

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Formentor XXI, S.I.L., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Formentor XXI, S.I.L., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la misma.	A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09702

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



ON9455720

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 973 349,05	20 129 662,86
Deudores	35 589,41	37 864,73
Cartera de inversiones financieras	15 341 189,34	16 283 459,57
Cartera interior	10 543 260,03	11 049 826,50
Valores representativos de deuda	3 389 374,58	2 994 627,56
Instrumentos de patrimonio	2 226 609,19	2 282 000,17
Instituciones de Inversión Colectiva	4 927 276,26	5 773 198,77
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 797 609,23	5 233 757,85
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 772 803,47	2 124 314,89
Instituciones de Inversión Colectiva	3 024 805,76	3 109 442,96
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	320,08	(124,78)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 596 570,30	3 808 338,56
TOTAL ACTIVO	18 973 349,05	20 129 662,86

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

ON9455721

Formentor XXI, S.I.L., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 946 749,56	20 085 267,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 946 749,56	20 085 267,18
Capital	14 279 470,00	14 279 470,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	620 496,21	620 496,21
Reservas	5 726 023,72	3 971 126,92
(Acciones propias)	(542 170,01)	(540 726,38)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 137 070,36)	1 754 900,43
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	26 599,49	44 395,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	26 599,49	44 395,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 973 349,05	20 129 662,86
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	15 155 800,33	12 560 844,78
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	9 720 530,00	9 720 530,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 137 070,36	-
Otros	4 298 199,97	2 840 314,78
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 155 800,33	12 560 844,78

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



ON9455722

Formentor XXI, S.I.L., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 CLASE 8.^a**
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(116 321,82)	(111 343,29)
Comisión de gestión	(86 458,44)	(85 311,80)
Comisión de depositario	(9 606,52)	(9 479,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 256,86)	(16 552,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	23,66	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(116 298,16)	(111 343,29)
Ingresos financieros	178 757,42	119 997,72
Gastos financieros	(7 718,44)	(8 035,66)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 203 046,56)	1 529 332,58
Por operaciones de la cartera interior	(863 442,16)	1 265 507,55
Por operaciones de la cartera exterior	(339 604,40)	263 825,03
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	9 663,98	(111,43)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 571,40	242 786,78
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(10 766,97)	790,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	12 338,37	241 996,31
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 020 772,20)	1 883 969,99
Resultado antes de impuestos	(1 137 070,36)	1 772 626,70
Impuesto sobre beneficios	-	(17 726,27)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 137 070,36)	1 754 900,43

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(1 137 070,36)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos

(1 137 070,36)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	14 279 470,00	620 496,21	3 971 126,92	(540 726,38)	-	1 754 900,43	-	20 085 267,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 279 470,00	620 496,21	3 971 126,92	(540 726,38)	-	1 754 900,43	-	20 085 267,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 137 070,36)	-	(1 137 070,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 754 900,43	-	-	(1 754 900,43)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(3,63)	(1 443,63)	-	-	-	(1 447,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	14 279 470,00	620 496,21	5 726 023,72	(542 170,01)	-	(1 137 070,36)	-	18 946 749,56

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



ON9455723

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 754 900,43
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 754 900,43

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	14 279 470,00	296 883,25	3 032 056,92	(2 516 923,27)	(416 147,40)	1 356 451,22	-	16 031 790,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 279 470,00	296 883,25	3 032 056,92	(2 516 923,27)	(416 147,40)	1 356 451,22	-	16 031 790,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 754 900,43	-	1 754 900,43
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	940 303,82	-	416 147,40	(1 356 451,22)	-	-
Operaciones con accionistas	323 612,96	-	(1 233,82)	1 976 196,89	-	-	-	2 298 576,03
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	14 279 470,00	620 496,21	3 971 126,92	(540 726,38)	-	1 754 900,43	-	20 085 267,18





CLASE 8.^a



0N9455725

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Formentor XXI, S.I.L., S.A., anteriormente denominada Formentor XXI, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Logroño el 21 de marzo de 2007. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

Con fecha 15 de febrero de 2022, el Consejo de Administración ha acordado iniciar los trámites y procedimientos pertinentes ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con objeto de conseguir la correspondiente autorización administrativa para transformar la sociedad en una Sociedad de Inversión Libre, así como proponer a la Junta General de Accionistas la transformación de la sociedad en una Sociedad de Inversión Libre (S.I.L.).

