

Gredos Renta Fija, F.I.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2023

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los partícipes de Gredos Renta Fija, F.I. por encargo de los administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gredos Renta Fija, F.I. (el Fondo), 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 del Fondo 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 del Fondo 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que esta fundamentalmente invertido su patrimonio. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo de su patrimonio neto y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos: Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023.
- Valoración de la cartera de inversiones financieras: Comprobamos la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.
- Revelaciones de información: Verificamos que la memoria incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 27 de abril de 2023.

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 Gestora 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 del Fondo 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 de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora 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 del Fondo, 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 de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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:

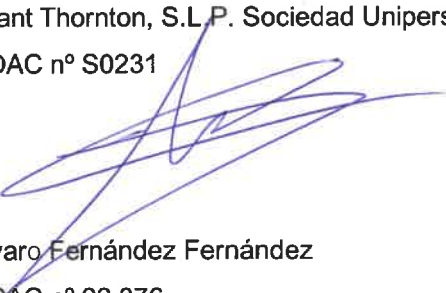
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad Gestora 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 Sociedad Gestora, 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.

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal
ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández
ROAC nº 22.876
26 de abril de 2024



GRANT THORNTON, S.L.P.

2024 Núm. 01/24/03760

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



OP1508501

Gredos Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría,
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión



OP1508502

CLASE 8.ª

Gredos Renta Fija, F.I.
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		48.615.201,04	41.022.916,98
Deudores	4	14.975,57	654,92
Cartera de inversiones financieras	6	47.751.672,44	39.256.199,44
Cartera interior		4.843.540,78	4.251.811,45
Valores representativos de deuda		4.843.540,78	4.251.811,45
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		42.295.028,29	34.685.920,88
Valores representativos de deuda		42.295.028,29	34.685.920,88
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		613.103,37	318.467,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	848.553,03	1.766.062,62
TOTAL ACTIVO		48.615.201,04	41.022.916,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1508503

Gredos Renta Fija, F.I.
Balance al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas		48.546.255,58	40.891.088,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8	48.546.255,58	40.891.088,25
Capital		-	-
Partícipes		45.604.146,05	43.671.335,75
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2.942.109,53	(2.780.247,50)
(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	5	68.945,46	131.828,73
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		64.585,46	131.828,73
Pasivos financieros		-	-
Derivados		4.360,00	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		48.615.201,04	41.022.916,98
CUENTAS DE ORDEN		2023	2022
Cuentas de compromiso	10	537.600,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		537.600,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	9	2.780.247,50	-
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		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		2.780.247,50	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.317.847,50	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1508504

Gredos Renta Fija, F.I.**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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(180.387,34)	(160.871,79)
Comisión de gestión	(133.785,88)	(113.071,05)
Comisión de depositario	(28.988,85)	(33.040,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17.612,61)	(14.760,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(180.387,34)	(160.871,79)
Ingresos financieros	1.403.868,05	763.860,05
Gastos financieros	(79.254,33)	(90.374,76)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.834.242,20	(3.318.863,82)
Por operaciones de la cartera interior	239.114,18	(233.512,35)
Por operaciones de la cartera exterior	1.595.128,02	(3.085.351,47)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(602,66)	16.644,06
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(26.903,50)	9.358,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9.910,54	(4.380,34)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(30.597,44)	(136.691,10)
Resultados por operaciones con derivados	(6.287,62)	150.397,78
Otros	71,02	32,42
Resultado financiero	3.131.349,76	(2.619.375,71)
Resultado antes de impuestos	2.950.962,42	(2.780.247,50)
Impuesto sobre beneficios	(8.852,89)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.942.109,53	(2.780.247,50)

Las Notas 1 a 13, 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.

Gredos Renta Fija, F.I.
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	2.942.109,53
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	2.942.109,53

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	43.671.335,75	-	-	(2.780.247,50)	-	40.891.088,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	43.671.335,75	-	-	(2.780.247,50)	-	40.891.088,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.942.109,53	-	2.942.109,53
Aplicación del resultado del ejercicio	(2.780.247,50)	-	-	2.780.247,50	-	-
Operaciones con partícipes	8.448.524,22	-	-	-	-	8.448.524,22
Suscripciones	(3.735.466,42)	-	-	-	-	(3.735.466,42)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	45.604.146,05	-	-	2.942.109,53	-	48.546.255,58



CLASE 8.ª



OP1508505

Gredos Renta Fija, F.I.
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	(2.780.247,50)
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	(2.780.247,50)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	32.839.022,16	-	-	92.438,50	-	32.931.460,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	32.839.022,16	-	-	92.438,50	-	32.931.460,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.780.247,50)	-	(2.780.247,50)
Aplicación del resultado del ejercicio	92.438,50	-	-	(92.438,50)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11.448.726,04	-	-	-	-	11.448.726,04
Reembolsos	(708.850,95)	-	-	-	-	(708.850,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	43.671.335,75	-	-	(2.780.247,50)	-	40.891.088,25



OP1508506



CLASE 8.ª



OP1508507

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Gredos Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 17 de mayo de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de junio de 2019 con el número 5.389, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión 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 del Fondo está encomendada a A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, 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.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo 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.



CLASE 8.ª



OP1508508

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo 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.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,3%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo A&G.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, 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 del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto 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 el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.ª



OP1508509

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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.
- **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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.ª



OP1508510

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(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 3. 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 Gestora 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.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora 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 las 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 del Fondo 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.

3. 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:



CLASE 8.ª



OP1508511

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo 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.

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



CLASE 8.^a



OP1508512

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1508513

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(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



OP1508514

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

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) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones 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



OP1508515

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

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".

