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

## Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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.



R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

| 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 neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

## 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.

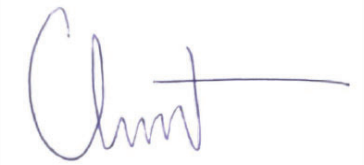
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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)



Francisco Jóse Chisvert Cavas (23394)

27 de abril de 2023

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª



## Alcestis Investment, S.I.C.A.V., 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** | **44 498 637,30** | **39 377 108,28** |
| Deudores | 1 707 918,22 | 916 815,66 |
| Cartera de inversiones financieras | 36 513 700,06 | 34 075 114,49 |
| Cartera interior | 2 013 475,61 | 2 874 948,55 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 2 013 475,61 | 2 098 900,82 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | 776 047,73 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 34 003 511,31 | 30 075 295,62 |
| Valores representativos de deuda | 2 162 501,98 | 989 955,80 |
| Instrumentos de patrimonio | 22 726 675,93 | 15 946 902,86 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 8 954 461,42 | 13 095 221,80 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 159 871,98 | 43 215,16 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 329 835,14 | 700 823,51 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | 166 878,00 | 424 046,81 |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 6 277 019,02 | 4 385 178,13 |
| **TOTAL ACTIVO** | **44 498 637,30** | **39 377 108,28** |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

TIMBRE DEL ESTADO

0N5626002

CLASE 8.ª

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

## Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas** | **44 349 987,74** | **39 236 275,19** |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 44 349 987,74 | 39 236 275,19 |
| Capital | 30 701 990,00 | 30 654 670,00 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | 8 205 039,17 | 6 392 175,06 |
| Reservas | 7 648 240,47 | 7 301 584,23 |
| (Acciones propias) | (1 582 517,42) | (1 997 503,03) |
| Resultados de ejercicios anteriores | (3 465 096,62) | (6 619 106,55) |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 2 842 332,14 | 3 504 455,48 |
| (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** | **148 649,56** | **140 833,09** |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 148 413,31 | 139 679,14 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 236,25 | 1 153,95 |
| Periodificaciones | - | - |
| **TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO** | **44 498 637,30** | **39 377 108,28** |

| CUENTAS DE ORDEN | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Cuentas de compromiso** | **32 774 204,65** | **23 602 798,46** |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 10 057 313,26 | 8 614 462,74 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 22 716 891,39 | 14 988 335,72 |
| **Otras cuentas de orden** | **63 334 740,51** | **65 908 954,26** |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | 59 298 010,00 | 59 345 330,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 4 036 730,51 | 6 563 624,26 |
| Otros | - | - |
| **TOTAL CUENTAS DE ORDEN** | **96 108 945,16** | **89 511 752,72** |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

TIMBRE DEL ESTADO

0N5626003

CLASE 8.ª

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 4 222,13 | 21 405,68 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (421 952,93) | (367 299,65) |
| Comisión de gestión | (304 425,26) | (263 932,08) |
| Comisión de depositario | (43 491,98) | (37 712,58) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (74 035,69) | (65 654,99) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| **Resultado de explotación** | **(417 730,80)** | **(345 893,97)** |
| Ingresos financieros | 1 060 730,71 | 1 428 347,36 |
| Gastos financieros | (239 726,50) | (93 574,93) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (2 407 353,84) | 2 244 729,11 |
| Por operaciones de la cartera interior | (90 937,09) | 219 652,19 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (2 316 491,46) | 2 026 965,14 |
| Por operaciones con derivados | 74,71 | (1 888,22) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (17 583,02) | 63 397,41 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 4 872 803,84 | 218 147,25 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 85 486,93 | 19 699,90 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 897 589,65 | 1 156 740,42 |
| Resultados por operaciones con derivados | 3 865 276,88 | (999 131,57) |
| Otros | 24 450,38 | 40 838,50 |
| **Resultado financiero** | **3 268 871,19** | **3 861 046,20** |
| **Resultado antes de impuestos** | **2 851 140,39** | **3 515 152,23** |
| Impuesto sobre beneficios | (8 808,25) | (10 696,75) |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **2 842 332,14** | **3 504 455,48** |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

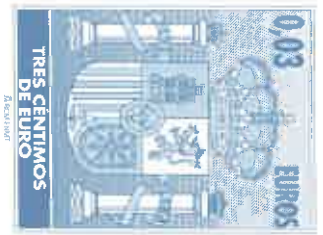
### Al 31 de diciembre de 2022

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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




0N5626004

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

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

CLASE 8.ª

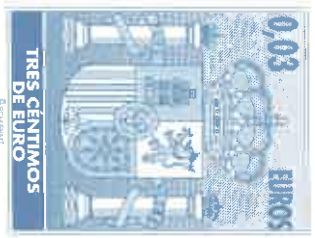
### Al 31 de diciembre de 2021

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

| | |
|---|---|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 3 504 455,48 |
| 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** | **3 504 455,48** |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

| | Capital | Prima de emisión | Reservas | (Acciones propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2020** | **30 654 670,00** | **6 046 118,75** | **7 303 468,35** | **(2 744 514,76)** | **(6 641 878,35)** | **-** | **22 771,80** | **-** | **34 640 635,79** |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo ajustado** | **30 654 670,00** | **6 046 118,75** | **7 303 468,35** | **(2 744 514,76)** | **(6 641 878,35)** | **-** | **22 771,80** | **-** | **34 640 635,79** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | 3 504 455,48 | - | 3 504 455,48 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | 22 771,80 | - | (22 771,80) | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 346 056,31 | (1 884,12) | 747 011,73 | - | - | - | - | 1 091 183,92 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2021** | **30 654 670,00** | **6 392 175,06** | **7 301 584,23** | **(1 997 503,03)** | **(6 619 106,55)** | **-** | **3 504 455,48** | **-** | **39 236 275,19** |




ON5626005

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

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

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2006 con el número 3.211, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

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

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,70%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2022 y 2021 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 4.222,13 euros y 21.405,68 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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.

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

## 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 | 2 842 332,14 | 3 504 455,48 |
| | **2 842 332,14** | **3 504 455,48** |
| **Propuesta de distribución** | | |
| Reserva legal | 284 233,21 | 350 445,55 |
| Compensación de resultados de ejercicios anteriores | 2 558 098,93 | 3 154 009,93 |
| | **2 842 332,14** | **3 504 455,48** |

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- 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.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO



## 5. Deudores

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Depósitos de garantía | 1 440 351,95 | 663 278,17 |
| Administraciones Públicas deudoras | 220 980,42 | 210 554,94 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 46 585,85 | 42 982,55 |
| | **1 707 918,22** | **916 815,66** |

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

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 | 5 383,68 | 87 196, 84 |
| Retenciones de ejercicios anteriores | 143 707,40 | 123 358,10 |
| Deudoras por devolución de impuestos | 71 889,34 | - |
| | **220 980,42** | **210 554,94** |

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

## 6. Acreedores

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Administraciones Públicas acreedoras | 8 812,14 | 10 699,61 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 31 403,64 | - |
| Otros | 108 197,53 | 128 979,53 |
| | **148 413,31** | **139 679,14** |

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Otras retenciones | 5,02 | 2,86 |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | 8 807,12 | 10 696,75 |
| | **8 812,14** | **10 699,61** |

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

## 7. Cartera de inversiones financieras

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Cartera interior** | **2 013 475,61** | **2 874 948,55** |
| Instrumentos de patrimonio | 2 013 475,61 | 2 098 900,82 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | 776 047,73 |
| **Cartera exterior** | **34 003 511,31** | **30 075 295,62** |
| Valores representativos de deuda | 2 162 501,98 | 989 955,80 |
| Instrumentos de patrimonio | 22 726 675,93 | 15 946 902,86 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 8 954 461,42 | 13 095 221,80 |
| Derivados | 159 871,98 | 43 215,16 |
| **Intereses de la cartera de inversión** | **329 835,14** | **700 823,51** |
| **Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | **166 878,00** | **424 046,81** |
| | **36 513 700,06** | **34 075 114,49** |

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

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

## 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 | 6 450 763,88 | 4 387 903,74 |
| Otras cuentas de tesorería | (173 744,86) | (2 725,61) |
| | **6 277 019,02** | **4 385 178,13** |

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 | 6 390 278,44 | 488 635,04 |
| Cuentas en divisa | 60 485,44 | 3 899 268,70 |
| **Otras cuentas de tesorería** | | |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | (173 744,86) | (2 725,61) |
| | **6 277 019,02** | **4 385 178,13** |

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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

## 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 | 9 000 000,00 | - | - | 9 000 000,00 |
| Capital estatutario emitido | 21 654 670,00 | 47 320,00 | - | 21 701 990,00 |
| | **30 654 670,00** | **47 320,00** | **-** | **30 701 990,00** |

| | 2020 | Operaciones con acciones | Otros | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Capital inicial | 9 000 000,00 | - | - | 9 000 000,00 |
| Capital estatutario emitido | 21 654 670,00 | - | - | 21 654 670,00 |
| | **30 654 670,00** | **-** | **-** | **30 654 670,00** |

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

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

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 47.320,00 euros habiendo puesto en circulación 9.464 acciones de 5 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas con una prima de emisión de 15.224.775,67euros. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 24 de noviembre de 2022.

b) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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

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

| | 2020 | Distribución resultados de 2020 | Otros | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Reserva legal | 867 549,05 | - | - | 867 549,05 |
| Reserva voluntaria | 6 360 186,97 | - | (1 884,12) | 6 358 302,85 |
| Otras reservas | 75 732,33 | - | - | 75 732,33 |
| Resultado de ejercicios anteriores | (6 641 878,35) | 22 771,80 | - | (6 619 106,55) |
| | **661 590,00** | **22 771,80** | **(1 884,12)** | **682 477,68** |

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.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

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 | (1 997 503,03) | (2 744 514,76) |
| Entradas | (2 143 197,04) | (324 430,03) |
| Salidas | 2 558 182,65 | 1 071 441,76 |
| Saldo al 31 de diciembre | **(1 582 517,42)** | **(1 997 503,03)** |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 4.249 y 317.756 acciones propias en cartera.

d) Valor liquidativo

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Patrimonio atribuido a accionistas | 44 349 987,74 | 39 236 275,19 |
| Número de acciones en circulación | 6 136 149 | 5 813 178 |
| Valor liquidativo por acción | 7,23 | 6,75 |
| Número de accionistas | 125 | 147 |

**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., 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, dos accionistas poseían acciones que representaban el 68,70% y el 70,47% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Accionistas** | | |
| INVESTMENTS BALLO HOLDING BV | 47,30% | 49,05% |
| ONCHENA SL | 21,40% | 21,42% |
| | **68,70%** | **70,47%** |

## 10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

## 11. 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 | 59 298 010,00 | 59 345 330,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 4 036 730,51 | 6 563 624,26 |
| | **63 334 740,51** | **65 908 954,26** |

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

## 12. 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, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 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.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles

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.

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

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

## 14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

| | 2022 | | |
|---|---|---|---|
| **Descripción** | **Hombres** | **Mujeres** | **Entidad Jurídica** |
| Consejeros | 3 | - | - |
| | **3** | **-** | **-** |

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.

