34                   | LU0501835309 |
| ALLIANCE BANK-SPON GDR REGS    | USD    | -                     | -         | 17 234,77          | 17 234,77                   | US34955X5077 |
| TRANSOCEAN LTD                 | USD    | 13 592,24             | -         | 16 615,59          | 3 023,35                    | CH0048265513 |
| QORVO INC                      | USD    | 236 005,54            | -         | 157 514,01         | (78 491,53)                 | US74736K1016 |
| AMERICAN TIRE DISTRIBUTION     | USD    | 16 830,15             | -         | 72 002,76          | 55 172,61                   | US04683P1003 |
| NEW GOLD INC (CAD )            | CAD    | 200 326,72            | -         | 149 991,28         | (50 335,44)                 | CA6445351068 |
| VISA INC                       | USD    | 102 789,36            | -         | 97 055,08          | (5 734,28)                  | US92826C8394 |

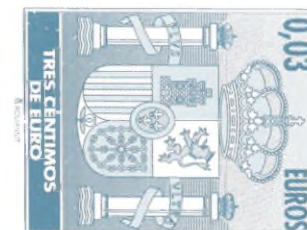
CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1311359

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                       | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO                               | JPY    | 52 301,92            | -                 | 45 906,17            | (6 395,75)               | JP3566800003 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>           |        | <b>23 889 150,33</b> | <b>-</b>          | <b>22 624 927,20</b> | <b>(1 264 223,13)</b>    |              |
| <b>Valores no cotizados - RV</b>                       |        |                      |                   |                      |                          |              |
| CANVAS ENERGY INC                                      | USD    | -                    | -                 | 101 748,73           | 101 748,73               | XX0016122023 |
| <b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>               |        | <b>-</b>             | <b>-</b>          | <b>101 748,73</b>    | <b>101 748,73</b>        |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>            |        |                      |                   |                      |                          |              |
| LYXOR ETF TR CORE COMMO                                | EUR    | 545 329,11           | -                 | 726 401,50           | 181 072,39               | LU1829218582 |
| NORDEA-1 SWEDISH KRONER                                | SEK    | 454 755,34           | -                 | 387 112,07           | (67 643,27)              | LU0064321663 |
| DB X TRACKERS CSI300 IND                               | USD    | 649 756,18           | -                 | 543 864,32           | (105 891,86)             | LU0779800910 |
| NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE                               | NOK    | 582 241,31           | -                 | 536 597,03           | (45 644,28)              | LU0078812822 |
| CANDRIAM LONG SHORT CRED                               | EUR    | 317 029,64           | -                 | 334 224,90           | 17 195,26                | FR0010760694 |
| LYXOR UCITS ETF DAILY DB                               | USD    | 953 222,24           | -                 | 1 196 124,49         | 242 902,25               | FR0011607084 |
| SCHRODER INTL GBL EQTY-C                               | EUR    | 650 050,09           | -                 | 512 391,13           | (137 658,96)             | LU2191242283 |
| ISHARES DIVERSIFIED COMM                               | EUR    | 557 726,91           | -                 | 601 338,96           | 43 612,05                | DE000A0H0728 |
| JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI                               | AUD    | 694 954,69           | -                 | 650 300,45           | (44 654,24)              | LU0533339742 |
| ISHARES MSCI CHINA A                                   | USD    | 660 896,37           | -                 | 543 572,68           | (117 323,69)             | IE00BQT3WG13 |
| LYXOR TH-REUTERS CORE CO                               | USD    | 182 943,21           | -                 | 297 387,69           | 114 444,48               | LU1829218749 |
| ABANTE GLOBAL FD PANGA                                 | EUR    | 182 873,47           | -                 | 138 229,82           | (44 643,65)              | LU0925041237 |
| PICTET - NUTRITION- I EU                               | EUR    | 650 100,00           | -                 | 556 660,09           | (93 439,91)              | LU0366533882 |
| ISHARES FTSE EPRA/NAREIT                               | USD    | 185 180,51           | -                 | 177 163,74           | (8 016,77)               | IE00B1FZS350 |
| INVESCO BLOOMBERG COMMOD                               | USD    | 368 165,98           | -                 | 547 508,56           | 179 342,58               | IE00BD6FTQ80 |
| ISHARES DIVERS COMMOD SW                               | USD    | 184 131,94           | -                 | 272 932,39           | 88 800,45                | IE00BDL4P12  |
| AXA WF FRAMLINGTON                                     | EUR    | 186 075,89           | -                 | 152 281,71           | (33 794,18)              | LU0227125514 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>    |        | <b>8 005 432,88</b>  | <b>-</b>          | <b>8 174 091,53</b>  | <b>168 658,65</b>        |              |
| <b>Acciones y participaciones no Directiva</b>         |        |                      |                   |                      |                          |              |
| ETFs PHYSICAL GOLD ETF                                 | USD    | 569 639,23           | -                 | 780 292,98           | 210 653,75               | JE00B1VS3770 |
| PROSHARES ULTRA VIX ST                                 | USD    | 48 672,88            | -                 | 76,91                | (48 595,97)              | US74347Y8396 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b> |        | <b>618 312,11</b>    | <b>-</b>          | <b>780 369,89</b>    | <b>162 057,78</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                          |        | <b>35 273 627,83</b> | <b>329 835,14</b> | <b>33 843 639,33</b> | <b>(1 429 988,50)</b>    |              |