4. Deudores

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

	Euros	
	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	4.126,63	404,18
Depósitos de garantía	10.598,20	-
Operaciones pendientes de liquidar	250,74	250,74
	14.975,57	654,92

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.ª



OP1508516

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

5. Acreedores

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

	Euros	
	2023	2022
Derivados	4.360,00	-
Operaciones pendientes de liquidar	1.838,38	1 838,38
Otros	62.747,08	129 990,35
	68.945,46	131 828,73

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

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

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	4.843.540,78	4.251.811,45
Valores representativos de deuda	4.843.540,78	4.251.811,45
Cartera exterior	42.295.028,29	34.685.920,88
Valores representativos de deuda	42.295.028,29	34.685.920,88
Intereses de la cartera de inversión	613.103,37	318.467,11
	47.751.672,44	39.256.199,44

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



CLASE 8.^a



OP1508517

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

7. Tesorería

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

	Euros	
	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	848.019,10	1.758.916,08
Cuentas en divisa	533,93	7.146,54
	848.553,03	1.766.062,62

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.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	48.546.255,58	40.891.088,25
Número de participaciones emitidas	48.542.415,78	25.897.223,64
Valor liquidativo por participación	1,00	1,58
Número de partícipes	238	224

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



OP1508518

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

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

	Euros	
	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	2.780.247,50	-
	2.780.247,50	-

10. Cuentas de compromiso

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 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.

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

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 el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real



CLASE 8.^a



OP1508519

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo 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. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar 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 Grant Thornton, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 han sido de 6 miles de euros y del auditor anterior en el ejercicio 2022 fueron de 7 miles de euros.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

codigo ISIN	Divi sa	Descripción del valor	V. Nominal		Valoracion Inicial	Intereses	Valoracion Posterior	Plusvalías / Minusvalías	
			Existencias	Finales					
XS2020581752	EUR	RFIJA INTERNATIONAL CO 1.	400.000,00	400.000,00	400.067,64	2.928,56	372.394,26	(27.673,38)	
ES0343307023	EUR	RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2	300.000,00	300.000,00	294.335,04	11.511,88	303.363,07	9.028,03	
ES0413679327	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 1.00	300.000,00	300.000,00	289.209,48	3.716,07	290.618,04	1.408,56	
XS2153405118	EUR	RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.	300.000,00	300.000,00	301.864,09	23,29	290.950,79	(10.913,30)	
ES0205061007	EUR	RFIJA CANAL ISABEL II 1.	300.000,00	300.000,00	287.470,30	10.267,07	287.939,15	468,85	
ES0213679HN2	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 0.88	300.000,00	300.000,00	301.030,72	614,81	283.276,00	(17.754,72)	
ES0213679006	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 4.38	300.000,00	300.000,00	298.085,02	8.714,14	311.691,14	13.606,12	
ES0213900220	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 1.0	650.000,00	650.000,00	578.412,27	302,74	619.939,19	41.526,92	
ES0244251015	EUR	RFIJA IBERCAJA 2.75 2030	300.000,00	300.000,00	302.791,97	3.639,04	287.644,40	(15.147,57)	
XS2620201421	EUR	RFIJA BBVA-BBV 4.12 2026-	400.000,00	400.000,00	398.006,21	10.918,22	402.252,04	4.245,83	
ES0280907017	EUR	RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.	300.000,00	300.000,00	303.254,92	1.154,71	291.273,44	(11.981,48)	
ES0305063010	EUR	RFIJA SIDEU SA 5.00 2025	200.000,00	200.000,00	200.031,95	2.858,14	196.839,00	(3.192,95)	
XS2538366878	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 3.6	500.000,00	500.000,00	492.625,16	4.754,10	500.915,48	8.290,32	
XS2558978883	EUR	RFIJA CAIXABANK, S.A. 6.25	200.000,00	200.000,00	200.340,59	10.684,93	211.297,75	10.957,16	
XS2058729653	EUR	RFIJA BBVA-BBV 0.38 2024-	200.000,00	200.000,00	197.253,11	2.093,40	193.147,03	(4.106,08)	
DE000BU0E022	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	1.000.000,00	1.000.000,00	969.380,00	26.174,75	968.935,25	(444,75)	
DE000BU0E030	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	400.000,00	400.000,00	396.416,12	504,45	396.483,55	67,43	
DE000BU0E048	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	1.000.000,00	1.000.000,00	974.274,37	15.647,68	973.932,32	(342,05)	



CLASE 8.^a



OP1508520

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

DE000BU0E071	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	1.950.000,00	1.886.832,10	26.037,15	1.888.063,35	1.231,25
DE000BU0E113	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	300.000,00	290.847,92	670,17	291.118,83	270,91
DE000BU0E055	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	650.000,00	630.896,28	11.090,84	630.387,66	(508,62)
DE000BU0E097	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	550.000,00	531.602,56	4.436,77	532.720,73	1.118,17
XS2109812508	EUR	RFIJA ROMANIAN GOVERNE 2.	400.000,00	388.991,13	8.665,51	308.817,41	(80.173,72)
FR0127613505	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	1.200.000,00	1.168.213,65	26.818,00	1.167.254,00	(959,65)
FR0127613513	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	500.000,00	485.233,21	11.404,48	484.770,52	(462,69)
FR0128071059	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	500.000,00	483.983,23	2.347,35	485.147,65	1.164,42
XS2000719992	EUR	RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-	200.000,00	219.442,90	3.785,25	197.267,53	(22.175,37)
XS2010045511	EUR	RFIJA NGG FINANCE PLC 2.1	200.000,00	199.200,74	1.776,78	181.455,83	(17.744,91)
FR0011896513	EUR	RFIJA GROUPAMA FP 6.38 20	300.000,00	303.940,86	11.370,21	301.441,60	(2.499,26)
FR0013331949	EUR	RFIJA LA POSTE 3.12 2050-	300.000,00	310.115,45	8.653,85	288.733,24	(21.382,21)
FR0014000UD6	EUR	RFIJA UNIBAIL-RODAMCO- 1.	200.000,00	200.925,85	(45,28)	169.718,15	(31.207,70)
FR001400AO22	EUR	RFIJA SOCIETE GENERALE 1.	200.000,00	194.112,80	1.770,49	197.979,81	3.867,01
FR001400D0Y0	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.	500.000,00	497.627,35	4.426,23	504.335,35	6.708,00
FR001400F2H9	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 7.38 20	400.000,00	381.846,87	3.175,55	425.280,47	43.433,60
FR001400HCR4	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.	200.000,00	193.485,68	5.631,94	206.805,76	13.320,08
FR001400KH8	EUR	RFIJA ENGIE SA 4.25 2034-	300.000,00	294.976,18	4.131,47	318.338,51	23.362,33
XS2023873149	EUR	RFIJA AROUNDTOWN S.A. 1.4	200.000,00	202.643,53	(484,85)	158.277,32	(44.366,21)