Con fecha 1 de julio de 2022, la C.N.M.V. ha autorizado la modificación de sus estatutos sociales al objeto de que la Sociedad puede transformarse en una S.I.L.

Con fecha 8 de julio de 2022, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acuerda por unanimidad la conversión de la Sociedad en S.I.L., de conformidad con la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo, manteniendo su condición de Sociedad Anónima.

Con fecha 23 de septiembre de 2022, se realiza la escritura de elevación a público de transformación de la Sociedad en S.I.L.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre de la C.N.M.V. desde el 2 de diciembre de 2022 con el número 35, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de S.I.L., a partir de entonces. Anteriormente la Sociedad se encontraba 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 1 de junio de 2007 con el número 3.358.

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 Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.



CLASE 8.^a



ON9455726

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Instituciones de Inversión Colectiva, 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 aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social de la Sociedad se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., "Sociedad de Inversión Libre" y sus siglas "S.I.L."
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 100.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 25, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número
- Las acciones de la Sociedad podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 100.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición de la Ley de Mercado de valores.
- Sólo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, cuando se dirijan a inversores cualificados, tal y como se definen en las normas aprobadas para la transposición de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión de valores y por la que se modifica la Directiva 2001/34/CE.
- El valor liquidativo de las acciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor teórico podrá ser calculado semestralmente.
- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.



CLASE 8.^a



ON9455727

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. No le son de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1^a del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.
- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le son de aplicación los límites generales previstos en la Ley para la pignoración de activos.
- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las acciones de la Sociedad, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio del respeto en todo momento, por parte de la Sociedad, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.
- La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el artículo 78 bis.3 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de IIC e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,45%.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



ON9455728

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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.



CLASE 8.^a



0N9455729

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.^a



ON9455730

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1 137 070,36)	1 754 900,43
	(1 137 070,36)	1 754 900,43
Propuesta de distribución		
Reserva Legal	-	175 490,04
Reserva Voluntaria		1 579 410,39
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1 137 070,36)	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
	(1 137 070,36)	1 754 900,43

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.



CLASE 8.^a
[] [] [] [] [] [] [] []



0N9455731

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a

2019



0N9455732

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.^a



0N9455733

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



CLASE 8.^a



ON9455734

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

h) Moneda extranjera

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

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

i) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

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

j) Valor teórico de las acciones

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



CLASE 8.^a



0N9455735

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	32 473,94	35 482,19
Otros	3 115,47	2 382,54
	35 589,41	37 864,73

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	32 473,94	23 500,97
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario		11 981,22
	32 473,94	35 482,19



CLASE 8.^a



ON9455736

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	176,44	17 726,27
Otros	26 423,05	26 669,41
	26 599,49	44 395,68

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge otras retenciones y el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, respectivamente.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	10 543 260,03	11 049 826,50
Valores representativos de deuda	3 389 374,58	2 994 627,56
Instrumentos de patrimonio	2 226 609,19	2 282 000,17
Instituciones de Inversión Colectiva	4 927 276,26	5 773 198,77
Cartera exterior	4 797 609,23	5 233 757,85
Instrumentos de patrimonio	1 772 803,47	2 124 314,89
Instituciones de Inversión Colectiva	3 024 805,76	3 109 442,96
Intereses de la cartera de inversión	320,08	(124,78)
	15 341 189,34	16 283 459,57

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



CLASE 8.^a



0N9455737

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

8. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 412 626,03	3 651 482,72
Cuentas en divisa	183 944,27	156 855,84
	3 596 570,30	3 808 338,56