CLASE 8.<sup>a</sup>

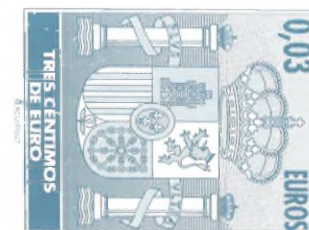
OP1311360

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio        | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b> |        |                    |             |                 |                          |              |
| SOUTHERN PACIFIC 8 75 2050-01-25                 | CAD    | 24 186,66          | -           | -               | (24 186,66)              | CA84359YAC09 |
| TOP WISE EXCELLE 0 00 2050-03-16                 | USD    | 68 731,43          | -           | -               | (68 731,43)              | XS1522916805 |
| COBRE DEL MAYO S 0 00 2050-11-15                 | USD    | 56 008,30          | -           | -               | (56 008,30)              | XS0996338322 |
| ESFG INTL LTD 0 00 2049-06-29                    | EUR    | 37 000,00          | (34 884,26) | 35 386,26       | (1 613,74)               | XS0303426661 |
| CA LA ELECTRICID 0 00 2050-04-10                 | USD    | 98 032,04          | -           | -               | (98 032,04)              | XS0356521160 |
| WINDSTREAM CORP 0 00 2050-08-01                  | USD    | 93 762,66          | 62 724,66   | (62 724,66)     | (156 487,32)             | US97381WAZ77 |
| BCP FINANCE BANK 0 00 2049-06-30                 | USD    | 15 541,50          | -           | 4 709,81        | (10 831,69)              | XS0216711340 |
| GYMBOREE CORP 0 00 2050-12-01                    | USD    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | US403ESCAB20 |
| DESARROLLA HOMEX 0 00 2049-11-16                 | USD    | 53 994,87          | -           | 4 810,39        | (49 184,48)              | USG2113AAA81 |
| HIGH RIDGE BRAND 0 00 2025-03-15                 | USD    | 3 614,86           | -           | 2 335,75        | (1 279,11)               | USU43ESCAA74 |
| ESPIRITO SANTO F 0 00 2050-10-21                 | EUR    | 48 000,00          | -           | -               | (48 000,00)              | XS0458566071 |
| JAMES RIVER COAL 0 00 2050-04-01                 | USD    | 5 578,72           | -           | -               | (5 578,72)               | US470ESCGA64 |
| NOSTRUM OILYGAS 0 00 2050-07-25                  | USD    | 51 408,97          | -           | 48 706,93       | (2 702,04)               | USN64884AB02 |
| LSC COMMUNICATIO 0 00 2050-10-15                 | USD    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | USU54ESCAA39 |
| SNS REAAL GROEP 0 00 2049-07-17                  | EUR    | 154 500,00         | -           | -               | (154 500,00)             | QS000212A0F8 |
| APPVION INC 0 00 2050-06-01                      | USD    | 0,01               | -           | -               | (0,01)                   | USU03ESCAA56 |
| NEW WORLD RESOUR 0 00 2050-10-07                 | EUR    | 41 129,00          | -           | 106,11          | (41 022,89)              | XS1107307487 |