CLASE 8.^a



OP1508521

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

XS1045553812	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 2.	400.000,00	396.806,82	10.994,67	396.195,33	(611,49)
XS2050933972	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.	600.000,00	581.075,15	159,84	535.914,72	(45.160,43)
XS2051397961	EUR	RFIJA GLENCORE FINANCE 0.	600.000,00	594.164,58	5.923,17	581.246,12	(12.918,46)
XS2053052895	EUR	RFIJA EDP FINANCE BV 0.38	150.000,00	149.194,22	658,93	139.405,28	(9.788,94)
XS2055646918	EUR	RFIJA ABBVIE INC 0.75 202	300.000,00	300.978,44	(212,86)	277.612,29	(23.366,15)
XS2055651918	EUR	RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.	400.000,00	395.900,70	5.519,80	364.911,93	(30.988,77)
XS1069439740	EUR	RFIJA AXA 3.88 2025-10-08	200.000,00	230.475,73	1.783,56	198.248,77	(32.226,96)
XS2075185228	EUR	RFIJA HARLEY DAVIDSON 0.	400.000,00	406.846,03	(4.910,90)	394.483,28	(12.362,75)
DE000A13R7Z7	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 3.38 202	300.000,00	331.608,99	2.904,71	297.158,34	(34.450,65)
DE000A30VJZ6	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 4.25 203	200.000,00	186.690,89	4.357,05	198.320,01	11.629,12
XS2101349723	EUR	RFIJA BBVA-BBV 0.50 2027-	100.000,00	99.405,58	812,76	92.008,96	(7.396,62)
XS2105772201	EUR	RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.	300.000,00	306.127,36	(147,55)	260.859,30	(45.268,06)
XS2171875839	EUR	RFIJA CPI PROPERTY GRO 2.	200.000,00	211.446,99	(2.092,77)	173.334,14	(38.112,85)
XS2117485677	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 20	300.000,00	297.623,06	3.123,30	268.155,90	(29.467,16)
XS2119468572	EUR	RFIJA BRITISH TELECOMM 1.	100.000,00	99.707,50	696,35	95.570,88	(4.136,62)
FR0013367612	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 4.	400.000,00	433.388,83	3.890,71	397.616,28	(35.772,55)
FR0013398229	EUR	RFIJA ENGIE SA 3.25 2025-	300.000,00	302.768,28	8.178,28	296.505,36	(6.262,92)
XS1134541306	EUR	RFIJA AXA 3.94 2024-11-07	200.000,00	203.953,89	1.184,45	198.218,47	(5.735,42)
FR0013510823	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 2.	400.000,00	417.758,68	(1.242,57)	396.807,27	(20.951,41)



CLASE 8.ª



OP1508522

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

FR0013533031	EUR	RFIJA ORANO SA 2.75 2028-	200.000,00	197.472,28	5.512,94	192.949,20	(4.523,08)
FR001400D6M2	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 3.	400.000,00	394.101,93	16.554,74	406.551,67	12.449,74
FR001400DCZ6	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 4.38 20	400.000,00	405.452,39	16.924,66	414.564,05	9.111,66
XS1140860534	EUR	RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.	200.000,00	222.379,66	1.029,70	199.796,89	(22.582,77)
XS2152329053	EUR	RFIJA FRESENIUS SE AN 1.	150.000,00	147.825,47	1.604,23	141.081,05	(6.744,42)
XS0161100515	EUR	RFIJA TELECOM ITALIA F 7.	200.000,00	296.530,33	(6.565,62)	255.100,44	(41.429,89)
XS2166217278	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.00 20	200.000,00	209.861,80	(5.859,16)	205.111,16	(4.750,64)
XS2166219720	EUR	RFIJA ASML HOLDING NV 0.	200.000,00	198.634,62	1.357,33	178.636,31	(19.998,31)
XS2177555062	EUR	RFIJA AMADEUS IT GOUP 2.8	200.000,00	195.579,67	4.200,38	197.810,28	2.230,61
XS2183818637	EUR	RFIJA STANDARD CHATERE 2.	200.000,00	185.893,94	1.538,46	193.602,27	7.708,33
XS2185997884	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 3.	400.000,00	421.975,90	8.342,47	392.490,90	(29.485,00)
XS2193661324	EUR	RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.	400.000,00	419.428,77	6.855,19	387.264,48	(32.164,29)
CH1194000340	EUR	RFIJA UBS GROUP FUNDIN 2.	500.000,00	486.619,73	7.513,66	490.322,43	3.702,70
XS1982725159	EUR	RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.	400.000,00	382.360,38	14.928,14	381.968,13	(392,25)
XS2199265617	EUR	RFIJA BAYER AG 0.38 2024-	100.000,00	100.219,69	(7,98)	98.357,36	(1.862,33)
XS2199266268	EUR	RFIJA BAYER AG 1.12 2030-	200.000,00	199.889,20	2.255,09	172.637,92	(27.251,28)
XS2207976783	EUR	RFIJA UNICREDITO ITALI 2.	250.000,00	256.362,75	2.432,69	241.739,89	(14.622,86)
XS1219499032	EUR	RFIJA RWE AG 3.50 2075-04	200.000,00	214.320,70	4.877,05	197.706,87	(16.613,83)
XS2225204010	EUR	RFIJA VODAFONE GROUP P 3.	300.000,00	302.872,17	3.106,85	268.796,34	(34.075,83)