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital Social

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

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	11 879 470,00	-	-	11 879 470,00
	14 279 470,00	-	-	14 279 470,00

CLASE 8.^a

ON9455738

Formentor XXI, S.I.L., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	11 879 470,00	-	-	11 879 470,00
	14 279 470,00	-	-	14 279 470,00

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

Desde el 8 de junio de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

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

b) Reservas

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

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	695 436,84	175 490,04	-	870 926,88
Reserva voluntaria	3 275 690,08	1 579 410,39	(3,63)	4 855 096,84
	3 971 126,92	1 754 900,43	(3,63)	5 726 023,72

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	559 791,72	135 645,12	-	695 436,84
Reserva voluntaria	2 472 265,20	804 658,70	(1 233,82)	3 275 690,08
Resultado de ejercicios anteriores	(416 147,40)	416 147,40	-	-
	2 615 909,52	1 356 451,22	(1 233,82)	3 971 126,92



CLASE 8.^a



ON9455739

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(540 726,38)	(2 516 923,27)
Entradas	(1 443,63)	(27,63)
Salidas	-	1 976 224,52
Saldo al 31 de diciembre	(542 170,01)	(540 726,38)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 46.120 y 46.017 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	18 946 749,56	20 085 267,18
Número de acciones en circulación	1 381 827,00	1 381 930
Valor teórico por acción	13,71	14,53
Número de accionistas	9	109



CLASE 8.^a



0N9455740

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 83,18% de la cifra de capital social en circulación, 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.

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	9 720 530,00	9 720 530,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 137 070,36	-
Otros	4 298 199,97	2 840 314,78
	15 155 800,33	12 560 844,78

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo 73 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.



CLASE 8.^a



0N9455741

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente

13. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y II, se indican las Adquisiciones temporales de activos contratadas con este al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



0N9455742

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a dos miles de euros para cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración y no han existido 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 garantías.

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

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	1	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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



ON9455743

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT 0% 31-01-2027	EUR	3 389 138,60	320,08	3 389 374,58	235,98	ES0000012115
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 389 138,60	320,08	3 389 374,58	235,98	
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	150 385,69	-	101 486,74	(48 898,95)	ES0140609019
ARCELOR	EUR	63 282,32	-	49 180	(14 102,32)	LU1598757687
GRIFOLS	EUR	16 928,02	-	20 436,3	3 508,28	ES0171996095
GRIFOLS	EUR	116 245,10	-	84 199,86	(32 045,24)	ES0171996087
IBERIA	EUR	224 417,10	-	84 785,74	(139 631,36)	ES0177542018
ENAGAS, S.A.	EUR	61 983,76	-	60 423,3	(1 560,46)	ES0130960018
PESCANOVA SA	EUR	60 202,26	-	1 422	(58 780,26)	ES0169350016
ACERINOX	EUR	201 774,39	-	218 850,56	17 076,17	ES0132105018
IBERDROLA	EUR	309 219,46	-	696 962,38	387 742,92	ES0144580Y14
BANCO DE SABADELL	EUR	43 072,68	-	24 606,03	(18 466,65)	ES0113860A34
TELEFONICA, S.A.	EUR	495 098,82	-	218 704,85	(276 393,97)	ES0178430E18
REPSOL YPF, S.A.	EUR	210 348,58	-	262 770,75	52 422,17	ES0173516115
BSCH	EUR	344 590,75	-	212 474,34	(132 116,41)	ES0113900037
BBVA	EUR	182 269,01	-	174 913,16	(7 355,85)	ES0113211835
GRUPO EMPRES. ENCE	EUR	28 178,33	-	15 393,18	(12 785,15)	ES0130625512
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 507 996,27	-	2 226 609,19	(281.387,08)	
Acciones y participaciones Directiva						
BBVA GESTION SA	EUR	1 601 110,64	-	1 281 169,50	(319 941,14)	ES0105336038
ALPHA PLUS GESTORA	EUR	1 300 000,00	-	2 273 879,01	973 879,01	ES0180792006
AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	237 387,06	-	426 423,86	189 036,80	ES0112611001
MAGALLANES VALUE INV	EUR	400 000,00	-	582 993,37	182 993,37	ES0159259029
GESIURS ASSET MANAG	EUR	300 000,00	-	362 807,52	62 807,52	ES0182769002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 838 497,70	-	4 927 273,26	1 088 775,56	