## 15. 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.

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

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626030

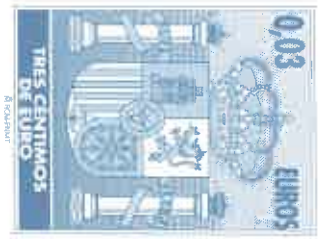
**Alcestis Investment, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Deuda pública** | | | | | | |
| REPUBLICA DEL LI 6.85 2027-03-23 | USD | 128 858,61 | (14 480,30) | 31 491,10 | (97 367,51) | XS1586230051 |
| REPUBLICA DEL LI 8.20 2033-05-17 | USD | 21 447,68 | (19 291,78) | 24 980,73 | 3 533,05 | XS1824238239 |
| PROVINCIA DE RIO 7.75 2025-12-07 | USD | 48 782,50 | 9 857,82 | 73 299,61 | 24 517,11 | USP7920RCL70 |
| PROVINCIA DE LA 0.00 2025-02-24 | USD | 58 243,76 | 18 012,42 | 51 376,77 | (6 866,99) | USP6S52BAA07 |
| ARGENTINE REPUBL 1.00 2029-07-09 | USD | 6 206,12 | 1 426,47 | 2 349,08 | (3 857,04) | US040114HX11 |
| ARGENTINE REPUBL 3.88 2038-01-09 | USD | 42 306,18 | 251 284,10 | 34 694,19 | (7 611,99) | US040114HU71 |
| ARGENTINE REPUBL 1.50 2035-07-09 | USD | 53 892,37 | 7 993,35 | 27 885,57 | (26 006,80) | US040114HT09 |
| REPUBLIC OF ZAMB 0.00 2027-07-30 | USD | 235 616,03 | 19 821,46 | 148 617,88 | (86 998,15) | XS1267081575 |
| PROVINCIA DEL CH 0.00 2024-08-18 | USD | 91 585,56 | 8 355,93 | 71 153,01 | (20 432,55) | USP2389CAA10 |
| UNITED STATES TR 0.12 2023-04-30 | USD | 1 191 668,08 | 9 256,40 | 1 096 461,04 | (95 207,04) | US91282CBX83 |
| **TOTALES Deuda pública** | | **1 878 606,89** | **292 235,87** | **1 562 308,98** | **(316 297,91)** | |
| **Renta fija privada cotizada** | | | | | | |
| MURRAY ENERGY CO 12.00 2024-04-15 | USD | 17 315,32 | - | - | (17 315,32) | USU61739AH87 |
| BCP FINANCE BANK 6.00 2049-06-30 | EUR | 2 881,68 | 1 694,71 | 3 500,29 | 618,61 | DE000A0D2FH1 |
| TIANJIN INVST MA 1.60 2039-12-17 | USD | 67 277,91 | 8 582,26 | 34 792,17 | (32 485,74) | XS2086495400 |
| ALTA MESA RESOUR 0.00 2024-12-15 | USD | 54,51 | 2 065,74 | (2 065,74) | (2 120,25) | US021ESCAG35 |
| DEXIA 0.00 2049-11-02 | EUR | 60 714,00 | (59 229,23) | 78 601,73 | 17 887,73 | XS0273230572 |
| CIA LATINO AMERI 5.25 2027-07-25 | USD | 39 134,71 | 15 894,47 | 7 991,56 | (31 143,15) | USP3063XAJ74 |
| IMMIGON PORTFOLI 6.57 2049-06-18 | EUR | 93 000,00 | - | 40 028,00 | (52 972,00) | XS0359924643 |
| IHEARTCOMMUNICAT 6.38 2026-05-01 | USD | 147,01 | (139,52) | 253,64 | 106,63 | US45174HBC07 |
| WPE INTL COOP 1.50 2036-12-30 | USD | 72 897,49 | (59 896,23) | 64 755,72 | (8 141,77) | USP53117AC40 |
| COOPERATIVA MURA 2.00 2026-12-31 | EUR | 0,01 | 1,97 | (1,97) | (1,98) | IT0005440646 |
| AGFC CAPITAL TRU 5.83 2067-01-15 | USD | 49 229,08 | 1 343,38 | 61 618,75 | 12 389,67 | USU00836AA19 |
| AGUA Y SANEAMIEN 7.90 2026-05-01 | USD | 52 779,02 | 115,67 | 66 086,16 | 13 307,14 | XS2571927768 |
| ABENGOA 1.50 2024-04-26 | EUR | 1 313,88 | 24 304,36 | (15 472,16) | (16 786,04) | XS1978210273 |
| NORTHWEST ACQ/DO 0.00 2050-11-01 | USD | 46 989,56 | (48 731,91) | 48 748,73 | 1 759,17 | USC6700PAA96 |
| ODEBRECHT OFFSHO 1.00 2026-12-01 | USD | 163 216,45 | 53 064,65 | 37 225,80 | (125 990,65) | USG6711KAD75 |
| OEC FINANCE LTD 7.12 2046-12-26 | USD | 19 622,70 | (3 869,66) | 6 971,05 | (12 651,65) | USG6714RAF40 |
| RITE AID CORP 7.70 2027-02-15 | USD | 50 401,71 | 15 306,19 | 25 598,87 | (24 802,84) | US767754AJ35 |
| ODEBRECHT FINANC 0.00 2058-09-10 | USD | 4 878,93 | 933,23 | (547,58) | (5 426,51) | USG6714UAA81 |
| GOODMAN NETWORKS 8.00 2050-05-11 | USD | 29 679,42 | (59,40) | 29 443,38 | (236,04) | US38239HAF29 |
| W OFFSHORE INC 9.75 2023-11-01 | USD | 35 706,26 | 37 384,50 | 56 415,40 | 20 709,14 | USU85254AF42 |
| RIO ENERGY SA/UG 6.88 2025-02-01 | USD | 65 067,18 | 37 644,33 | 61 330,95 | (3 736,23) | USP8S12UAA35 |
| ABENGOA 1.50 2024-04-26 | EUR | 1 313,87 | 12 706,81 | (6 598,80) | (7 912,67) | XS1978209002 |
| NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25 | USD | 8 504,92 | (1 517,05) | 1 517,05 | (6 987,87) | US55406N1037 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO




ON5626031

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

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

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **TOTALES Renta fija privada cotizada** | | **882 125,62** | **37 599,27** | **600 193,00** | **(281 932,62)** | |
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| UDR INC | USD | 12 050,39 | - | 11 217,49 | (832,90) | US9026531049 |
| Heineken Hld | EUR | 166 316,16 | - | 170 758,50 | 4 442,34 | NL0000008977 |
| VALARIS PLC | USD | - | - | 185,83 | 185,83 | GB00BJVJZD68 |
| UNILEVER PLC (GBP) | GBP | 79 957,15 | - | 80 630,01 | 672,86 | GB00B10RZP78 |
| ADMIRAL GROUP PLC | GBP | 194 784,55 | - | 181 673,85 | (13 110,70) | GB00B02J6398 |
| ADOBE SYSTEMS INC | USD | 189 147,53 | - | 146 205,29 | (42 942,24) | US00724F1012 |
| BARRICK GOLD CORP | USD | 181 118,99 | - | 232 743,47 | 51 624,48 | CA0679011084 |
| COVESTRO AG | EUR | 217 426,81 | - | 179 460,50 | (37 966,31) | DE0006062144 |
| JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT | JPY | 45 746,05 | - | 49 397,65 | 3 651,60 | JP3046400002 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 185 698,69 | - | 80 514,42 | (105 184,27) | US70450Y1038 |
| COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA | USD | 211 115,01 | - | 186 472,73 | (24 642,28) | US2044481040 |
| ARYZTA AG | CHF | 86 119,34 | - | 11 197,74 | (74 921,60) | CH0043238366 |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | GBP | 59 115,39 | - | 9 466,60 | (49 648,79) | JE00B6T5S470 |
| FACEBOOK INC | USD | 395 583,68 | - | 224 867,32 | (170 716,36) | US30303M1027 |
| WILLIS GROUP HOLDINGS LTD | USD | 154 435,71 | - | 189 664,21 | 35 228,50 | IE00BDB6Q211 |
| INFORMA PLC | GBP | 144 722,38 | - | 168 432,22 | 23 709,84 | GB00BMJ6DW54 |
| EXXON MOBIL CORP | USD | 40 376,44 | - | 123 663,95 | 83 287,51 | US30231G1022 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | USD | 12 155,36 | - | 13 751,03 | 1 595,67 | US30225T1025 |
| PROSUS NV (PRX NA) | EUR | 187 230,66 | - | 162 414,00 | (24 816,66) | NL0013654783 |
| HOLCIM LTD | CHF | 147 930,49 | - | 165 393,32 | 17 462,83 | CH0012214059 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI | USD | 185 058,89 | - | 202 738,62 | 17 679,73 | IL0010824113 |
| OCI NV | EUR | 36 397,30 | - | 86 892,00 | 50 494,70 | NL0010558797 |
| AKER BP ASA | NOK | 61 461,29 | - | 112 209,25 | 50 747,96 | NO0010345853 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 7 161,96 | - | 8 538,78 | 1 376,82 | DE000DTR0CK8 |
| GRENKE AG | EUR | 106 064,03 | - | 30 349,00 | (75 715,03) | DE000A161N30 |
| HELLOFRESH SE | EUR | 238 864,56 | - | 115 378,60 | (123 485,96) | DE000A161408 |
| ZENECA | GBP | 30 494,63 | - | 48 063,52 | 17 568,89 | GB0009895292 |
| HEALTH CARE PROP | USD | 12 019,70 | - | 10 306,08 | (1 713,62) | US42250P1030 |
| ACC LTC PROPERTIES INC | USD | 12 038,32 | - | 12 282,40 | 244,08 | US5021751020 |
| Brascan Corp | USD | 65 434,21 | - | 77 891,66 | 12 457,45 | CA11271J1075 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 59 958,13 | - | 74 961,46 | 15 003,33 | US0255371017 |
| VIASAT INC | USD | 245 852,27 | - | 182 154,87 | (63 697,40) | US92552V1008 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 59 591,11 | - | 61 438,40 | 1 847,29 | FR0000121972 |
| COMMUNITY CHOICE FINANCIAL | USD | 314,82 | - | - | (314,82) | US12509J2087 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626032