| BAKRIE TELECOM 0 00 2050-05-07                   | USD    | 0,01               | -           | 2 357,24        | 2 357,23                 | USY05509AA57 |
| GALAPAGOS HOLDIN 0 00 2050-11-15                 | EUR    | 228 168,38         | -           | -               | (228 168,38)             | XS1071420027 |
| JC PENNEY CORP I 7 62 2097-03-01                 | USD    | 116 389,11         | -           | -               | (116 389,11)             | US708ESCAK47 |
| BANCO CRUZEIRO D 0 00 2050-09-22                 | USD    | 81 899,18          | -           | -               | (81 899,18)              | USP09133BF89 |
| QGOG CONSTELLATI 0 50 2050-12-31                 | USD    | 75 510,93          | -           | 786,01          | (74 724,92)              | US21038MAN39 |
| DEAN FOODS CO 0 00 2050-03-15                    | USD    | 145 052,38         | -           | -               | (145 052,38)             | USU24044AB24 |
| NEW WORLD RESOUR 0 00 2050-10-07                 | EUR    | 111 935,00         | (2 523,46)  | 2 901,80        | (109 033,20)             | XS1107304625 |
| Diamond Offshore                                 | USD    | 31 521,60          | -           | 68 541,74       | 37 020,14                | US25271C2017 |
| RZD CAPITAL LTD 0 00 2050-10-28                  | USD    | 92 974,99          | -           | 3 239,03        | (89 735,96)              | XS1117280625 |
| HIPOTECARIA SU C 0 00 2049-10-04                 | USD    | 105 346,62         | -           | -               | (105 346,62)             | USP5159KCP95 |
| REPUBLICA DE VEN 0 00 2028-05-07                 | USD    | 59 752,90          | -           | 16 778,16       | (42 974,74)              | USP17625AB33 |
| NORSKE SKOGINDUS 0 00 2050-02-24                 | EUR    | 37 054,05          | 30 900,91   | (30 889,91)     | (67 943,96)              | XS1193909154 |
| ATP OIL Y GAS CO 0 00 2050-05-01                 | USD    | 0,01               | -           | 4,67            | 4,66                     | US00208JAE82 |
| ALPHA NATURAL RE 0 00 2050-12-31                 | USD    | 0,08               | -           | -               | (0,08)                   | US020ESC1828 |
| NEW WORLD RESOUR 0 00 2050-10-07                 | EUR    | 54 838,00          | -           | 141,48          | (54 696,52)              | XS1107305192 |
| NOBLE GROUP LTD 5 00 2025-12-20                  | USD    | 18 298,22          | -           | 1 718,94        | (16 579,28)              | XS2462602140 |
| RADIOSHACK CORP 0 00 2050-05-15                  | USD    | 144 043,32         | -           | -               | (144 043,32)             | US750438AE30 |
| ELLI INVESTMENTS 0 00 2050-06-15                 | GBP    | 104 933,79         | -           | 122 175,90      | 17 242,11                | XS0794787175 |