Acciones y participaciones

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALPHA PLUS GESTORA	EUR	5,24	-	3,00	(2,24)	ES0182836033
TOTALES Acciones y participaciones		5,24	-	3,00	(2,24)	
TOTAL Cartera Interior		9 735 637,81	320,08	10 543 260,03	807 622,22	



ON9455744

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



ON9455745

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
HEICO CORP	USD	5 739,85	-	28 705,68	22 965,83	US4228061093
TOPICUS COM INC	CAD	-	-	12 753,51	12 753,51	CA89072T1021
PRADA SPA	HKD	44 750,87	-	79 512,95	34 762,08	IT0003874101
MONCLER SPA	EUR	71 259,95	-	99 000,00	27 740,05	IT0004965148
ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	49 480,33	-	20 573,12	(28 907,21)	US01609W1027
CONSTELLATION SOFTW	CAD	31 969,47	-	145 862,77	113,893,30	CA21037X1006
GRAHAM HOLDINGS CO	USD	12 574,76	-	12 417,79	(156,97)	US3846371041
E.ON AG	EUR	27 088,25	-	11 434,15	(15 654,10)	DE000ENAG999
AGCO CORP	USD	30 735,92	-	93 932,69	63 196,77	US0010841023
GROUPE GUILLIN	EUR	49 548,88	-	43 500,00	(6 048,88)	FR0012819381
ENGIE	EUR	4 278,67	-	2 677,60	(1 601,07)	FR0010208488
UNIPER SE	EUR	1 236,00	-	310,56	(925,44)	DE000UNSE018
LAMBERT DUR CHAN LDC	EUR	29 651,18	-	66 650,00	36 998,82	FR0013204336
IT LINK SA	EUR	64 787,72	-	112 065,00	47 277,28	FR0000072597
MTY FOOD GROUP INC	CAD	52 838,46	-	59 067,26	6 228,80	CA55378N1078
S & U PLC	GBP	52 045,70	-	47 204,17	(4 841,53)	GB0007655037
GOEASY LTD	CAD	50 463,15	-	58 760,21	8 297,06	CA3803551074
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	56 517,23	-	101 985,00	45 467,77	FR0000121014
HERMES INTERNACIONAL	EUR	49 010,02	-	108 375,00	59 364,98	FR0000052292
SHELL PLC	GBP	23 523,02	-	23 434,80	(88,22)	GB00BP6MXD84
ALSTOM	EUR	44 610,44	-	23 732,80	(20 877,64)	FR0010220475
ALLIANZ	EUR	24 884,58	-	63 886,20	39 001,62	DE0008404005
MUENCHENER	EUR	8 285,01	-	27 056,00	18 770,99	DE0008430026
CITIGROUP	USD	14 342,39	-	22 394,23	8 051,84	US1729674242
MORGAN JP & CO	USD	15 600,71	-	62 010,84	46 410,13	US46625H1005
ADIDAS	EUR	116 833,19	-	57 357,00	(59 476,19)	DE000A1EWWVW0
KPN (TELEF HOLANDESA	EUR	19 074,50	-	9 080,38	(9 994,12)	NL0000009082
TELECOM ITALIA SPA	EUR	15 740,49	-	4 489,74	(11 250,75)	IT0003497168
THALES S.A.	EUR	27 125,70	-	119 300,00	92 174,30	FR0000121329
PINAULT-PRINTEM	EUR	52 035,15	-	47 550,00	(4 485,15)	FR0000121485
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	11 419,47	-	17 483,95	6 064,48	FR0000125007
BANCO NACIONAL	EUR	23 237,05	-	30 033,00	6 795,95	FR0000131104
AVIVA PLC	GBP	18 659,87	-	19 161,84	501,97	GB00BPQY8M80