CLASE 8.ª



OP1508523

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

XS2226795321	EUR	RFIJA CNAC HK FINBRIDG 1.	200.000,00	198.227,28	2.058,59	193.234,16	(4.993,12)
XS2227196404	EUR	RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.00	200.000,00	202.582,62	(550,91)	185.701,86	(16.880,76)
XS2227906208	EUR	RFIJA American Tower 1.00	200.000,00	174.564,52	2.629,27	163.332,31	(11.232,21)
XS2345784057	EUR	RFIJA BANK OF AMERICA 4.8	600.000,00	610.482,72	3.133,50	602.575,54	(7.907,18)
XS2242929532	EUR	RFIJA ENI SPA 2.62 2025-1 RFIJA HEATHROW	200.000,00	199.718,40	5.077,40	192.233,61	(7.484,79)
XS2242979719	EUR	FUNDING 1.	400.000,00	395.427,39	2.556,29	386.215,19	(9.212,20)
XS2244941147	EUR	RFIJA IBERDROLA INTERN 2.	300.000,00	301.051,61	4.573,77	268.463,56	(32.588,05)
XS2462605671	EUR	RFIJA TELEFONICA EUROP 7.	600.000,00	620.424,66	4.555,33	648.471,19	28.046,53
XS2247549731	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 1.7	100.000,00	101.171,08	(8,94)	88.136,86	(13.034,22)
XS1254119750	USD	RFIJA RWE AG 6.62 2075-07	181.200,00	192.452,27	9.085,38	182.678,40	(9.773,87)
XS2622275969	EUR	RFIJA American Tower 4.62	200.000,00	197.946,68	5.908,93	210.928,64	12.981,96
XS2698998593	EUR	RFIJA ACCIONA SA 5.12 203	200.000,00	198.125,07	1.965,89	211.381,78	13.256,71
US0028248B55	USD	RFIJA ABBOTT LABORATOR 2.	135.900,00	140.927,11	(9.100,85)	143.450,80	2.523,69
XS2290960876	EUR	RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.	300.000,00	295.440,01	5.955,82	240.894,54	(54.545,47)
XS2322254165	EUR	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.	800.000,00	812.773,77	1.421,33	804.298,67	(8.475,10)
XS2322423539	EUR	RFIJA INTERNATIONAL CO 3.	300.000,00	300.285,25	8.594,28	291.934,66	(8.350,59)
XS2342059784	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.	500.000,00	508.488,60	3.393,93	501.085,74	(7.402,86)
XS2344385815	EUR	RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.	200.000,00	183.625,81	4.320,79	185.797,12	2.171,31
XS2035620710	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 0.	200.000,00	200.340,66	20,67	181.515,61	(18.825,05)



CLASE 8.ª



OP1508524

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresado en euros)

XS2363989273	EUR	RFIJA LAR ESPAÑA REAL 1.	300.000,00	306.639,06	(669,93)	273.316,62	(33.322,44)
XS1377682676	EUR	RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.	150.000,00	155.652,32	(4.184,94)	152.118,32	(3.534,00)
XS2380124227	EUR	RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2	300.000,00	298.467,59	7.812,50	227.284,39	(71.183,20)
XS2383811424	EUR	RFIJA BANCO DE CREDITO 1.	300.000,00	300.060,93	4.274,59	264.915,66	(35.145,27)
XS1405784015	EUR	RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.	400.000,00	370.455,57	7.177,22	385.708,62	15.253,05
XS1439749364	EUR	RFIJA TEVA PHARMACEUTI 1.	400.000,00	349.484,42	16.650,16	326.691,26	(22.793,16)
XS1468525057	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 2.3	200.000,00	200.711,04	3.862,35	200.583,43	(127,61)
XS2480958904	EUR	RFIJA VOLVO TREASURY A 1.	300.000,00	299.822,04	1.465,97	291.615,28	(8.206,76)
XS2482936247	EUR	RFIJA RWE AG 2.12 2026-05	300.000,00	298.838,85	4.280,68	293.193,71	(5.645,14)
XS2486270858	EUR	RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.	200.000,00	202.147,36	360,66	207.055,21	4.907,85
XS2486589596	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.02	600.000,00	571.427,61	9.898,36	592.960,51	21.532,90
XS2537060746	EUR	RFIJA ARCELOR 4.88 2026-0	300.000,00	308.915,45	1.744,03	311.887,04	2.971,59
XS1551726810	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 2.8	300.000,00	324.560,25	(11.469,88)	315.195,23	(9.365,02)
XS2554746185	EUR	RFIJA ING GROEP NV 4.88 2	200.000,00	204.083,64	(520,40)	209.380,45	5.296,81
XS2558972415	EUR	RFIJA CONTINENTAL AG 3.62	300.000,00	299.793,61	974,39	305.070,72	5.277,11
XS1564394796	EUR	RFIJA ING GROEP NV 2.50 2	700.000,00	739.870,98	15.342,47	698.265,05	(41.605,93)
XS2056730679	EUR	RFIJA INFINEON TECHNOL 3.	300.000,00	305.152,14	8.156,25	288.033,12	(17.119,02)
XS2569069375	EUR	RFIJA LLOYDS TSB BANK 4.	400.000,00	405.437,65	17.506,85	415.978,68	10.541,03
XS2576550086	EUR	RFIJA ENEL SPA 6.38 2050-	200.000,00	201.879,26	5.868,49	209.429,07	7.549,81