CLASE 8.ª



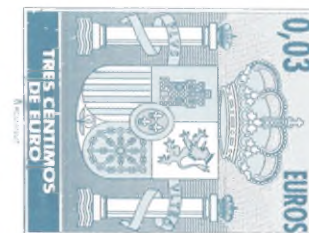
OP1311361

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio                | Divisa | Valoración inicial  | Intereses         | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| NINE WEST HOLDIN 0 00 2034-11-15                         | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | US480ESCAE23 |
| SINO-FOREST CORP 0 00 2049-07-28                         | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | USC83ESC9C60 |
| ALLIANCE BANK 0 00 2030-02-28                            | USD    | 279 110,36          | -                 | 50 564,32         | (228 546,04)             | XS0896890315 |
| PETROLEOS DE VEN 0 00 2026-11-15                         | USD    | 65 945,96           | -                 | -                 | (65 945,96)              | USP7807HAR68 |
| ASYA SUKUK CO LT 0 00 2023-03-28                         | USD    | 95 610,44           | -                 | 2 890,72          | (92 719,72)              | XS0907295942 |
| BANK OTKRITIE FI 0 00 2050-04-26                         | USD    | 39 922,21           | -                 | -                 | (39 922,21)              | XS0776121062 |
| VIRGOLINO DE OLI 0 00 2050-01-28                         | USD    | 23 041,47           | -                 | 3 266,31          | (19 775,16)              | USG9372JAA00 |
| SAMSON INVESTMEN 0 00 2050-02-15                         | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | US796ESCAC57 |
| PHOSPHORUS HOLDC 0 00 2050-04-01                         | GBP    | 64 176,21           | -                 | 9 809,25          | (54 366,96)              | XS0973226862 |
| REPUBLICA DE VEN 0 00 2024-10-13                         | USD    | 90 910,67           | -                 | 16 258,69         | (74 651,98)              | USP97475AP55 |
| BON-TON DPT STOR 0 00 2050-06-15                         | USD    | 84 639,86           | -                 | -                 | (84 639,86)              | US09776NAF96 |
| SANCHEZ ENERGY C 0 00 2050-01-15                         | USD    | 1 984,17            | -                 | -                 | (1 984,17)               | US799ESCAJ73 |
| TOPS MBO CORP 0 00 2050-06-15                            | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | USU89ESCAA20 |
| CHESAPEAKE ENERG 0 00 2050-06-15                         | USD    | 2 613,19            | -                 | -                 | (2 613,19)               | US165ESCAR53 |
| THOMAS COOK GROU 0 00 2050-06-15                         | EUR    | 61 753,85           | 137 688,86        | (136 560,86)      | (198 314,71)             | XS1531306717 |
| ASTALDI SPA 0 00 2050-12-01                              | EUR    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | IT0005422925 |
| TMK OAO 0 00 2050-02-15                                  | USD    | 94 508,34           | -                 | 1 027,04          | (93 481,30)              | USQ59178AA35 |
| OGX AUSTRIA GMBH 0 00 2050-04-01                         | USD    | 91 873,24           | -                 | 5,61              | (91 867,63)              | USA6111FAA69 |
| REVLON CONSUMER 0 00 2024-08-01                          | USD    | 191 696,08          | 47 403,50         | (28 138,23)       | (219 834,31)             | US761519BF37 |
| SCHAHIN II FINAN 0 00 2050-09-26                         | USD    | 67 927,37           | -                 | 3,74              | (67 923,63)              | USG785ARAA65 |
| NINE WEST HOLDIN 0 00 2050-12-31                         | USD    | 0,01                | -                 | -                 | (0,01)                   | USU65ESCAC67 |
| BANCO ESPIRITO S 0 00 2023-11-28                         | EUR    | 42 000,00           | -                 | 579,00            | (41 421,00)              | PTBEQJOM0012 |
| OAS INVESTMENTS 0 00 2025-03-31                          | BRL    | 15 202,07           | -                 | 1,51              | (15 200,56)              | US67097YAB48 |
| ODEBRECHT OIL Y 0 00 2050-12-01                          | USD    | 29 453,19           | -                 | 3 686,34          | (25 766,85)              | USG6712EAB41 |
| OFFSHORE DRILLIN 0 00 2050-09-21                         | USD    | 44 878,21           | -                 | 18 043,20         | (26 835,01)              | USL71626AA05 |
| LIGHTSTREAM RESO 0 00 2050-02-03                         | USD    | 27 283,78           | -                 | -                 | (27 283,78)              | USC72377AB77 |
| OGX AUSTRIA GMBH 0 00 2050-06-01                         | USD    | 29 645,77           | -                 | 5,61              | (29 640,16)              | USP7356YAA12 |
| ROLTA AMERICAS L 0 00 2050-07-24                         | USD    | 207 449,46          | -                 | 4 350,10          | (203 099,36)             | USU77583AA79 |
| MURRAY ENERGY CO 0 00 2050-04-15                         | USD    | 2 760,51            | -                 | -                 | (2 760,51)               | USU61739AD73 |
| <b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b> |        | <b>3 813 594,08</b> | <b>241 310,21</b> | <b>166 878,00</b> | <b>(3 646 716,08)</b>    |              |
| <b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>   |        | <b>3 813 594,08</b> | <b>241 310,21</b> | <b>166 878,00</b> | <b>(3 646 716,08)</b>    |              |