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMW	EUR	16 070,83	-	22 846,12	6 775,29	DE0005190003
BAYER	EUR	24 133,67	-	21 407,98	(2 725,69)	DE000BAY0017
NOKIA OYJ	EUR	28 423,33	-	14 279,10	(14 144,23)	FI00090000681
JOHNSON & JOHNSON	USD	60 737,33	-	82 512,03	21 774,70	US4781601046
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 228 713,14		1 772 803,47	544 090,33	
Acciones y participaciones Directiva						
LYXOR INTL ASSET	EUR	300 621,02	-	374 180,10	73 559,08	FR0007054358
INVECO GLOBAL ASSET	USD	302 896,19	-	481 479,75	178 583,56	US46137V1420
INVECO GLOBAL ASSET	USD	299 327,59	-	879 000,42	579 672,83	US46138G7060
LYXOR INTL ASSET	EUR	149 006,53	-	176 830,50	27 823,97	FR0010010827
BLACKROCK FUND	USD	556 015,68	-	959 038,07	403 022,39	US4642882249
PERSHING SQUARE HOLD	USD	11 066,40	-	14 545,28	3 478,88	
MORGAN MEIGHEN	CAD	15 026,06	-	21 926,98	6 900,92	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 633 959,47		2 907 001,10	1 273 041,63	
Acciones y participaciones						
VANECK VECTORS	USD	99 630,67	-	117 804,66	18 173,99	US92189F1066
TOTALES Acciones y participaciones		99 630,67		117 804,66	18 173,99	
TOTAL Cartera Exterior		2 962 303,28		4 797 609,23	1 835 305,95	



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



ON9455747

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,75 2022-01-03	EUR	2 994 652,10	(124,78)	2 994 627,56	(24,54)	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 994 652,10	(124,78)	2 994 627,56	(24,54)	
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	150 385,69	-	66 718,13	(83 667,56)	ES0140609019
ARCELOR	EUR	63 282,32	-	56 750,00	(6 532,32)	LU1598757687
GRIFOLS	EUR	16 928,02	-	26 387,10	9 459,08	ES0171996095
GRIFOLS	EUR	116 245,10	-	131 928,75	15 683,65	ES0171996087
IBERIA	EUR	224 417,10	-	103 901,40	(120 515,70)	ES0177542018
ENAGAS, S.A.	EUR	61 983,76	-	79 396,80	17 413,04	ES0130960018
PESCANOVA SA	EUR	60 202,26	-	1 745,90	(58 456,36)	ES0169350016
ACERINOX	EUR	201 774,39	-	269 596,80	67 822,41	ES0132105018
IBERDROLA	EUR	309 224,66	-	635 280,66	326 056,00	ES0144580Y14
GAMESA	EUR	105 611,68	-	63 210,00	(42 401,68)	ES0143416115
BANCO DE SABADELL	EUR	43 072,68	-	16 532,52	(26 540,16)	ES0113860A34
ZARDOYA OTIS S.A.	EUR	99 369,56	-	124 951,14	25 581,58	ES0184933812
TELEFONICA, S.A.	EUR	344 567,83	-	122 605,31	(221 962,52)	ES0178430E18
REPSOL YPF, S.A.	EUR	210 348,58	-	184 665,02	(25 683,56)	ES0173516115
BSCH	EUR	344 590,75	-	222 936,95	(121 653,80)	ES0113900137
BBVA	EUR	182 269,01	-	162 991,50	(19 277,51)	ES0113211835
GRUPO EMPRES. ENCE	EUR	28 178,33	-	12 402,19	(15 776,14)	ES0130625512
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 562 451,72	-	2 282 000,17	(280 451,55)	
Acciones y participaciones Directiva						
BBVA GESTION SA	EUR	1 601 110,64	-	1 355 922,45	(245 188,19)	ES0105336038
ALPHA PLUS GESTORA	EUR	1 300 000,00	-	3 066 977,45	1 766 977,45	ES0180792006
AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	237 387,06	-	292 516,26	55 129,20	ES0112611001
MAGALLANES VALUE INV	EUR	400 000,00	-	552 761,47	152 761,47	ES0159259029
GESIURIS ASSET MANAG	EUR	300 000,00	-	505 017,98	205 017,98	ES0182769002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 838 497,70	-	5 773 195,61	1 934 697,91	