CLASE 8.^a



OP1508525

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

XS2577384691	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 4.	100.000,00	100.961,99	3.929,93	103.073,97	2.111,98
CH0591979635	EUR	RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.	400.000,00	405.121,75	4.247,83	400.740,84	(4.380,91)
XS2597113989	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 4.75	200.000,00	205.616,03	7.712,26	207.578,04	1.962,01
XS1598757760	EUR	RFIJA GRIFOLS SA 3.20 202	300.000,00	298.266,78	2.388,34	293.871,99	(4.394,79)
XS1602130947	EUR	RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.	300.000,00	310.505,54	(1.356,77)	301.729,90	(8.775,64)
XS2606297864	EUR	RFIJA METROPOLITAN LIF 4.	400.000,00	399.648,91	11.856,14	413.131,14	13.482,23
XS2613658470	EUR	RFIJA ABN AMRO BANK NV 3.	300.000,00	297.912,33	8.430,63	300.529,48	2.617,15
XS1616410061	EUR	RFIJA E.ON AG 0.88 2024-0	200.000,00	194.028,00	5.479,66	193.338,60	(689,40)
XS2062490649	EUR	RFIJA EP INFRASTRUCTUR 2.	100.000,00	100.889,49	117,82	83.902,94	(16.986,55)
XS2675884576	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.	100.000,00	101.871,59	2.397,54	108.872,51	7.000,92
XS2676816940	EUR	RFIJA NORDEA BANK AB 4.38	500.000,00	502.204,12	6.992,83	506.465,23	4.261,11
XS2680945479	EUR	RFIJA FERROVIAL NL BV 4.3	300.000,00	296.577,46	4.241,42	316.388,35	19.810,89
XS2712746960	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.	300.000,00	300.135,64	1.865,44	306.846,84	6.711,20
XS2072829794	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.62 20	400.000,00	417.997,50	(3.239,77)	411.299,94	(6.697,56)
XS1797138960	EUR	RFIJA IBERDROLA INTERN 2.	100.000,00	107.585,26	(5.108,08)	106.888,59	(696,67)
US38141GWB66	USD	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.	181.200,00	192.344,90	(11.994,63)	191.306,43	(1.038,47)
XS2081500907	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 1.	200.000,00	200.339,32	60,08	191.060,99	(9.278,33)
XS1684385161	EUR	RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.	400.000,00	408.834,74	(1.713,54)	393.040,48	(15.794,26)
XS0862952297	EUR	RFIJA DEUTSCHE POST 2.88	150.000,00	164.882,47	(11.598,11)	160.921,77	(3.960,70)



CLASE 8.^a



OP1508526

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

XS1886478806	EUR	RFIJA AEGON 5.62 2029-04-	400.000,00	444.276,29	4.713,69	371.797,15	(72.479,14)
US58933YAU91	USD	RFIJA MERCK INC 2.90 202	271.800,00	275.712,88	(5.379,32)	278.405,89	2.693,01
XS2009152591	EUR	RFIJA EASYJET PLC 0.88 20	300.000,00	292.229,75	4.895,54	285.130,20	(7.099,55)
XS1936805776	EUR	RFIJA CAIXABANK 2.38 2024	400.000,00	424.366,88	(15.184,12)	423.463,24	(903,64)
XS1944390241	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.	300.000,00	300.633,91	4.561,16	300.013,10	(620,81)
XS1951220596	EUR	RFIJA BANKIA 3.75 2029-02	300.000,00	321.060,00	9.863,01	299.609,18	(21.450,82)
XS0954675129	EUR	RFIJA ENEL SPA 5.45 2074-	400.000,00	400.458,69	21.266,37	401.148,26	689,57
XS1979280853	EUR	RFIJA VERIZON COMMS (U 0.	150.000,00	143.842,50	4.164,67	137.169,86	(6.672,64)
XS1996435688	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 1.00 20	200.000,00	188.184,37	7.382,50	188.693,97	509,60
XS2193658619	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 1.8	200.000,00	205.444,28	(27,79)	184.558,02	(20.886,26)
PTEDPKOM0034	EUR	RFIJA EDP ENERGIAS D 4.	400.000,00	415.013,40	12.055,21	400.582,59	(14.430,81)
PTEDP4OM0025	EUR	RFIJA ENERGIAS DE PORT 5.	200.000,00	198.612,22	8.193,89	207.683,61	9.071,39
PTGGDDOM0008	EUR	RFIJA FLOENE ENERGIAS 4.	300.000,00	299.381,53	7.241,86	311.393,72	12.012,19
XS2684846806	EUR	RFIJA BAYER AG 7.00 2083-	200.000,00	198.240,69	175,76	207.053,75	8.813,06
TOTALES			48.270.100,00	48.324.106,84	613.103,38	47.138.569,07	(1.185.537,77)