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

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| UBS AG | CHF | 37 060,08 | - | 67 971,79 | 30 911,71 | CH0244767585 |
| KEYENCE CORP | JPY | 83 481,75 | - | 72 832,32 | (10 649,43) | JP3236200006 |
| ILLUMINA INC | USD | 267 360,22 | - | 192 693,77 | (74 666,45) | US4523271090 |
| AMAZON.COM INC | USD | 140 469,52 | - | 106 734,43 | (33 735,09) | US0231351067 |
| SEVEN Y I HOLDINGS CO LTD | JPY | 100 713,19 | - | 104 220,18 | 3 506,99 | JP3422950000 |
| Ventas Inc | USD | 11 946,66 | - | 10 943,46 | (1 003,20) | US92276F1003 |
| CURRYS PLC | GBP | 203 131,77 | - | 94 180,35 | (108 951,42) | GB00B4Y7R145 |
| CK INFRASTRUCTURE LTD | HKD | 60 572,82 | - | 59 069,10 | (1 503,72) | BMG2178K1009 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 44 407,41 | - | 58 246,49 | 13 839,08 | CH0011075394 |
| ORIX CORP | JPY | 101 049,77 | - | 102 023,32 | 973,55 | JP3200450009 |
| PHYSICIANS REALTY TRUS | USD | 12 004,51 | - | 10 680,26 | (1 324,25) | US71943U1043 |
| ASGN INC | USD | 78 717,57 | - | 62 423,95 | (16 293,62) | US00191U1025 |
| BROOKFIELD CORP | USD | 14 892,57 | - | 17 732,58 | 2 840,01 | CA1130041058 |
| HARLEY DAVIDSON INC | USD | 148 956,69 | - | 155 856,19 | 6 899,50 | US4128221086 |
| SWISS RE AG | CHF | 96 089,53 | - | 129 654,28 | 33 564,75 | CH0126881561 |
| ING GROEP NV | EUR | 119 440,26 | - | 143 602,68 | 24 162,42 | NL0011821202 |
| STELLANTIS NV | EUR | 169 026,79 | - | 176 676,48 | 7 649,69 | NL00150001Q9 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD | HKD | 103 058,17 | - | 72 372,30 | (30 685,87) | CNE1000001W2 |
| ENDEAVOUR MINING PLC | CAD | 239 088,93 | - | 229 889,65 | (9 199,28) | GB00BL6K5J42 |
| PRUDENTIAL PLC | GBP | 3 510,96 | - | 3 177,01 | (333,95) | GB00BKFB1C65 |
| FERGUSON PLC | USD | 148 464,12 | - | 144 726,25 | (3 737,87) | JE00BJVNSS43 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | USD | 24 004,27 | - | 18 003,96 | (6 000,31) | US42226K1051 |
| EASYJET PLC | GBP | 185 199,31 | - | 105 330,91 | (79 868,40) | GB00B7KR2P84 |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | GBP | 42 037,07 | - | 34 530,40 | (7 506,67) | ES0177542018 |
| VINCI SA | EUR | 49 980,85 | - | 49 443,70 | (537,15) | FR0000125486 |
| AUTOGRILL SPA | EUR | 177 406,28 | - | 183 973,14 | 6 566,86 | IT0001137345 |
| TELECOM ITALIA SPA | EUR | 114 904,30 | - | 45 167,77 | (69 736,53) | IT0003497168 |
| AMS AG | CHF | 150 670,69 | - | 60 377,33 | (90 293,36) | AT0000A18XM4 |
| SYT AG | EUR | 244 530,53 | - | 224 151,40 | (20 379,13) | AT0000A0E9W5 |
| AALBERTS INDUSTRIES NV | EUR | 151 084,56 | - | 143 108,50 | (7 976,06) | NL0000852564 |
| SWATCH GROUP AG/THE | CHF | 31 646,42 | - | 23 977,71 | (7 668,71) | CH0012255151 |
| ATOS | EUR | 60 222,40 | - | 8 110,80 | (52 111,60) | FR0000051732 |
| ARCELORMITTAL | EUR | 112 600,67 | - | 159 000,25 | 46 399,58 | LU1598757687 |
| ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | 137 105,17 | - | 125 950,00 | (11 155,17) | NL0010273215 |
| BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP | 224 554,82 | - | 155 749,35 | (68 805,47) | GB0009697037 |
| KOJAMO OYJ | EUR | 12 079,22 | - | 8 832,00 | (3 247,22) | FI4000312251 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626033

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

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| TULLOW OIL PLC | GBP | 226 379,84 | - | 131 633,85 | (94 745,99) | GB0001500809 |
| ORANGE SA | EUR | 57 891,40 | - | 51 231,12 | (6 660,28) | FR0000133308 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 34 597,05 | - | 18 784,00 | (15 813,05) | FR0000130809 |
| EIFFAGE SA | EUR | 49 876,43 | - | 50 556,00 | 679,57 | FR0000130452 |
| PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE | EUR | 39 729,87 | - | 35 662,50 | (4 067,37) | FR0000121485 |
| TOTAL SA (PARIS) | EUR | 39 629,97 | - | 68 034,00 | 28 404,03 | FR0000120271 |
| DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC | EUR | 168 382,31 | - | 191 152,00 | 22 769,69 | IT0000076502 |
| SAFRAN SA | EUR | 95 988,24 | - | 154 334,40 | 58 346,16 | FR0000073272 |
| Cofide | EUR | 25 317,59 | - | 23 580,32 | (1 737,27) | IT0000070786 |
| WHITEHAVEN COAL LTD (WHC AU) | AUD | 73 306,32 | - | 224 483,88 | 151 177,56 | AU000000WHC8 |
| STRABAG SE-BR | EUR | 93 237,55 | - | 116 518,00 | 23 280,45 | AT000000STR1 |
| BOART LONGYEAR | AUD | 2 787,45 | - | 18 312,59 | 15 525,14 | AU000000BLY8 |
| UNILEVER NV | EUR | 39 844,63 | - | 39 370,80 | (473,83) | GB00B10RZP78 |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 59 827,15 | - | 69 515,60 | 9 688,45 | NL0011794037 |
| RTL GROUP SA | EUR | 226 141,42 | - | 188 128,80 | (38 012,62) | LU0061462528 |
| NIO INC- ADR (NIO US) | USD | 186 981,50 | - | 77 430,11 | (109 551,39) | US62914V1061 |
| KONE OYJ | EUR | 168 054,79 | - | 178 710,00 | 10 655,21 | FI0009013403 |
| MUENCHENER RUECKVER AG | EUR | 231 454,47 | - | 300 960,00 | 69 505,53 | DE0008430026 |
| TAG INMOBILIEN AG | EUR | 11 415,74 | - | 2 841,15 | (8 574,59) | DE0008303504 |
| COMMERZBANK AG | EUR | 177 396,35 | - | 220 900,00 | 43 503,65 | DE000CBK1001 |
| VOLKSWAGEN | EUR | 166 127,03 | - | 112 927,40 | (53 199,63) | DE0007664039 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 60 336,38 | - | 51 901,08 | (8 435,30) | GB00B24CGK77 |
| VODAFONE GROUP | GBP | 40 083,51 | - | 30 669,24 | (9 414,27) | GB00BH4HKS39 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 130 887,09 | - | 140 550,77 | 9 663,68 | GB0007188757 |
| SAP AG | EUR | 149 245,34 | - | 138 801,60 | (10 443,74) | DE0007164600 |
| MERCEDES BENZ GROUP | EUR | 213 803,28 | - | 189 726,00 | (24 077,28) | DE0007100000 |
| AXFOOD AB | SEK | 49 795,15 | - | 64 270,32 | 14 475,17 | SE0006993770 |
| BP PLC | GBP | 45 147,45 | - | 68 591,11 | 23 443,66 | GB0007980591 |
| ERSTE GROUP BANK, AG | EUR | 149 171,98 | - | 158 470,00 | 9 298,02 | AT0000652011 |
| BT GROUP PLC | GBP | 59 982,70 | - | 20 213,82 | (39 768,88) | GB0030913577 |
| HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 235 119,31 | - | 188 611,20 | (46 508,11) | DE0006047004 |
| FRESENIUS | EUR | 211 204,11 | - | 154 875,00 | (56 329,11) | DE0005785604 |
| ADIDAS AG | EUR | 186 355,62 | - | 96 869,60 | (89 486,02) | DE000A1EWWW0 |
| ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 59 818,70 | - | 66 414,60 | 6 595,90 | GB00B1XZS820 |
| ANTOFAGASTA PLC | GBP | 267 885,59 | - | 325 857,08 | 57 971,49 | GB0000456144 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | GBP | 70 435,96 | - | 77 290,24 | 6 854,28 | GB0004544929 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CENTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
ON5626034

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

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GLAXOSMITHKLINE (GBP) | GBP | 56 289,68 | - | 59 713,73 | 3 424,05 | GB00BN7SWP63 |
| ECONOCOM GROUP | EUR | 64 372,66 | - | 26 220,00 | (38 152,66) | BE0974313455 |
| DIAGEO PLC | GBP | 90 697,31 | - | 118 934,34 | 28 237,03 | GB0002374006 |
| AIRBUS GROUP NV | EUR | 47 926,35 | - | 99 362,90 | 51 436,55 | NL0000235190 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 166 936,11 | - | 208 908,96 | 41 972,85 | CH0210483332 |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | GBP | 160 557,67 | - | 146 434,29 | (14 123,38) | GB00B0SWJX34 |
| PORSCHE AG | EUR | 224 318,92 | - | 172 166,40 | (52 152,52) | DE000PAH0038 |
| MCKESSON CORP | USD | 67 020,38 | - | 178 742,05 | 111 721,67 | US58155Q1031 |
| ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US) | USD | 110 462,82 | - | 109 107,37 | (1 355,45) | US28618M1062 |
| ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC | USD | 12 073,36 | - | 9 639,08 | (2 434,28) | US78573L1061 |
| TEEKAY CORP | USD | 61 838,97 | - | 37 327,15 | (24 511,82) | MHY8564W1030 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 129 717,03 | - | 210 681,85 | 80 964,82 | US0846707026 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | USD | 11 981,62 | - | 7 077,51 | (4 904,11) | US58463J3041 |
| ORACLE CORP | USD | 146 339,07 | - | 223 763,17 | 77 424,10 | US68389X1054 |
| ALPHABET INC - CL C | USD | 267 140,58 | - | 234 110,54 | (33 030,04) | US02079K3059 |
| GOODYEAR TIRE Y RUBBER CO | USD | 24 890,92 | - | 9 008,99 | (15 881,93) | US3825501014 |
| KKR AND CO INC-A | USD | 177 297,16 | - | 158 301,25 | (18 995,91) | US48251W1045 |
| JD.COM INC CL A | HKD | 4 465,50 | - | 3 422,90 | (1 042,60) | KYG8208B1014 |
| JUPAI HOLDINGS LTD | USD | 49 132,02 | - | 279,64 | (48 852,38) | US48205B1070 |
| BAIDU INC | HKD | 231 936,81 | - | 180 361,99 | (51 574,82) | KYG070341048 |
| OMNICOM GROUP INC | USD | 106 799,52 | - | 159 280,68 | 52 481,16 | US6819191064 |
| SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE | EUR | 159 994,12 | - | 134 649,90 | (25 344,22) | LU0088087324 |
| MODERNA INC | USD | 185 534,18 | - | 209 773,71 | 24 239,53 | US60770K1079 |
| MASTERCARD INC | USD | 29 423,92 | - | 45 483,78 | 16 059,86 | US57636Q1040 |
| NINTENDO CO LTD | JPY | 222 460,35 | - | 195 890,89 | (26 569,46) | JP3756600007 |
| NIDEC CORP | JPY | 133 532,93 | - | 106 555,86 | (26 977,07) | JP3734800000 |
| CITIGROUP | USD | 225 240,08 | - | 169 033,56 | (56 206,52) | US1729674242 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 174 255,52 | - | 157 565,58 | (16 689,94) | US17275R1023 |
| SYNEOS HEALTH INC | USD | 139 316,88 | - | 64 770,53 | (74 546,35) | US87166B1026 |
| CLP HOLDINGS LIMITED | HKD | 61 903,98 | - | 51 468,56 | (10 435,42) | HK0002007356 |
| O REILLY AUTOMOTIVE | USD | 123 059,50 | - | 252 344,71 | 129 285,21 | US67103H1077 |
| HEXPOL AB | SEK | 147 107,50 | - | 218 783,45 | 71 675,95 | SE0007074281 |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC | USD | 170 418,84 | - | 275 587,48 | 105 168,64 | US62955J1034 |
| ACC AMERICAN HOMES 4 RENT | USD | 12 009,60 | - | 10 982,32 | (1 027,28) | US02665T3068 |
| Omega Healthcare | USD | 12 162,80 | - | 10 445,47 | (1 717,33) | US6819361006 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT | USD | 11 837,42 | - | 13 200,82 | 1 363,40 | US59522J1034 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626035