CLASE 8.ª



OP1311362

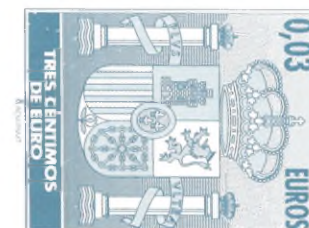
Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.

#### Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable      | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Compras al contado</b>                  |        |                                 |                      |                             |
| Forward divisa USD/EUR FISICA              | USD    | 55 245,82                       | 55 009,57            | 3/01/2023                   |
| <b>TOTALES Compras al contado</b>          |        | <b>55 245,82</b>                | <b>55 009,57</b>     |                             |
| <b>Futuros comprados</b>                   |        |                                 |                      |                             |
| SUBYACENTE EUR/USD 125000                  | USD    | 5 988 339,79                    | 6 028 477,32         | 13/03/2023                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>5 988 339,79</b>             | <b>6 028 477,32</b>  |                             |
| <b>Otros compromisos de compra</b>         |        |                                 |                      |                             |
| BOART LONGYEAR GROUP 1 FISICA              | AUD    | 4 007 704,43                    | 31,81                | 13/09/2024                  |
| OAS S A 1 FISICA                           | BRL    | 5 163,66                        | 526,73               | 16/05/2039                  |
| TONIES SE 1 FISICA                         | EUR    | 859,56                          | 889,45               | 31/12/2028                  |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        | <b>4 013 727,65</b>             | <b>1 447,99</b>      |                             |
| <b>Ventas al contado</b>                   |        |                                 |                      |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                    |        |                                 |                      |                             |
| DJ EURO STOXX 50 10                        | EUR    | 5 313 770,00                    | 5 071 900,00         | 17/03/2023                  |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 0 5 100000        | EUR    | 4 233 900,00                    | 3 987 900,00         | 8/03/2023                   |
| NASDAQ 100 INDEX 20                        | USD    | 4 692 528,29                    | 4 325 197,03         | 17/03/2023                  |
| SYP 500 INDEX 50                           | USD    | 6 251 321,88                    | 5 952 098,30         | 17/03/2023                  |
| NOCIONAL US NOTE 10YR 6 00 03 100000       | USD    | 2 225 371,22                    | 2 203 298,38         | 31/03/2023                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>            |        | <b>22 716 891,39</b>            | <b>21 540 393,71</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>32 774 204,65</b>            | <b>27 625 328,59</b> |                             |

CLASE 8.ª



OP1311363



CLASE 8.ª



OP1311364

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

La estrategia durante 2023 ha sido enfocada a un mantenimiento de la posición en renta variable, aumentando ligeramente en la parte de USA y crecimiento, tras lo que parecía un techo en la subida de tipos. Se han mantenido la inversión muy diversificada en valores con una estrategia cobertura de índices para mantener la exposición en renta variable dentro de la estrategia objetivo.

En la parte de renta fija, se ha utilizado fondos monetarios e inversión en bonos a corto plazo USA y Europa para parte de la liquidez.

En cuanto a divisas, se ha mantenido la exposición a dólar y al resto de divisas no euro.

En general, la estrategia ha sido una exposición moderada a renta variable para ir aumentando la exposición a renta fija a finales de año, de cara al siguiente año.

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

### **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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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



OP1311365

**Alcestis Investment, 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 sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 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.

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 22 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

| <b>Ejemplar</b>  | <b>Documento</b>                      | <b>Número de folios en papel timbrado</b>                |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0P1311252 Al 0P1311306<br>Del 0P1311307 Al 0P1311308 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0P1311309 Al 0P1311363<br>Del 0P1311364 Al 0P1311365 |

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
Eduardo Baviera Sabater  
Presidente/Consejero

\_\_\_\_\_  
Sara Molina García  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Manuel Cereijo Trinidad  
Consejero