CLASE 8.^a



OP1508527

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

codigo ISIN	Divis a	Descripción del valor	V. Nominal		Valoracion Inicial	Intereses	Valoracion		Plusvalias / Minusvalias
			Existencias	Finales			Posterior	Minusvalias	
ES0L02308119	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	1.650.000,00	1.629.896,87	4.547,78	1.619.986,35	(9.910,52)		
XS2020581752	EUR	RFIJA INTERNATIONAL CO 1.	400.000,00	400.067,64	2.942,16	312.156,74	(87.910,90)		
XS2153405118	EUR	RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.	300.000,00	301.864,09	405,10	284.164,87	(17.699,22)		
ES0205061007	EUR	RFIJA CANAL ISABEL II 1.	300.000,00	287.470,30	4.854,07	284.806,86	(2.663,44)		
ES0213679HN2	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 0.88	300.000,00	301.030,72	764,60	266.226,15	(34.804,57)		
ES0213900220	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 1.0	650.000,00	578.412,27	302,74	575.212,69	(3.199,58)		
ES0244251015	EUR	RFIJA IBERCAJA 2.75 2030	300.000,00	302.791,97	3.636,36	262.474,28	(40.317,69)		
ES0280907017	EUR	RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.	300.000,00	303.254,92	1.137,36	272.448,31	(30.806,61)		
ES0305063010	EUR	RFIJA SIDECU SA 5.00 2025	200.000,00	200.031,95	2.870,80	185.356,31	(14.675,64)		
XS2058729653	EUR	RFIJA BBVA-BBV 0.38 2024-	200.000,00	197.253,11	990,49	188.978,89	(8.274,22)		
DE0001030864	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	750.000,00	740.202,11	191,83	740.545,67	343,56		
IT0005505083	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 0.	750.000,00	747.394,52	446,00	747.506,50	111,98		
XS2109812508	EUR	RFIJA ROMANIAN GOVERME 2.	400.000,00	388.991,13	7.586,31	268.047,99	(120.943,14)		
FR0127462846	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	750.000,00	747.259,52	142,12	747.255,38	(4,14)		
FR0000475758	EUR	RFIJA GIE SUEZ ALLIANC 5.	300.000,00	305.184,10	7.687,01	304.949,44	(234,66)		
FR0000476087	EUR	RFIJA LA POSTE 4.38 2023-	300.000,00	309.700,71	2.347,25	306.711,02	(2.989,69)		
XS2000719992	EUR	RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-	200.000,00	219.442,90	3.912,97	190.271,39	(29.171,51)		
DE000A2YN6V1	EUR	RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.	200.000,00	200.640,15	2.482,66	199.991,70	(648,45)		
DE000A11QR73	EUR	RFIJA BAYER AG 3.75 2074-	300.000,00	311.900,89	5.671,23	288.668,18	(23.232,71)		
DE000A1YCCQ29	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 4.75 202	200.000,00	214.610,29	1.768,06	198.877,61	(15.732,68)		
XS2010045511	EUR	RFIJA INGG FINANCE PLC 2.1	200.000,00	199.200,74	1.680,18	166.124,15	(33.076,59)		
FR0011896513	EUR	RFIJA GROUPAMA FP 6.38 20	300.000,00	303.940,86	11.422,60	305.311,61	1.370,75		
FR0013331949	EUR	RFIJA LA POSTE 3.12 2050-	300.000,00	310.115,45	8.651,86	274.135,17	(35.980,28)		
FR0014000UD6	EUR	RFIJA UNIBAIL-RODAMCO- 1.	200.000,00	200.925,85	38,75	149.983,68	(50.942,17)		
FR001400DOY0	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.	200.000,00	198.837,37	1.775,34	199.092,08	254,71		
XS2023873149	EUR	RFIJA AROUNDTOWN S.A. 1.4	200.000,00	202.643,53	(164,24)	126.740,33	(75.903,20)		
XS1045553812	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 2.	400.000,00	396.806,82	8.874,25	396.866,68	59,86		
XS2050933972	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.	600.000,00	581.075,15	160,71	512.058,43	(69.016,72)		
XS2051397961	EUR	RFIJA GLENCORE FINANCE 0.	600.000,00	594.164,58	3.564,11	564.923,13	(29.241,45)		
XS2053052895	EUR	RFIJA EDP FINANCE BV 0.38	150.000,00	149.194,22	545,50	132.043,86	(17.150,36)		
XS2055646918	EUR	RFIJA ABBVIE INC 0.75 202	300.000,00	300.978,44	(85,89)	263.204,96	(37.773,48)		



CLASE 8.^a



OP1508528

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresado en euros)

XS2055651918	EUR	RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.	400.000,00	395.900,70	5.059,67	331.874,61	(64.026,09)
XS1069439740	EUR	RFIJA AXA 3.88 2049-05-20	200.000,00	230.475,73	1.772,04	193.820,65	(36.655,08)
XS2075185228	EUR	RFIJA HARLEY DAVIDSON 0.	400.000,00	406.846,03	(3.198,80)	383.375,49	(23.470,54)
DE000A13R7Z7	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 3.38 202	300.000,00	331.608,99	2.892,86	289.748,18	(41.860,81)
XS2101349723	EUR	RFIJA BBVA-BBV 0.50 2027-	100.000,00	99.405,58	727,41	87.012,41	(12.393,17)
XS2105772201	EUR	RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.	300.000,00	306.127,36	1.388,95	252.633,87	(53.493,49)
XS2171875839	EUR	RFIJA CPI PROPERTY GRO 2.	200.000,00	211.446,99	325,10	160.287,86	(51.159,13)
XS2117485677	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 20	300.000,00	297.623,06	2.829,27	240.612,20	(57.010,86)
XS2119468572	EUR	RFIJA BRITISH TELECOMM 1.	100.000,00	99.707,50	698,26	87.948,86	(11.758,64)
FR0013367612	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 4.	400.000,00	433.388,83	3.901,37	376.152,16	(57.236,67)
FR0013398229	EUR	RFIJA ENGIE SA 3.25 2025-	300.000,00	302.768,28	8.200,68	292.944,29	(9.823,99)
XS1134541306	EUR	RFIJA AXA 3.94 2024-11-07	200.000,00	203.953,89	1.187,70	195.882,40	(8.071,49)
FR0013510823	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 2.	400.000,00	417.758,68	1.853,84	372.472,90	(45.285,78)
FR0013533031	EUR	RFIJA ORANO SA 2.75 2028-	200.000,00	197.472,28	5.186,09	179.852,32	(17.619,96)
FR001400D6M2	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 3.	400.000,00	394.101,93	3.667,68	392.989,58	(1.112,35)
XS1140860534	EUR	RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.	200.000,00	222.379,66	1.032,53	194.990,81	(27.388,85)
XS2152329053	EUR	RFIJA FRESENIUS SE AN 1.	150.000,00	147.825,47	1.318,03	130.727,09	(17.098,38)
XS0161100515	EUR	RFIJA TELECOM ITALIA F 7.	200.000,00	296.530,33	615,31	225.363,51	(71.166,82)
XS2166217278	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.00 20	200.000,00	209.861,80	(3.344,45)	200.680,45	(9.181,35)
XS2166219720	EUR	RFIJA ASML HOLDING NV 0.	200.000,00	198.634,62	1.207,73	167.878,94	(30.755,68)
XS1730873731	EUR	RFIJA ARCELOR 0.95 2023-0	300.000,00	300.583,55	2.146,76	300.321,50	(262,05)
XS2185997884	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 3.	400.000,00	421.975,90	8.347,11	371.886,68	(50.089,22)
XS2189614014	EUR	RFIJA OMV AG 0.00 2023-06	400.000,00	397.528,42	1.406,80	394.517,20	(3.011,22)
XS2193661324	EUR	RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.	400.000,00	419.428,77	6.873,97	368.648,39	(50.780,38)
CH1194000340	EUR	RFIJA UBS GROUP FUNDIN 2.	500.000,00	486.619,73	7.534,25	472.487,33	(14.132,40)
XS1982725159	EUR	RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.	300.000,00	285.967,79	2.210,42	285.990,87	23,08
XS2199265617	EUR	RFIJA BAYER AG 0.38 2024-	100.000,00	100.219,69	43,94	95.704,94	(4.514,75)
XS2199266268	EUR	RFIJA BAYER AG 1.12 2030-	200.000,00	199.889,20	2.244,36	164.502,65	(35.386,55)
XS2207976783	EUR	RFIJA UNICREDITO ITALI 2.	250.000,00	256.362,75	2.456,16	226.112,44	(30.250,31)
XS1219499032	EUR	RFIJA RWE AG 3.50 2075-04	200.000,00	214.320,70	4.890,41	192.946,82	(21.373,88)
XS2225204010	EUR	RFIJA VODAFONE GROUP P 3.	300.000,00	302.872,17	3.099,17	239.936,21	(62.935,96)
XS2226795321	EUR	RFIJA CNAC HK FINBRIDG 1.	200.000,00	198.227,28	1.612,70	184.533,74	(13.693,54)
XS2227196404	EUR	RFIJA MEDIABANCA SPA 1.00	200.000,00	202.582,62	(175,97)	175.122,63	(27.459,99)
XS2227906208	EUR	RFIJA American Tower 1.00	100.000,00	99.829,23	992,79	73.158,89	(26.670,34)