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

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SSNC TECHNOLOGIES HLDS | USD | 100 830,08 | - | 97 279,32 | (3 550,76) | US78467J1007 |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | GBP | 50 932,12 | - | 37 395,57 | (13 536,55) | IE00B1RR8406 |
| SHELL PLC | GBP | 77 458,33 | - | 78 676,95 | 1 218,62 | GB00BP6MXD84 |
| NIB HOLDINGS LTD | AUD | 50 196,28 | - | 90 024,97 | 39 828,69 | AU000000NHF0 |
| FIBRA UNO ADMON. SA. | MXN | 135 629,18 | - | 192 132,26 | 56 503,08 | MXCFFU000001 |
| DWS GROUP GMBH Y CO KGAA | EUR | 50 078,00 | - | 40 378,80 | (9 699,20) | DE000DWS1007 |
| HALEON PLC | GBP | 13 266,39 | - | 16 996,46 | 3 730,07 | GB00BMX86B70 |
| REED ELSEVIER PLC | EUR | 48 243,91 | - | 64 600,00 | 16 356,09 | GB00B2B0DG97 |
| VONOVIA SE | EUR | 48 020,50 | - | 20 478,60 | (27 541,90) | DE000A1ML7J1 |
| GRIFOLS SA | USD | 319 217,51 | - | 241 502,54 | (77 714,97) | US3984384087 |
| RENAULT | EUR | 306 752,72 | - | 213 451,88 | (93 300,84) | FR0000131906 |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | CAD | 245 283,89 | - | 202 600,47 | (42 683,42) | CA6979001089 |
| MERCADOLIBRE, INC | USD | 77 199,50 | - | 63 251,36 | (13 948,14) | US58733R1023 |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | CAD | 12 100,39 | - | 15 684,53 | 3 584,14 | CA0966311064 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 278 829,63 | - | 217 333,80 | (61 495,83) | KYG875721634 |
| MICROSOFT CORP | USD | 79 008,37 | - | 68 339,47 | (10 668,90) | US5949181045 |
| EQUITY RESIDENTIAL | USD | 11 973,41 | - | 10 473,50 | (1 499,91) | US29476L1070 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | USD | 11 695,07 | - | 12 071,16 | 376,09 | US29472R1086 |
| SALESFORCE.COM INC | USD | 133 070,57 | - | 96 625,49 | (36 445,08) | US79466L3024 |
| GOLAR LNG | USD | 112 289,41 | - | 172 257,92 | 59 968,51 | BMG9456A1009 |
| VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL | USD | 251,18 | - | 717,51 | 466,33 | KYG9325C1050 |
| ROCHE HOLDING | CHF | 193 549,62 | - | 201 579,40 | 8 029,78 | CH0012032048 |
| TOURMALIN OIL CORP | CAD | 33 664,43 | - | 59 568,70 | 25 904,27 | CA89156V1067 |
| TORONTO DOMINION BANK/THE | CAD | 50 096,43 | - | 61 684,26 | 11 587,83 | CA8911605092 |
| EMBRAER SA | USD | 122 184,94 | - | 122 849,14 | 664,20 | US29082A1079 |
| Misumi Corp | JPY | 94 195,36 | - | 67 284,91 | (26 910,45) | JP3885400006 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | JPY | 197 936,91 | - | 177 491,59 | (20 445,32) | JP3970300004 |
| ESSEX PRO | USD | 12 101,26 | - | 9 899,84 | (2 201,42) | US2971781057 |
| TORAY INDUSTRIES INC | JPY | 44 903,15 | - | 41 733,40 | (3 169,75) | JP3621000003 |
| CarMax Group | USD | 169 168,06 | - | 121 743,59 | (47 424,47) | US1431301027 |
| CARETRUST REIT INC | USD | 12 006,65 | - | 10 936,36 | (1 070,29) | US14174T1079 |
| NINE WEST HOLDINGS INC | USD | 14 375,85 | - | - | (14 375,85) | US74053A1161 |
| NINE WEST HOLDINGS INC | USD | 45 092,51 | - | - | (45 092,51) | US74053A1088 |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD | CAD | 139 797,13 | - | 212 405,29 | 72 608,16 | CA7397211086 |
| GOLD FIELD LTD | USD | 182 831,22 | - | 193 400,10 | 10 568,88 | US38059T1060 |
| ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES | USD | 12 055,30 | - | 10 799,01 | (1 256,29) | US6378701063 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
ON5626036

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

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| APPLE INC | USD | 38 081,42 | - | 131 105,09 | 93 023,67 | US0378331005 |
| Fiserv Inc | USD | 188 862,08 | - | 201 135,26 | 12 273,18 | US3377381088 |
| APARTMENT INCOME REIT CO-W/I | USD | 11 844,31 | - | 9 937,31 | (1 907,00) | US03750L1098 |
| HOME DEPOT INC | USD | 132 611,34 | - | 147 554,00 | 14 942,66 | US4370761029 |
| JAPAN AIRLINES CO LTD | JPY | 43 688,77 | - | 47 715,65 | 4 026,88 | JP3705200008 |
| ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I | USD | 12 019,70 | - | 10 733,61 | (1 286,09) | US63633D1046 |
| PUBLIC STORAGE | USD | 11 509,55 | - | 13 089,08 | 1 579,53 | US74460D1090 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | USD | 172 183,39 | - | 131 351,74 | (40 831,65) | US9344231041 |
| PROGRESSIVE CORP | USD | 22 267,11 | - | 43 627,70 | 21 360,59 | US7433151039 |
| ACC CAMDEN PROPERTY TRUST | USD | 12 404,93 | - | 12 543,54 | 138,61 | US1331311027 |
| ACC LIFE STORAGE INC | USD | 12 174,70 | - | 13 804,28 | 1 629,58 | US53223X1072 |
| LIBERTY MEDIA CORP. SERIES C(LS | USD | 189 600,32 | - | 172 559,23 | (17 041,09) | US5312296073 |
| LIBERTY GLOBAL INC | USD | 189 360,15 | - | 151 036,70 | (38 323,45) | GB00B8W67B19 |
| American Tower | USD | 182 667,03 | - | 178 146,72 | (4 520,31) | US03027X1000 |
| ACC CUBESMART | USD | 12 030,19 | - | 12 785,90 | 755,71 | US2296631094 |
| THUNGELA RESOURCES LTD | GBP | 279,44 | - | 2 801,05 | 2 521,61 | ZAE000296554 |
| NEIMAN MARCUS GRP LTD LLC | USD | - | - | 32,70 | 32,70 | US62929P1021 |
| E-COMMODITIES HOLDINGS LTD | HKD | 147 057,55 | - | 332 144,30 | 185 086,75 | VGG2921V1067 |
| RYMAN GEALTHCARE LTD | NZD | 160 241,56 | - | 68 124,91 | (92 116,65) | NZRYME0001S4 |
| ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST | USD | 11 839,07 | - | 10 034,38 | (1 804,69) | US20369C1062 |
| AvalonBay Comm | USD | 11 832,03 | - | 10 563,57 | (1 268,46) | US0534841012 |
| SUN COMMUNITIES INC | USD | 12 307,31 | - | 12 024,44 | (282,87) | US8666741041 |
| CHEMOURS CO/THE | USD | 188 552,05 | - | 182 234,65 | (6 317,40) | US1638511089 |
| DROPBOX INC-CLASS A | USD | 94 122,39 | - | 92 629,68 | (1 492,71) | US26210C1045 |
| INVITATION HOMES INC | USD | 11 877,24 | - | 11 077,06 | (800,18) | US46187W1071 |
| MOODYS CORPORATION | USD | 82 795,19 | - | 89 808,56 | 7 013,37 | US6153691059 |
| INTUIT INC | USD | 78 789,15 | - | 65 456,68 | (13 332,47) | US4612021034 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 327 850,40 | - | 186 826,65 | (141 023,75) | US01609W1027 |
| GILDEMEISTER AG | USD | 125 707,35 | - | 0,01 | (125 707,34) | USP06006AG89 |
| NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S | EUR | 80 073,72 | - | 85 767,00 | 5 693,28 | US66980N2036 |
| MEITUAN-CLASS B (3690 HK) | HKD | 238 870,29 | - | 199 987,83 | (38 882,46) | KYG596691041 |
| INTEL CORP | USD | 122 591,80 | - | 74 574,52 | (48 017,28) | US4581401001 |
| Insight Entr | USD | 71 180,93 | - | 109 608,25 | 38 427,32 | US45765U1034 |
| SONY CORP | JPY | 168 281,25 | - | 142 137,75 | (26 143,50) | JP3435000009 |
| WALT DISNEY CO/THE | USD | 183 380,05 | - | 155 850,21 | (27 529,84) | US2546871060 |
| TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS | JPY | 159 286,99 | - | 135 551,39 | (23 735,60) | JP3442850008 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO

ON5626037

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

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

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST | USD | 11 958,97 | - | 11 385,01 | (573,96) | US65341D1028 |
| Diamond Offshore | USD | 361,43 | - | 225,91 | (135,52) | US25271C1100 |
| IDEXX LABS | USD | 184 847,09 | - | 156 274,38 | (28 572,71) | US45168D1046 |
| NEWMONT MINING CORP | USD | 105 753,28 | - | 157 477,39 | 51 724,11 | US6516391066 |
| WELLTOWER INC | USD | 11 702,12 | - | 11 636,24 | (65,88) | US95040Q1040 |
| L OCCITANE INTERNATIONAL SA | HKD | 100 872,30 | - | 153 310,64 | 52 438,34 | LU0501835309 |
| ALLIANCE BANK-SPON GDR REGS | USD | - | - | 17 234,77 | 17 234,77 | US34955X5077 |
| TRANSOCEAN LTD | USD | 13 592,24 | - | 16 615,59 | 3 023,35 | CH0048265513 |
| QORVO INC | USD | 236 005,54 | - | 157 514,01 | (78 491,53) | US74736K1016 |
| AMERICAN TIRE DISTRIBUTION | USD | 16 830,15 | - | 72 002,76 | 55 172,61 | US04683P1003 |
| NEW GOLD INC ( CAD ) | CAD | 200 326,72 | - | 149 991,28 | (50 335,44) | CA6445351068 |
| VISA INC | USD | 102 789,36 | - | 97 055,08 | (5 734,28) | US92826C8394 |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO | JPY | 52 301,92 | - | 45 906,17 | (6 395,75) | JP3566800003 |
| **TOTALES Acciones admitidas cotización** | | **23 889 150,33** | **-** | **22 624 927,20** | **(1 264 223,13)** | |
| **Valores no cotizados - RV** | | | | | | |
| CANVAS ENERGY INC | USD | - | - | 101 748,73 | 101 748,73 | XX0016122022 |
| **TOTALES Valores no cotizados - RV** | | **-** | **-** | **101 748,73** | **101 748,73** | |
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | | |
| LYXOR ETF TR CORE COMMO | EUR | 545 329,11 | - | 726 401,50 | 181 072,39 | LU1829218582 |
| NORDEA-1 SWEDISH KRONER | SEK | 454 755,34 | - | 387 112,07 | (67 643,27) | LU0064321663 |
| DB X TRACKERS CSI300 IND | USD | 649 756,18 | - | 543 864,32 | (105 891,86) | LU0779800910 |
| NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE | NOK | 582 241,31 | - | 536 597,03 | (45 644,28) | LU0078812822 |
| CANDRIAM LONG SHORT CRED | EUR | 317 029,64 | - | 334 224,90 | 17 195,26 | FR0010760694 |
| LYXOR UCITS ETF DAILY DB | USD | 953 222,24 | - | 1 196 124,49 | 242 902,25 | FR0011607084 |
| SCHRODER INTL GBL EQTY-C | EUR | 650 050,09 | - | 512 391,13 | (137 658,96) | LU2191242283 |
| ISHARES DIVERSIFIED COMM | EUR | 557 726,91 | - | 601 338,96 | 43 612,05 | DE000A0H0728 |
| JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI | AUD | 694 954,69 | - | 650 300,45 | (44 654,24) | LU0533339742 |
| ISHARES MSCI CHINA A | USD | 660 896,37 | - | 543 572,68 | (117 323,69) | IE00BQT3WG13 |
| LYXOR TH-REUTERS CORE CO | USD | 182 943,21 | - | 297 387,69 | 114 444,48 | LU1829218749 |
| ABANTE GLOBAL FD PANGEA | EUR | 182 873,47 | - | 138 229,82 | (44 643,65) | LU0925041237 |
| PICTET - NUTRITION- I EU | EUR | 650 100,00 | - | 556 660,09 | (93 439,91) | LU0366533882 |
| ISHARES FTSE EPRA/NAREIT | USD | 185 180,51 | - | 177 163,74 | (8 016,77) | IE00B1FZS350 |
| INVESCO BLOOMBERG COMMOD | USD | 368 165,98 | - | 547 508,56 | 179 342,58 | IE00BD6FTQ80 |
| ISHARES DIVERS COMMOD SW | USD | 184 131,94 | - | 272 932,39 | 88 800,45 | IE00BDFL4P12 |
| AXA WF FRAMLINGTON | EUR | 186 075,89 | - | 152 281,71 | (33 794,18) | LU0227125514 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **8 005 432,88** | **-** | **8 174 091,53** | **168 658,65** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO 0,03 EUROS
ON5626038

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

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

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones y participaciones no Directiva** | | | | | | |
| ETFS PHYSICAL GOLD ETF | USD | 569 639,23 | - | 780 292,98 | 210 653,75 | JE00B1VS3770 |
| PROSHARES ULTRA VIX ST | USD | 48 672,88 | - | 76,91 | (48 595,97) | US74347Y8396 |
| **TOTALES Acciones y participaciones no Directiva** | | **618 312,11** | **-** | **780 369,89** | **162 057,78** | |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **35 273 627,83** | **329 835,14** | **33 843 639,33** | **(1 429 988,50)** | |

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | | | | | | |
| SOUTHERN PACIFIC 8.75 2050-01-25 | CAD | 24 186,66 | - | - | (24 186,66) | CA84359YAC09 |
| TOP WISE EXCELLE 0.00 2050-03-16 | USD | 68 731,43 | - | - | (68 731,43) | XS1522916805 |
| COBRE DEL MAYO S 0.00 2050-11-15 | USD | 56 008,30 | - | - | (56 008,30) | XS0996338322 |
| ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29 | EUR | 37 000,00 | (34 884,26) | 35 386,26 | (1 613,74) | XS0303426661 |
| CA LA ELECTRICID 0.00 2050-04-10 | USD | 98 032,04 | - | - | (98 032,04) | XS0356521160 |
| WINDSTREAM CORP 0.00 2050-08-01 | USD | 93 762,66 | 62 724,66 | (62 724,66) | (156 487,32) | US97381WAZ77 |
| BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30 | USD | 15 541,50 | - | 4 709,81 | (10 831,69) | XS0216711340 |
| GYMBOREE CORP 0.00 2050-12-01 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US403ESCAB20 |
| DESARROLLA HOMEX 0.00 2049-11-16 | USD | 53 994,87 | - | 4 810,39 | (49 184,48) | USG2113AAA81 |
| HIGH RIDGE BRAND 0.00 2025-03-15 | USD | 3 614,86 | - | 2 335,75 | (1 279,11) | USU43ESCAA74 |
| ESPIRITO SANTO F 0.00 2050-10-21 | EUR | 48 000,00 | - | - | (48 000,00) | XS0458566071 |
| JAMES RIVER COAL 0.00 2050-04-01 | USD | 5 578,72 | - | - | (5 578,72) | US470ESCGA64 |
| NOSTRUM OILYGAS 0.00 2050-07-25 | USD | 51 408,97 | - | 48 706,93 | (2 702,04) | USN64884AB02 |
| LSC COMMUNICATIO 0.00 2050-10-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU54ESCAA39 |
| SNS REAAL GROEP 0.00 2049-07-17 | EUR | 154 500,00 | - | - | (154 500,00) | QS000212A0F8 |
| APPVION INC 0.00 2050-06-01 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU03ESCAA56 |
| NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07 | EUR | 41 129,00 | - | 106,11 | (41 022,89) | XS1107307487 |
| BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07 | USD | 0,01 | - | 2 357,24 | 2 357,23 | USY05509AA57 |
| GALAPAGOS HOLDIN 0.00 2050-11-15 | EUR | 228 168,38 | - | - | (228 168,38) | XS1071420027 |
| JC PENNEY CORP I 7.62 2097-03-01 | USD | 116 389,11 | - | - | (116 389,11) | US708ESCAK47 |
| BANCO CRUZEIRO D 0.00 2050-09-22 | USD | 81 899,18 | - | - | (81 899,18) | USP09133BF89 |
| QGOG CONSTELLATI 0.50 2050-12-31 | USD | 75 510,93 | - | 786,01 | (74 724,92) | US21038MAN39 |
| DEAN FOODS CO 0.00 2050-03-15 | USD | 145 052,38 | - | - | (145 052,38) | USU24044AB24 |
| NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07 | EUR | 111 935,00 | (2 523,46) | 2 901,80 | (109 033,20) | XS1107304625 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO 0,03 EUROS
ON5626039

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

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

(Expresado en euros)

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Diamond Offshore | USD | 31 521,60 | - | 68 541,74 | 37 020,14 | US25271C2017 |
| RZD CAPITAL LTD 0.00 2050-10-28 | USD | 92 974,99 | - | 3 239,03 | (89 735,96) | XS1117280625 |
| HIPOTECARIA SU C 0.00 2049-10-04 | USD | 105 346,62 | - | - | (105 346,62) | USP5159KCP95 |
| REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07 | USD | 59 752,90 | - | 16 778,16 | (42 974,74) | USP17625AB33 |
| NORSKE SKOGINDUS 0.00 2050-02-24 | EUR | 37 054,05 | 30 900,91 | (30 889,91) | (67 943,96) | XS1193909154 |
| ATP OIL Y GAS CO 0.00 2050-05-01 | USD | 0,01 | - | 4,67 | 4,66 | US00208JAE82 |
| ALPHA NATURAL RE 0.00 2050-12-31 | USD | 0,08 | - | - | (0,08) | US020ESC1828 |
| NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07 | EUR | 54 838,00 | - | 141,48 | (54 696,52) | XS1107305192 |
| NOBLE GROUP LTD 5.00 2025-12-20 | USD | 18 298,22 | - | 1 718,94 | (16 579,28) | XS2462602140 |
| RADIOSHACK CORP 0.00 2050-05-15 | USD | 144 043,32 | - | - | (144 043,32) | US750438AE30 |
| ELLI INVESTMENTS 0.00 2050-06-15 | GBP | 104 933,79 | - | 122 175,90 | 17 242,11 | XS0794787175 |
| NINE WEST HOLDIN 0.00 2034-11-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US480ESCAE23 |
| SINO-FOREST CORP 0.00 2049-07-28 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USC83ESC9C60 |
| ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28 | USD | 279 110,36 | - | 50 564,32 | (228 546,04) | XS0896890315 |
| PETROLEOS DE VEN 0.00 2026-11-15 | USD | 65 945,96 | - | - | (65 945,96) | USP7807HAR68 |
| ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28 | USD | 95 610,44 | - | 2 890,72 | (92 719,72) | XS0907295942 |
| BANK OTKRITIE FI 0.00 2050-04-26 | USD | 39 922,21 | - | - | (39 922,21) | XS0776121062 |
| VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28 | USD | 23 041,47 | - | 3 266,31 | (19 775,16) | USG9372JAA00 |
| SAMSON INVESTMEN 0.00 2050-02-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US796ESCAC57 |
| PHOSPHORUS HOLDC 0.00 2050-04-01 | GBP | 64 176,21 | - | 9 809,25 | (54 366,96) | XS0973226862 |
| REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13 | USD | 90 910,67 | - | 16 258,69 | (74 651,98) | USP97475AP55 |
| BON-TON DPT STOR 0.00 2050-06-15 | USD | 84 639,86 | - | - | (84 639,86) | US09776NAF96 |
| SANCHEZ ENERGY C 0.00 2050-01-15 | USD | 1 984,17 | - | - | (1 984,17) | US799ESCAJ73 |
| TOPS MBO CORP 0.00 2050-06-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU89ESCAA20 |
| CHESAPEAKE ENERG 0.00 2050-06-15 | USD | 2 613,19 | - | - | (2 613,19) | US165ESCAR53 |
| THOMAS COOK GROU 0.00 2050-06-15 | EUR | 61 753,85 | 137 688,86 | (136 560,86) | (198 314,71) | XS1531306717 |
| ASTALDI SPA 0.00 2050-12-01 | EUR | 0,01 | - | - | (0,01) | IT0005422925 |
| TMK OAO 0.00 2050-02-15 | USD | 94 508,34 | - | 1 027,04 | (93 481,30) | USQ59178AA35 |
| OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2050-04-01 | USD | 91 873,24 | - | 5,61 | (91 867,63) | USA6111FAA69 |
| REVLON CONSUMER 0.00 2024-08-01 | USD | 191 696,08 | 47 403,50 | (28 138,23) | (219 834,31) | US761519BF37 |
| SCHAHIN II FINAN 0.00 2050-09-26 | USD | 67 927,37 | - | 3,74 | (67 923,63) | USG785ARAA65 |
| NINE WEST HOLDIN 0.00 2050-12-31 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU65ESCAC67 |
| BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28 | EUR | 42 000,00 | - | 579,00 | (41 421,00) | PTBEQJOM0012 |
| OAS INVESTMENTS 0.00 2025-03-31 | BRL | 15 202,07 | - | 1,51 | (15 200,56) | US67097YAB48 |
| ODEBRECHT OIL Y 0.00 2050-12-01 | USD | 29 453,19 | - | 3 686,34 | (25 766,85) | USG6712EAB41 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
ON5626040