Acciones y participaciones

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALPHA PLUS GESTORA	EUR	5,24		3,16	(2,08)	ES0182836033
TOTALES Acciones y participaciones		5,24		3,16	(2,08)	
TOTAL Cartera Interior		9 395 606,76	(124,78)	11 049 826,50	1 654 219,74	



ON9455748

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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



ON9455749

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
HEICO CORP	USD	5 739,85	-	25 350,68	19 610,83	US4228061093
TOPICUS COM INC	CAD	-	-	20 980,71	20 980,71	CA89072T1021
PRADA SPA	HKD	44 750,87	-	84 773,12	40 022,25	IT0003874101
MONCLER SPA	EUR	71 259,95	-	128 040,00	56 780,05	IT0004965148
ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	49 480,33	-	26 100,81	(23 379,52)	US01609W1027
CONSTELLATION SOFTW	CAD	31 969,47	-	163 123,54	131 154,07	CA21037X1006
UMANIS - REG	EUR	51 339,32	-	90 600,00	39 260,68	FR0013263878
GRAHAM HOLDINGS CO	USD	12 574,76	-	12 178,12	(396,64)	US3846371041
E.ON AG	EUR	27 088,25	-	14 935,20	(12 153,05)	DE000ENAG999
PARTICIPACIONES PERSHING SQUARE HOLD	USD	11 066,40	-	16 255,05	5 188,65	GG00BPJTF46
AGCO CORP	USD	30 735,92	-	73 927,32	43 191,40	US0010841023
GROUPE GUILLIN	EUR	49 548,88	-	54 200,00	4 651,12	FR0012819381
ENGIE	EUR	4 278,67	-	2 602,80	(1 675,87)	FR0010208488
UNIPER SE	EUR	1 236,00	-	5 016,00	3 780,00	DE000UNSE018
LAMBERT DUR CHAN LDC	EUR	29 651,18	-	60 016,00	30 364,82	FR0013204336
IT LINK SA	EUR	64 787,72	-	127 875,00	63 087,28	FR0000072597
MTY FOOD GROUP INC	CAD	52 838,46	-	65 973,94	13 135,48	CA55378N1078
S & U PLC	GBP	52 045,70	-	64 195,53	12 149,83	GB0007655037
GOEASY LTD	CAD	50 463,15	-	99 680,97	49 217,82	CA3803551074
PARTICIPACIONES MORGAN MEIGHEN	CAD	15 026,06	-	30 212,06	15 186,00	CA1358251074
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	56 517,23	-	109 050,00	52 532,77	FR0000121014
HERMES INTERNACIONAL	EUR	49 010,02	-	115 200,00	66 189,98	FR0000052292
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	23 523,02	-	17 089,35	(6 433,67)	GB00B03MLX29
ALSTOM	EUR	44 610,44	-	32 468,80	(12 141,64)	FR0010220475
ALLIANZ	EUR	24 884,58	-	66 032,70	41 148,12	DE0008404005
MUENCHENER	EUR	8 285,01	-	23 184,50	14 899,49	DE0008430026
CITIGROUP	USD	14 342,39	-	28 130,34	13 787,95	US1729674242
MORGAN JP & CO	USD	15 600,71	-	68 890,18	53 289,47	US46625H1005
ADIDAS	EUR	116 833,19	-	113 940,00	(2 893,19)	DE000A1EWWW0
KPN (TELEF HOLLANDESA	EUR	19 074,50	-	8 577,66	(10 496,84)	NL0000009082
TELECOM ITALIA SPA	EUR	15 740,49	-	9 012,69	(6 727,80)	IT0003497168
THALES S.A.	EUR	27 125,70	-	74 800,00	47 674,30	FR0000121329
PINUAULT-PRINTEM	EUR	52 035,15	-	70 690,00	18 654,85	FR0000121485