CLASE 8.^a



OP1508529

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresado en euros)

XS2345784057	EUR	RFIJA BANK OF AMERICA 2.8	600.000,00	610.482,72	1.813,23	597.894,29	(12.588,43)
XS2242929532	EUR	RFIJA ENI SPA 2.62 2025-1	200.000,00	199.718,40	5.077,40	181.559,61	(18.158,79)
XS2242979719	EUR	RFIJA HEATHROW FUNDING 1.	400.000,00	395.427,39	741,74	372.405,33	(23.022,06)
XS2244941147	EUR	RFIJA IBERDROLA INTERN 2.	300.000,00	301.051,61	4.586,30	241.169,51	(59.882,10)
XS2462605671	EUR	RFIJA TELEFONICA EUROP 7.	100.000,00	104.080,49	761,30	102.319,48	(1.761,01)
XS2247549731	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 1.7	100.000,00	101.171,08	106,65	77.782,27	(23.388,81)
XS1254119750	USD	RFIJA RWE AG 6.62 2075-07	186.860,00	192.452,27	9.394,83	182.646,03	(9.806,24)
US002824BB55	USD	RFIJA ABBOTT LABORATOR 2.	140.145,00	140.927,11	(6.231,60)	142.910,00	1.982,89
XS2290960876	EUR	RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.	300.000,00	295.440,01	5.955,82	215.199,54	(80.240,47)
XS2322254165	EUR	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.	800.000,00	812.773,77	884,58	794.203,95	(18.569,82)
XS2322423539	EUR	RFIJA INTERNATIONAL CO 3.	300.000,00	300.285,25	8.644,38	231.865,58	(68.419,67)
XS1326311070	EUR	RFIJA IE2 HOLDCO 2.38 202	200.000,00	197.764,99	828,16	198.816,47	1.051,48
XS2342059784	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 2.	500.000,00	508.488,60	1.865,33	490.436,14	(18.052,46)
XS2035620710	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 0.	200.000,00	200.340,66	63,56	173.509,29	(26.831,37)
XS2363989273	EUR	RFIJA LAR ESPAÑA REAL 1.	300.000,00	306.639,06	725,49	243.032,65	(63.606,41)
XS1377682676	EUR	RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.	150.000,00	155.652,32	(2.940,96)	148.824,73	(6.827,59)
XS1379158048	EUR	RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.	400.000,00	438.402,06	(19.171,44)	436.239,28	(2.162,78)
XS2380124227	EUR	RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2	300.000,00	298.467,59	7.833,90	190.579,32	(107.888,27)
XS2383811424	EUR	RFIJA BANCO DE CREDITO 1.	300.000,00	300.060,93	4.286,30	231.057,62	(69.003,31)
XS1439749364	EUR	RFIJA TEVA PHARMACEUTI 1.	400.000,00	349.484,42	10.039,21	290.083,77	(59.400,65)
XS1457608013	EUR	RFIJA CITIGROUP 0.75 202	400.000,00	392.284,01	2.509,12	391.677,35	(606,66)
XS1468525057	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 2.3	200.000,00	200.711,04	4.357,45	198.267,76	(2.443,28)
XS2480958904	EUR	RFIJA VOLVO TREASURY A 1.	300.000,00	299.822,04	1.413,17	283.826,29	(15.995,75)
XS2482936247	EUR	RFIJA RWE AG 2.12 2026-05	300.000,00	298.838,85	3.990,01	283.951,92	(14.886,93)
XS2486270858	EUR	RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.	100.000,00	100.954,68	180,82	100.153,56	(801,12)
XS2486589596	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.02	500.000,00	475.155,53	8.271,23	475.648,65	493,12
XS1050461034	EUR	RFIJA TELEFONICA EUROP 5.	500.000,00	580.694,67	22.212,33	498.314,52	(82.380,15)
XS1551726810	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 2.8	300.000,00	324.560,25	(4.451,20)	301.206,15	(23.354,10)
XS2558972415	EUR	RFIJA CONTINENTAL AG 3.62	300.000,00	299.793,61	942,55	291.542,08	(8.251,53)
XS1564394796	EUR	RFIJA ING GROEP NV 2.50 2	700.000,00	739.870,98	15.342,47	678.917,05	(60.953,93)
XS2056572154	EUR	RFIJA CK HUTCHISON CAP 0.	400.000,00	393.072,62	5.376,06	385.676,16	(7.396,46)
XS2056730679	EUR	RFIJA INFINEON TECHNOL 3.	300.000,00	305.152,14	8.193,49	269.112,21	(36.039,93)
CH0591979635	EUR	RFIJA CREDIT SUISSE GR 2.	700.000,00	708.963,06	3.514,16	609.373,76	(99.589,30)
XS1598757760	EUR	RFIJA GRIFOLS SA 3.20 202	300.000,00	298.266,78	1.713,91	277.575,42	(20.691,36)