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

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

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| OFFSHORE DRILLIN 0.00 2050-09-21 | USD | 44 878,21 | - | 18 043,20 | (26 835,01) | USL71626AA05 |
| LIGHTSTREAM RESO 0.00 2050-02-03 | USD | 27 283,78 | - | - | (27 283,78) | USC72377AB77 |
| OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2050-06-01 | USD | 29 645,77 | - | 5,61 | (29 640,16) | USP7356YAA12 |
| ROLTA AMERICAS L 0.00 2050-07-24 | USD | 207 449,46 | - | 4 350,10 | (203 099,36) | USU77583AA79 |
| MURRAY ENERGY CO 0.00 2050-04-15 | USD | 2 760,51 | - | - | (2 760,51) | USU61739AD73 |
| **TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | | **3 813 594,08** | **241 310,21** | **166 878,00** | **(3 646 716,08)** | |
| **TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | | **3 813 594,08** | **241 310,21** | **166 878,00** | **(3 646 716,08)** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CENTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
ON5626041

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

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Compras al contado** | | | | |
| Forward divisa USD/EUR FISICA | USD | 55 245,82 | 55 009,57 | 3/01/2023 |
| **TOTALES Compras al contado** | | **55 245,82** | **55 009,57** | |
| **Futuros comprados** | | | | |
| SUBYACENTE EUR/USD 125000 | USD | 5 988 339,79 | 6 028 477,32 | 13/03/2023 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **5 988 339,79** | **6 028 477,32** | |
| **Otros compromisos de compra** | | | | |
| BOART LONGYEAR GROUP 1 FISICA | AUD | 4 007 704,43 | 31,81 | 13/09/2024 |
| OAS S.A. 1 FISICA | BRL | 5 163,66 | 526,73 | 16/05/2039 |
| TONIES SE 1 FISICA | EUR | 859,56 | 889,45 | 31/12/2028 |
| **TOTALES Otros compromisos de compra** | | **4 013 727,65** | **1 447,99** | |
| **Ventas al contado** | | | | |
| **Futuros vendidos** | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 10 | EUR | 5 313 770,00 | 5 071 900,00 | 17/03/2023 |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 0.5 100000 | EUR | 4 233 900,00 | 3 987 900,00 | 8/03/2023 |
| NASDAQ 100 INDEX 20 | USD | 4 692 528,29 | 4 325 197,03 | 17/03/2023 |
| SYP 500 INDEX 50 | USD | 6 251 321,88 | 5 952 098,30 | 17/03/2023 |
| NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 | USD | 2 225 371,22 | 2 203 298,38 | 31/03/2023 |
| **TOTALES Futuros vendidos** | | **22 716 891,39** | **21 540 393,71** | |
| **TOTALES** | | **32 774 204,65** | **27 625 328,59** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO

ON5626042

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC | EUR | 81 074,75 | - | 81 663,44 | 588,69 | ES0134950F36 |
| CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS | EUR | 129 140,88 | - | 135 156,30 | 6 015,42 | ES0105027009 |
| GESTAMP AUTOMOCION SA | EUR | 93 666,91 | - | 153 436,00 | 59 769,09 | ES0105223004 |
| LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA | EUR | 31 998,78 | - | 51 793,70 | 19 794,92 | ES0105546008 |
| CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 68 394,82 | - | 119 836,80 | 51 441,98 | ES0105630315 |
| BANKINTER S.A | EUR | 88 859,42 | - | 145 189,80 | 56 330,38 | ES0113679I37 |
| BANCO SANTANDER | EUR | 119 758,45 | - | 103 523,24 | (16 235,21) | ES0113900J37 |
| GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA | EUR | 171 032,33 | - | 220 500,00 | 49 467,67 | ES0116920333 |
| CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE | EUR | 79 827,95 | - | 82 350,00 | 2 522,05 | ES0121975009 |
| APPLUS SERVICES SA | EUR | 37 293,72 | - | 46 707,05 | 9 413,33 | ES0105022000 |
| ENAGAS | EUR | 99 533,85 | - | 104 448,00 | 4 914,15 | ES0130960018 |
| UNICAJA BANCO | EUR | 49 737,70 | - | 47 519,53 | (2 218,17) | ES0180907000 |
| OBRASCON | EUR | 30 499,52 | - | 9 690,00 | (20 809,52) | ES0142090317 |
| IBERDROLA | EUR | 99 565,48 | - | 97 437,60 | (2 127,88) | ES0144580Y14 |
| INDITEX SA | EUR | 132 393,25 | - | 155 488,50 | 23 095,25 | ES0148396007 |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | EUR | 99 483,12 | - | 117 574,50 | 18 091,38 | ES0173093024 |
| REPSOL SA | EUR | 130 066,43 | - | 156 122,56 | 26 056,13 | ES0173516115 |
| SOL MELIA | EUR | 28 858,61 | - | 41 293,76 | 12 435,15 | ES0176252718 |
| TELEFONICA | EUR | 148 612,57 | - | 90 152,21 | (58 460,36) | ES0178430E18 |
| FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC | EUR | 3 991,60 | - | 4 273,36 | 281,76 | ES06349509U6 |
| MAPFRE | EUR | 100 082,40 | - | 134 744,47 | 34 662,07 | ES0124244E34 |
| **TOTALES Acciones admitidas cotización** | | **1 823 872,54** | **-** | **2 098 900,82** | **275 028,28** | |
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | | |
| RENTA 4 PEGASUS FI ACC | EUR | 300 000,00 | - | 326 423,46 | 26 423,46 | ES0173321003 |
| CS CORTO PLAZO-A | EUR | 449 889,57 | - | 449 624,27 | (265,30) | ES0155598008 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **749 889,57** | **-** | **776 047,73** | **26 158,16** | |
| **TOTAL Cartera Interior** | | **2 573 762,11** | **-** | **2 874 948,55** | **301 186,44** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CENTIMOS DE EURO 0,03 EUROS
ON5626043

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Deuda pública** | | | | | | |
| REPUBLICA DEL LI 6.85 2027-03-23 | USD | 128 858,61 | (34 169,85) | 62 677,02 | (66 181,59) | XS1586230051 |
| REPUBLICA DEL LI 8.20 2033-05-17 | USD | 21 447,68 | (18 974,19) | 28 191,72 | 6 744,04 | XS1824238239 |
| PROVINCIA DE RIO 7.75 2025-12-07 | USD | 48 782,50 | (5 874,37) | 99 234,74 | 50 452,24 | USP7920RCL70 |
| PROVINCIA DE LA 0.00 2025-02-24 | USD | 58 243,76 | (2 137,43) | 91 048,88 | 32 805,12 | USP6S52BAA07 |
| ARGENTINE REPUBL 1.00 2029-07-09 | USD | 6 206,12 | 781,56 | 4 025,13 | (2 180,99) | US040114HX11 |
| ARGENTINE REPUBL 0.12 2038-01-09 | USD | 42 306,18 | 3 563,81 | 43 332,31 | 1 026,13 | US040114HU71 |
| ARGENTINE REPUBL 0.12 2035-07-09 | USD | 53 892,37 | 4 904,47 | 36 740,26 | (17 152,11) | US040114HT09 |
| REPUBLIC OF ZAMB 0.00 2027-07-30 | USD | 235 616,03 | 7 334,66 | 265 787,06 | 30 171,03 | XS1267081575 |
| PROVINCIA DEL CH 0.00 2024-08-18 | USD | 91 585,56 | (10 605,41) | 94 673,37 | 3 087,81 | USP2389CAA10 |
| **TOTALES Deuda pública** | | **686 938,81** | **(55 176,75)** | **725 710,49** | **38 771,68** | |
| **Renta fija privada cotizada** | | | | | | |
| IMMIGON PORTFOLI 5.80 2022-06-18 | EUR | 93 000,00 | - | 51 336,00 | (41 664,00) | XS0359924643 |
| AGFC CAPITAL TRU 1.87 2067-01-15 | USD | 49 229,08 | 440,52 | 64 232,43 | 15 003,35 | USU00836AA19 |
| COOPERATIVA MURA 2.00 2026-12-31 | EUR | 0,01 | 0,13 | (0,13) | (0,14) | IT0005440646 |
| THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15 | EUR | 61 753,85 | 97 342,36 | (95 884,36) | (157 638,21) | XS1531306717 |
| WPE INTL COOP 7.50 2025-12-30 | USD | 72 897,49 | (7 818,71) | 16 172,38 | (56 725,11) | USP53117AB66 |
| IHEARTCOMMUNICAT 6.38 2022-05-01 | USD | 147,01 | (84,04) | 164,38 | 17,37 | US45174HBC07 |
| NOSTRUM OILYGAS 8.00 2022-07-25 | USD | 93 678,26 | 54 437,00 | (6 552,25) | (100 230,51) | USN64884AB02 |
| REVLON CONSUMER 6.25 2024-08-01 | USD | 191 696,08 | 69 728,56 | 93 499,49 | (98 196,59) | US761519BF37 |
| WINDSTREAM CORP 6.38 2023-08-01 | USD | 93 888,86 | 30 675,45 | (30 675,45) | (124 564,31) | US97381WAZ77 |
| STONE ENERGY COR 7.50 2022-05-31 | USD | 141,82 | 0,52 | 129,93 | (11,89) | US861642AQ90 |
| CIA LATINO AMERI 5.25 2027-07-25 | USD | 36 683,13 | 3 041,62 | 41 871,09 | 5 187,96 | USP3063XAJ74 |
| DEXIA 0.00 2049-11-02 | EUR | 60 714,00 | (59 513,81) | 76 744,31 | 16 030,31 | XS0273230572 |
| DEAN FOODS CO 6.50 2023-03-15 | USD | 65 779,78 | 44 562,38 | (44 562,38) | (110 342,16) | USU24044AB24 |
| ALTA MESA RESOUR 0.00 2024-12-15 | USD | 54,51 | 144,98 | (144,98) | (199,49) | US021ESCAG35 |
| TIANJIN INVST MA 1.60 2039-12-17 | USD | 67 277,91 | 5 239,24 | (5 136,63) | (72 414,54) | XS2086495400 |
| GALAPAGOS HOLDIN 7.00 2022-11-15 | EUR | 93 104,99 | 107 292,31 | (107 292,31) | (200 397,30) | XS1071420027 |
| BCP FINANCE BANK 6.00 2049-06-30 | EUR | 2 881,68 | 1 697,69 | 4 772,81 | 1 891,13 | DE000A0D2FH1 |
| NAVIOS MARITIME 7.38 2022-01-15 | USD | 48 886,19 | 41 296,82 | 48 955,00 | 68,81 | US639365AG06 |
| AGUA Y SANEAMIEN 6.62 2023-02-01 | USD | 53 836,64 | 45 248,70 | 28 787,18 | (25 049,46) | XS1763161012 |
| ABENGOA 1.50 2024-04-26 | EUR | 1 313,87 | (33,53) | 33,53 | (1 280,34) | XS1978209002 |
| BON-TON DPT STOR 0.00 2050-06-15 | USD | 84 639,86 | 176 692,88 | (176 692,88) | (261 332,74) | US09776NAF96 |
| QGOG CONSTELLATI 0.00 2024-11-09 | USD | 75 505,92 | 29 693,51 | (25 686,49) | (101 192,41) | USL1965HAD28 |
| TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15 | USD | 83 619,26 | 7 662,20 | 51 671,49 | (31 947,77) | US69352JAK34 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
ON5626044