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	11 419,47	-	23 696,21	12 276,74	FR0000125007
BANCO NACIONAL	EUR	23 237,05	-	34 274,28	11 037,23	FR0000131104
AVIVA PLC	GBP	24 730,73	-	24 604,09	(126,64)	GB0002162385
BMW	EUR	16 070,83	-	24 246,26	8 175,43	DE0005190003
BAYER	EUR	24 133,67	-	20 821,00	(3 312,67)	DE0008AY0017
NOKIA OYJ	EUR	28 423,33	-	18 394,20	(10 029,13)	FI0009000681
JOHNSON & JOHNSON	USD	60 737,33	-	75 175,78	14 438,45	US4781601046
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 312 215,78	-	2 124 314,89	812 099,11	
Acciones y participaciones Directiva						
LYXOR INTL ASSET	EUR	300 621,02	-	411 999,00	111 377,98	FR0007054358
INVECO GLOBAL ASSET	USD	302 896,19	-	534 716,12	231 819,93	US46137V1420
INVECO GLOBAL ASSET	USD	299 327,59	-	872 660,40	573 332,81	US46138G7060
LYXOR INTL ASSET	EUR	149 006,53	-	203 934,50	54 927,97	FR0010010827
BLACKROCK FUND	USD	556 015,68	-	962 269,34	406 253,66	US4642882249
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 607 867,01	-	2 985 579,36	1 377 712,35	
Acciones y participaciones						
VANECK VECTORS	USD	99 630,67	-	123 863,60	24 232,93	US92189F1066
TOTALES Acciones y participaciones		99 630,67	-	123 863,60	24 232,93	
TOTAL Cartera Exterior		3 019 713,46	-	5 233 757,85	2 214 044,39	



CLASE 8.^a



0N9455750



CLASE 8.^a

1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10.



ON9455751

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2022 estuvo marcado por la invasión rusa de Ucrania. Además de una crisis humanitaria de gran magnitud, supuso una perturbación económica severa. Entre otros aspectos, el conflicto intensificó las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento provocado en diversas materias primas.

La economía mundial fue perdiendo dinamismo a lo largo del año como consecuencia de los efectos adversos de la invasión de Ucrania, las elevadas tasas de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras.

En Europa, la situación fue especialmente compleja por su vulnerabilidad energética. Así, cuando en verano se interrumpió el suministro de gas ruso por el gasoducto Nord Stream, se acentuaron los riesgos de recesión.

No obstante, en los últimos compases del año se fue observando que la actividad económica global aguantaba mejor de lo previsto debido a factores como las medidas de política fiscal para ayudar a familias y empresas, y la solidez de los mercados de trabajo.

La Reserva Federal cerró el ejercicio habiendo subido el tipo de intervención 425 puntos básicos cuando a comienzos de año sólo se esperaba que lo subiera en 75 p.b. La persistencia de la inflación obligó al banco central a responder de una forma muy contundente. Llegó a realizar cuatro subidas consecutivas de +75 p.b. pero en diciembre aminoró el ritmo y dejó el alza en +50 p.b., haciendo pensar que el final del ciclo de subidas estaba cerca.

Por su parte, el Banco Central Europeo también se vio forzado a acelerar su estrategia de salida y puso fin a la era de tipos negativos que había estado imperando desde 2014. Inauguró el ciclo de subidas en el mes de julio y finalizó el ejercicio con un alza total de 250 p.b.

Esta oleada de subidas de tipos, no sólo en EEUU y la UEM sino a nivel global, provocó una caída histórica en los mercados de renta fija.

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.