CLASE 8.ª



OP1508530

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresado en euros)

XS1602130947	EUR	RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.	300.000,00	310.505,54	463,64	284.630,49	(25.875,05)
XS1616410061	EUR	RFIJA E.ON AG 0.88 2024-0	200.000,00	194.028,00	1.560,29	193.606,89	(421,11)
XS2062490649	EUR	RFIJA EP INFRASTRUCTUR 2.	100.000,00	100.889,49	227,17	71.021,52	(29.867,97)
XS2072829794	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.62 20	400.000,00	417.997,50	(1.286,98)	369.259,15	(48.738,35)
XS1731105612	EUR	RFIJA BANCO SABADELL 0.88	300.000,00	298.559,41	3.082,09	298.248,64	(310,77)
XS1749378342	EUR	RFIJA LLOYDS TSB BANK 0.	300.000,00	298.713,52	1.803,08	300.030,87	1.317,35
XS1797138960	EUR	RFIJA IBERDROLA INTERN 2.	100.000,00	107.585,26	(3.119,15)	102.658,48	(4.926,78)
US38141GWB66	USD	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.	186.860,00	192.344,90	(7.605,059)	188.743,29	(3.601,61)
XS2081500907	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 1.	200.000,00	200.339,32	111,71	177.829,58	(22.509,74)
XS1842961440	EUR	RFIJA NORDEA BANK AB 0.88	400.000,00	401.037,14	1.227,82	397.550,26	(3.486,88)
XS1684385161	EUR	RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.	400.000,00	408.834,74	305,50	364.965,44	(43.869,30)
XS2084510069	EUR	RFIJA FRESENIUS MEDICA 0.	300.000,00	298.269,71	838,66	291.796,09	(6.473,62)
XS0862952297	EUR	RFIJA DEUTSCHE POST 2.88	150.000,00	164.882,47	(8.394,54)	158.499,64	(6.382,83)
XS1873219304	EUR	RFIJA INTESA SANPAOLO 2.1	400.000,00	417.844,31	(11.870,99)	413.575,37	(4.268,94)
XS1886478806	EUR	RFIJA AEGON 5.62 2029-04-	400.000,00	444.276,29	4.676,97	372.388,79	(71.887,50)
US58933YAU91	USD	RFIJA MERCK INC 2.90 202	280.290,00	275.712,88	(3.656,01)	280.283,40	4.570,52
XS2009152591	EUR	RFIJA EASYJET PLC 0.88 20	300.000,00	292.229,75	1.965,84	272.928,67	(19.301,08)
XS0925599556	EUR	RFIJA WELLS FARGO CO 2.25	400.000,00	406.450,97	1.853,44	404.074,34	(2.376,63)
XS0933540527	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 2.	300.000,00	300.298,70	4.271,33	300.135,75	(162,95)
XS1936805776	EUR	RFIJA CAIXABANK 2.38 2024	400.000,00	424.366,88	(9.408,26)	414.271,38	(10.095,50)
XS1944390241	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.	300.000,00	300.633,91	4.995,65	294.082,61	(6.551,30)
XS1951220596	EUR	RFIJA BANKIA 3.75 2029-02	300.000,00	321.060,00	9.863,01	294.530,18	(26.529,82)
XS0954675129	EUR	RFIJA ENEL SPA 5.45 2074-	400.000,00	400.458,69	21.266,37	400.288,26	(170,43)
XS1979280853	EUR	RFIJA VERIZON COMMS (U 0.	150.000,00	143.842,50	3.290,11	130.367,49	(13.475,01)
XS0989155089	EUR	RFIJA COCA-COLA EUROPA 2.	400.000,00	398.898,72	1.825,21	399.072,48	173,76
XS1996435688	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 1.00 20	200.000,00	188.184,37	2.130,53	186.315,94	(1.868,43)
XS1998902479	EUR	RFIJA AT AND T INC 1.95 2	400.000,00	399.053,54	2.574,17	396.972,41	(2.081,13)
XS2193658619	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 1.8	200.000,00	205.444,28	579,60	164.356,91	(41.087,37)
PTEDPKOM0034	EUR	RFIJA EDP ENERGÍAS D 4.	400.000,00	415.013,40	12.088,42	394.818,46	(20.194,94)
	EUR	RFIJA GALP ENERGIA SGP 1.	400.000,00	399.226,12	1.823,52	394.412,53	(4.813,59)
TOTALES			41.644.155,00	42.169.741,98	318.467,11	38.937.732,33	(3.232.009,65)



CLASE 8.^a



OP1508531



CLASE 8.^a



OP1508532

Gredos Renta Fija, F.I. **Informe de gestión del ejercicio 2023**

Análisis del mercado

Durante 2023 el Fondo ha adoptado una gestión prudente de sus activos dentro de los parámetros de su política de inversión. En el contexto de mercados descrito a cierre del ejercicio la exposición a renta fija era del 99%, de la cual un 17% es deuda de gobierno y el 83% restante deuda privada corporativa y financiera.

La cartera de renta fija se ha ido posicionando a lo largo del año de acuerdo a las circunstancias del mercado. A cierre del ejercicio la cartera de renta fija estaba estructurada de la siguiente manera: renta fija privada tanto corporativa (46%) como financiera (37%) principalmente de emisores europeos sólidos. La deuda corporativa se reparte entre deuda senior (31%) y deuda híbrida (14%). Mientras que la composición de la deuda financiera es la siguiente: deuda senior 25%, deuda subordinada con vencimiento cierto 5%, deuda subordinada perpetua 3% y Contingente convertible 4%.

El rating medio al finalizar el ejercicio es A- por S&P. La duración media de la cartera es de 2,4 años y la TIR media del 4,3%.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria

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.