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Renta fija privada cotizada** | | | | | | |
| RIO ENERGY SA/UG 6.88 2025-02-01 | USD | 65 067,18 | 23 024,77 | 85 809,44 | 20 742,26 | USP8S12UAA35 |
| W OFFSHORE INC 9.75 2023-11-01 | USD | 35 706,26 | 18 388,39 | 67 288,70 | 31 582,44 | USU85254AF42 |
| NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25 | USD | 8 504,92 | (2 125,36) | 2 125,36 | (6 379,56) | US55406N1037 |
| GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11 | USD | 29 679,42 | 277,89 | 13 335,35 | (16 344,07) | US38239HAF29 |
| ABENGOA 1.50 2024-04-26 | EUR | 1 313,88 | 3 303,30 | (3 303,30) | (4 617,18) | XS1978210273 |
| RESIDENTIAL CAPI 0.00 2050-06-30 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US761ESCAE23 |
| ODEBRECHT FINANC 0.00 2058-09-10 | USD | 4 878,93 | 395,56 | 551,26 | (4 327,67) | USG6714UAA81 |
| RITE AID CORP 7.70 2027-02-15 | USD | 50 401,71 | 10 429,46 | 73 640,63 | 23 238,92 | US767754AJ35 |
| OEC FINANCE LTD 7.12 2046-12-26 | USD | 13 597,38 | (446,62) | 6 273,31 | (7 324,07) | USG6714RAF40 |
| ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01 | USD | 144 455,20 | 30 360,31 | 27 729,29 | (116 725,91) | USG6711KAD75 |
| NORTHWEST ACQ/DO 7.12 2022-11-01 | USD | 46 989,56 | 22 052,10 | (21 346,98) | (68 336,54) | USC6700PAA96 |
| MURRAY ENERGY CO 12.00 2024-04-15 | USD | 17 315,32 | - | - | (17 315,32) | USU61739AH87 |
| SESI LLC 7.75 2024-09-15 | USD | 48 716,28 | 9 099,37 | 26 400,09 | (22 316,19) | US78412FAU84 |
| **TOTALES Renta fija privada cotizada** | | **1 797 356,25** | **762 505,95** | **264 245,31** | **(1 533 110,94)** | |
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| HEALTH CARE PROP | USD | 12 019,70 | - | 13 961,34 | 1 941,64 | US42250P1030 |
| BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP | 123 962,17 | - | 82 917,35 | (41 044,82) | GB0009697037 |
| CURRYS PLC | GBP | 102 215,59 | - | 100 465,85 | (1 749,74) | GB00B4Y7R145 |
| VALARIS PLC | USD | - | - | 174,87 | 174,87 | GB00BJVJZD68 |
| UNILEVER PLC (GBP) | GBP | 39 826,04 | - | 39 475,67 | (350,37) | GB00B10RZP78 |
| ADMIRAL GROUP PLC | GBP | 49 098,31 | - | 75 206,05 | 26 107,74 | GB00B02J6398 |
| CONOCOPHILLIPS | USD | 29 859,71 | - | 61 556,84 | 31 697,13 | US20825C1045 |
| SERCO GROUP PLC | GBP | 109 827,68 | - | 121 700,48 | 11 872,80 | GB0007973794 |
| SCHLUMBERGER LTD | USD | 64 387,30 | - | 84 262,53 | 19 875,23 | AN8068571086 |
| BARRICK GOLD CORP | USD | 131 454,97 | - | 187 093,76 | 55 638,79 | CA0679011084 |
| COVESTRO AG | EUR | 144 248,55 | - | 162 058,00 | 17 809,45 | DE0006062144 |
| JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT | JPY | 45 746,05 | - | 38 839,88 | (6 906,17) | JP3046400002 |
| WILLIS GROUP HOLDINGS LTD | USD | 59 435,20 | - | 68 904,40 | 9 469,20 | IE00BDB6Q211 |
| ARYZTA AG | CHF | 86 119,34 | - | 11 055,84 | (75 063,50) | CH0043238366 |
| PRUDENTIAL PLC | GBP | 3 510,96 | - | 3 564,37 | 53,41 | GB00BKFB1C65 |
| UDR INC | USD | 12 050,39 | - | 16 350,39 | 4 300,00 | US9026531049 |
| INFORMA PLC | GBP | 104 651,30 | - | 109 404,30 | 4 753,00 | GB00BMJ6DW54 |
| EXXON MOBIL CORP | USD | 40 376,44 | - | 64 557,90 | 24 181,46 | US30231G1022 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | USD | 12 155,36 | - | 19 934,10 | 7 778,74 | US30225T1025 |

CLASE 8.ª

ON5626045

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| HOLCIM LTD | CHF | 155 128,66 | - | 153 063,99 | (2 064,67) | CH0012214059 |
| OCI NV | EUR | 86 793,58 | - | 142 724,00 | 55 930,42 | NL0010558797 |
| AKER BP ASA | NOK | 101 062,64 | - | 172 760,96 | 71 698,32 | NO0010345853 |
| ENGIE SA | EUR | 128 187,62 | - | 155 842,65 | 27 655,03 | FR0010208488 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 7 161,96 | - | 9 525,55 | 2 363,59 | DE000DTR0CK8 |
| GRENKE AG | EUR | 106 064,03 | - | 47 507,50 | (58 556,53) | DE000A161N30 |
| Heineken Hld | EUR | 91 501,32 | - | 106 306,50 | 14 805,18 | NL0000008977 |
| COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA | USD | 211 115,01 | - | 172 413,58 | (38 701,43) | US2044481040 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST (DOC US | USD | 12 004,51 | - | 13 078,72 | 1 074,21 | US71943U1043 |
| VIASAT INC | USD | 149 895,35 | - | 133 142,53 | (16 752,82) | US92552V1008 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 59 591,11 | - | 81 056,20 | 21 465,09 | FR0000121972 |
| COMMUNITY CHOICE FINANCIAL | USD | 314,82 | - | - | (314,82) | US12509J2087 |
| Amer Cmps Comm | USD | 12 007,14 | - | 15 614,50 | 3 607,36 | US0248351001 |
| UBS AG | CHF | 37 954,91 | - | 61 803,07 | 23 848,16 | CH0244767585 |
| PINTEREST INC | USD | 50 259,10 | - | 40 587,83 | (9 671,27) | US72352L1061 |
| AMAZON.COM INC | USD | 32 567,07 | - | 52 767,93 | 20 200,86 | US0231351067 |
| Ventas Inc | USD | 11 946,66 | - | 11 685,62 | (261,04) | US92276F1003 |
| ACC HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | USD | 11 901,86 | - | 15 265,37 | 3 363,51 | US42225P5017 |
| ACC HEALTHCARE REALTY TRUST INC | USD | 12 102,41 | - | 13 352,59 | 1 250,18 | US4219461047 |
| CK INFRASTRUCTURE LTD | HKD | 60 572,82 | - | 67 563,72 | 6 990,90 | BMG2178K1009 |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | GBP | 59 115,39 | - | 53 424,77 | (5 690,62) | JE00B6T5S470 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 29 655,00 | - | 57 399,01 | 27 744,01 | US22160K1051 |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | GBP | 160 557,67 | - | 150 228,68 | (10 328,99) | GB00B0SWJX34 |
| ALLIANCE RESOURCE PARTNERS | USD | 124 151,97 | - | 94 461,25 | (29 690,72) | US01877R1086 |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. | USD | 96 159,44 | - | 176 081,96 | 79 922,52 | US71654V4086 |
| F5 NETWORKS | USD | 119 332,92 | - | 236 663,94 | 117 331,02 | US3156161024 |
| PEPSICO INC | USD | 64 946,96 | - | 88 580,98 | 23 634,02 | US7134481081 |
| FEDEX CORP | USD | 50 688,80 | - | 52 301,15 | 1 612,35 | US31428X1063 |
| SWISS RE AG | CHF | 96 089,53 | - | 128 922,69 | 32 833,16 | CH0126881561 |
| ING GROEP NV | EUR | 45 069,81 | - | 50 069,78 | 4 999,97 | NL0011821202 |
| BROADCOM CORPORATION | USD | 59 991,93 | - | 87 754,27 | 27 762,34 | US11135F1012 |
| JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 45 131,24 | - | 47 826,30 | 2 695,06 | CH0102484968 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD | HKD | 103 058,17 | - | 97 172,46 | (5 885,71) | CNE1000001W2 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626046

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| ENDEAVOUR MINING PLC | CAD | 135 067,85 | - | 125 360,40 | (9 707,45) | GB00BL6K5J42 |
| ACC LTC PROPERTIES INC | USD | 12 038,32 | - | 11 105,88 | (932,44) | US5021751020 |
| PUBLICIS SA | EUR | 101 072,94 | - | 106 737,60 | 5 664,66 | FR0000130577 |
| ZENECA | GBP | 30 494,63 | - | 39 278,19 | 8 783,56 | GB0009895292 |
| AMS AG | CHF | 50 226,38 | - | 39 398,95 | (10 827,43) | AT0000A18XM4 |
| SYT AG | EUR | 104 502,64 | - | 76 525,20 | (27 977,44) | AT0000A0E9W5 |
| SWATCH GROUP AG/THE | CHF | 31 646,42 | - | 24 233,66 | (7 412,76) | CH0012255151 |
| ATOS | EUR | 60 222,40 | - | 33 651,00 | (26 571,40) | FR0000051732 |
| WOLTERS KLUWER CVA | EUR | 59 519,45 | - | 87 024,00 | 27 504,55 | NL0000395903 |
| ARCELORMITTAL | EUR | 112 600,67 | - | 182 098,15 | 69 497,48 | LU1598757687 |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 59 827,15 | - | 78 049,65 | 18 222,50 | NL0011794037 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 59 906,90 | - | 82 403,00 | 22 496,10 | NL0000226223 |
| KOJAMO OYJ | EUR | 12 079,22 | - | 13 593,60 | 1 514,38 | FI4000312251 |
| EASYJET PLC | GBP | 100 057,08 | - | 104 966,88 | 4 909,80 | GB00B7KR2P84 |
| AUTOGRILL SPA | EUR | 177 406,28 | - | 177 823,62 | 417,34 | IT0001137345 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 34 597,05 | - | 24 164,00 | (10 433,05) | FR0000130809 |
| VINCI SA | EUR | 49 980,85 | - | 49 242,30 | (738,55) | FR0000125486 |
| EIFFAGE SA | EUR | 49 876,43 | - | 49 753,00 | (123,43) | FR0000130452 |
| THALES SA | EUR | 190 163,18 | - | 181 390,00 | (8 773,18) | FR0000121329 |
| TOTAL SA (PARIS) | EUR | 59 444,96 | - | 77 656,20 | 18 211,24 | FR0000120271 |
| CARREFOUR | EUR | 68 420,93 | - | 71 812,20 | 3 391,27 | FR0000120172 |
| SAFRAN SA | EUR | 95 988,24 | - | 142 111,20 | 46 122,96 | FR0000073272 |
| WEBUILD SPA | EUR | 4 458,82 | - | 5 393,44 | 934,62 | IT0003865570 |
| Cofide | EUR | 25 317,59 | - | 25 506,90 | 189,31 | IT0000070786 |
| STRABAG SE-BR | EUR | 140 169,20 | - | 164 192,00 | 24 022,80 | AT000000STR1 |
| BOART LONGYEAR | AUD | 2 787,45 | - | 24 184,30 | 21 396,85 | AU000000BLY8 |
| UNILEVER NV | EUR | 39 844,63 | - | 39 526,20 | (318,43) | GB00B10RZP78 |
| KONINKLIJKE NEDERLAND | EUR | 124 770,07 | - | 164 591,70 | 39 821,63 | NL0000009082 |
| ORANGE SA | EUR | 231 565,62 | - | 207 839,04 | (23 726,58) | FR0000133308 |
| FRESENIUS | EUR | 171 497,32 | - | 157 530,00 | (13 967,32) | DE0005785604 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 44 618,07 | - | 50 235,39 | 5 617,32 | CH0011075394 |
| KONE OYJ | EUR | 35 397,79 | - | 53 584,00 | 18 186,21 | FI0009013403 |
| MUENCHENER RUECKVER AG | EUR | 149 092,88 | - | 164 115,00 | 15 022,12 | DE0008430026 |
| TAG INMOBILIEN AG | EUR | 11 853,48 | - | 11 566,70 | (286,78) | DE0008303504 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626047