Este comportamiento diferencial de los tipos de interés en la zona del euro y en Estados Unidos propició la apreciación del dólar frente al euro. La divisa europea se depreció -5,8% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron y cerraron el ejercicio en 109 p.b. en el caso de la prima de riesgo española y 214 p.b. en la prima italiana. Esos niveles implican ampliaciones anuales de +35 p.b. en España y de +45 p.b. en Italia, incrementos moderados teniendo en cuenta la elevada volatilidad de la renta fija, el cambio de gobierno en Italia y los planes del Banco Central Europeo para ir reduciendo su balance.



CLASE 8.^a



0N9455752

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron en el segundo semestre, pero el año se saldó con notables ampliaciones, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

Los principales índices bursátiles consiguieron rebotar en la segunda mitad del año, gracias a la expectativa de una reversión en el endurecimiento de la política monetaria global. Con todo, los mercados experimentaron varios episodios de acusada volatilidad y cerraron el ejercicio con importantes pérdidas.

El S&P500 cayó -19,4% en el conjunto del año, su peor evolución anual desde la crisis financiera (2008). El saldo anual fue menos desfavorable para la renta variable española (Ibex35 -5,6%) y la europea (Eurostoxx50 -11,7%). Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india y la brasileña subiendo +5% mientras que China cerró el ejercicio con importantes descensos, como consecuencia del impacto de su política de covid cero, entre otros factores (CSI300 -22%). En conjunto, el índice MSCI emerging markets en dólares registró una caída de -22,4%.

Los descensos fueron generalizados y sólo los sectores de energía y de materias primas escaparon a las pérdidas. Dentro del índice europeo Stoxx600 dichos sectores cerraron con revalorizaciones anuales de +24% y +4%, respectivamente. Por el contrario, los que peor se comportaron fueron real estate (-40%), retail (-33%) y tecnología (-28%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo (Brent +11%) y del gas (referencia europea +11%) si bien los saldos anuales fueron mucho más suaves que los que llegaron a registrarse tras la invasión de Ucrania.

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023, aunque en menor medida de lo que se temía hace unos meses. De hecho, muchos organismos internacionales están mejorando sus proyecciones de crecimiento para este año de forma que la zona euro podría esquivar la recesión económica.

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situación financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momento de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abaratarse en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.



CLASE 8.^a



0N9455753

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5,25% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

A pesar de las correcciones bursátiles de 2022, el panorama sigue sin estar del todo despejado para la renta variable. Por el lado positivo, durante 2023 debería producirse cierto proceso de desinflación y, en consecuencia, el final de los ciclos de subidas de tipos que tanto han penalizado a los activos de riesgo en 2022. Por el lado negativo, las perspectivas de recesión económica son todo un reto para las compañías, así como la retirada de liquidez de los bancos centrales.

Los beneficios corporativos han tenido un comportamiento muy positivo en 2022, que difícilmente tendrá continuidad en 2023, en un contexto de desaceleración económica. Así, pensamos que las estimaciones actuales son optimistas y que debería producirse un recorte en los beneficios empresariales que podría penalizar a las cotizaciones.

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado su atractivo. No obstante, la volatilidad podría continuar en función de la lectura que vaya haciendo el mercado de los mensajes de los bancos centrales.

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

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.

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



CLASE 8.^a



ON9455754

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, 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 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Formentor XXI, S.I.L., S.A., en fecha 16 de febrero de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2022.

FIRMANTES:

D. Luis Asensio Sáenz de Cabezón
Presidente

D. Jesús Asensio Sáenz De Cabezón
Consejero

D. Moisés Asensio Sáenz De Cabezón
Consejero

D^a. María Lourdes Asensio Sáenz de Cabezón
Secretario Consejero

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2022 de Formentor XXI, S.I.L., S.A., S.A., 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, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N9455720 al 0N9455750 Del 0N9455751 al 0N9455754
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N9455755 al 0N9455785 Del 0N9455786 al 0N9455789
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N9455790 al 0N9455820 Del 0N9455821 al 0N9455824

Madrid, 16 de febrero de 2023

D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal
Vicesecretario no Consejero