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| VOLKSWAGEN | EUR | 125 917,94 | - | 117 136,80 | (8 781,14) | DE0007664039 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 60 336,38 | - | 60 431,65 | 95,27 | GB00B24CGK77 |
| VODAFONE GROUP | GBP | 80 167,02 | - | 86 351,78 | 6 184,76 | GB00BH4HKS39 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 114 173,80 | - | 125 277,52 | 11 103,72 | GB0007188757 |
| SAP AG | EUR | 48 920,20 | - | 61 201,00 | 12 280,80 | DE0007164600 |
| DAIMLER CHRYSLER | EUR | 37 446,82 | - | 39 878,10 | 2 431,28 | DE0007100000 |
| AXFOOD AB | SEK | 50 384,19 | - | 63 238,14 | 12 853,95 | SE0006993770 |
| TELECOM ITALIA SPA | EUR | 114 904,30 | - | 90 669,64 | (24 234,66) | IT0003497168 |
| HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 235 119,31 | - | 210 700,80 | (24 418,51) | DE0006047004 |
| ACC AMERICAN HOMES 4 RENT | USD | 12 009,60 | - | 14 953,35 | 2 943,75 | US02665T3068 |
| BAYER AG | EUR | 149 404,81 | - | 150 400,00 | 995,19 | DE000BAY0017 |
| ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 59 818,70 | - | 65 380,91 | 5 562,21 | GB00B1XZS820 |
| EURONAV SA | EUR | 99 773,51 | - | 113 178,00 | 13 404,49 | BE0003816338 |
| GLAXOSMITHKLINE (GBP) | GBP | 139 112,14 | - | 176 244,52 | 37 132,38 | GB0009252882 |
| ECONOCOM GROUP | EUR | 65 424,86 | - | 33 534,00 | (31 890,86) | BE0974313455 |
| DIAGEO PLC | GBP | 90 697,31 | - | 138 930,38 | 48 233,07 | GB0002374006 |
| AIRBUS GROUP NV | EUR | 96 120,44 | - | 201 686,20 | 105 565,76 | NL0000235190 |
| TULLOW OIL PLC | GBP | 125 463,66 | - | 84 096,42 | (41 367,24) | GB0001500809 |
| BT GROUP PLC | GBP | 59 982,70 | - | 32 312,16 | (27 670,54) | GB0030913577 |
| BP PLC | GBP | 45 147,45 | - | 50 427,66 | 5 280,21 | GB0007980591 |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | GBP | 42 037,07 | - | 41 968,77 | (68,30) | ES0177542018 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | GBP | 50 374,00 | - | 50 943,82 | 569,82 | GB0006731235 |
| MCKESSON CORP | USD | 67 020,38 | - | 111 456,80 | 44 436,42 | US58155Q1031 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 59 958,13 | - | 66 097,95 | 6 139,82 | US0255371017 |
| ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC | USD | 12 073,36 | - | 9 880,63 | (2 192,73) | US78573L1061 |
| TEEKAY CORP | USD | 61 838,97 | - | 24 294,05 | (37 544,92) | MHY8564W1030 |
| ELECTRONIC ARTS INC | USD | 28 751,66 | - | 37 109,27 | 8 357,61 | US2855121099 |
| HONDA MOTOR CO LTD | JPY | 40 362,04 | - | 42 164,84 | 1 802,80 | JP3854600008 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 129 717,03 | - | 191 902,98 | 62 185,95 | US0846707026 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | USD | 11 981,62 | - | 14 127,34 | 2 145,72 | US58463J3041 |
| ORACLE CORP | USD | 114 492,26 | - | 191 687,58 | 77 195,32 | US68389X1054 |
| ALPHABET INC - CL C | USD | 63 604,12 | - | 132 448,03 | 68 843,91 | US02079K3059 |
| GOODYEAR TIRE Y RUBBER CO | USD | 24 890,92 | - | 17 807,32 | (7 083,60) | US3825501014 |
| JUPAI HOLDINGS LTD | USD | 49 132,02 | - | 13 221,41 | (35 910,61) | US48205B1070 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
ON5626048

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| TARGET CORP | USD | 95 517,19 | - | 209 586,51 | 114 069,32 | US87612E1064 |
| OMNICOM GROUP INC | USD | 106 799,52 | - | 134 635,68 | 27 836,16 | US6819191064 |
| SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE | EUR | 59 974,70 | - | 59 959,20 | (15,50) | LU0088087324 |
| EBAY INC | USD | 11 704,52 | - | 23 386,72 | 11 682,20 | US2786421030 |
| MASTERCARD INC | USD | 29 423,92 | - | 44 227,98 | 14 804,06 | US57636Q1040 |
| NINTENDO CO LTD | JPY | 47 788,47 | - | 41 197,30 | (6 591,17) | JP3756600007 |
| CLP HOLDINGS LIMITED | HKD | 61 903,98 | - | 66 976,88 | 5 072,90 | HK0002007356 |
| O REILLY AUTOMOTIVE | USD | 91 569,11 | - | 167 647,70 | 76 078,59 | US67103H1077 |
| NUTRIEN LTD | USD | 87 587,20 | - | 163 570,59 | 75 983,39 | CA67077M1086 |
| HEXPOL AB | SEK | 97 401,96 | - | 187 351,00 | 89 949,04 | SE0007074281 |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC | USD | 227 144,66 | - | 224 205,67 | (2 938,99) | US62955J1034 |
| JAPAN AIRLINES CO LTD | JPY | 43 688,77 | - | 42 157,16 | (1 531,61) | JP3705200008 |
| BAIDU INC | HKD | 50 252,25 | - | 44 273,63 | (5 978,62) | KYG070341048 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | JPY | 11 689,99 | - | 26 768,65 | 15 078,66 | JP3970300004 |
| Omega Healthcare | USD | 12 162,80 | - | 10 406,21 | (1 756,59) | US6819361006 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT | USD | 11 837,42 | - | 18 155,13 | 6 317,71 | US59522J1034 |
| PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG | EUR | 49 886,49 | - | 46 513,20 | (3 373,29) | DE000PSM7770 |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | GBP | 50 932,12 | - | 52 188,76 | 1 256,64 | IE00B1RR8406 |
| NIB HOLDINGS LTD | AUD | 50 196,28 | - | 82 068,70 | 31 872,42 | AU000000NHF0 |
| FIBRA UNO ADMON. SA. | MXN | 103 538,52 | - | 125 049,55 | 21 511,03 | MXCFFU000001 |
| DWS GROUP GMBH Y CO KGAA | EUR | 50 078,00 | - | 47 188,40 | (2 889,60) | DE000DWS1007 |
| REED ELSEVIER PLC | EUR | 48 243,91 | - | 71 300,00 | 23 056,09 | GB00B2B0DG97 |
| VONOVIA SE | EUR | 49 564,30 | - | 45 105,00 | (4 459,30) | DE000A1ML7J1 |
| GRIFOLS SA | USD | 218 474,30 | - | 186 706,30 | (31 768,00) | US3984384087 |
| RENAULT | EUR | 130 868,07 | - | 54 828,28 | (76 039,79) | FR0000131906 |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | CAD | 145 381,70 | - | 133 675,38 | (11 706,32) | CA6979001089 |
| RYOHIN KEIKAKU CO LTD | JPY | 45 434,58 | - | 36 365,73 | (9 068,85) | JP3976300008 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 152 571,86 | - | 139 863,02 | (12 708,84) | KYG875721634 |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | CAD | 12 100,39 | - | 17 541,76 | 5 441,37 | CA0966311064 |
| NOBLE HOLDING INTL LTD (USD) | USD | 2 388,57 | - | 6 199,85 | 3 811,28 | KYG6610J1269 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 120 301,28 | - | 153 967,26 | 33 665,98 | US5951121038 |
| EQUITY RESIDENTIAL | USD | 11 973,41 | - | 15 117,84 | 3 144,43 | US29476L1070 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | USD | 11 695,07 | - | 15 414,13 | 3 719,06 | US29472R1086 |
| VALARIS LTD | USD | 32 590,11 | - | 41 083,26 | 8 493,15 | BMG9460G1015 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626049

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| GOLAR LNG | USD | 115 474,55 | - | 86 383,77 | (29 090,78) | BMG9456A1009 |
| VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL | USD | 251,18 | - | 267,94 | 16,76 | KYG9325C1050 |
| BLACKROCK INC | USD | 64 994,43 | - | 111 084,53 | 46 090,10 | US09247X1019 |
| ROCHE HOLDING | CHF | 93 242,62 | - | 140 859,72 | 47 617,10 | CH0012032048 |
| TOURMALIN OIL CORP | CAD | 33 664,43 | - | 35 902,93 | 2 238,50 | CA89156V1067 |
| TORONTO DOMINION BANK/THE | CAD | 50 096,43 | - | 68 798,58 | 18 702,15 | CA8911605092 |
| EMBRAER SA | USD | 82 393,11 | - | 111 893,59 | 29 500,48 | US29082A1079 |
| ESSEX PRO | USD | 12 101,26 | - | 15 484,03 | 3 382,77 | US2971781057 |
| TORAY INDUSTRIES INC | JPY | 44 903,15 | - | 41 883,79 | (3 019,36) | JP3621000003 |
| SOFTBANK GROUP CORP | JPY | 86 297,69 | - | 70 936,14 | (15 361,55) | JP3436100006 |
| CARETRUST REIT INC | USD | 12 006,65 | - | 12 645,45 | 638,80 | US14174T1079 |
| NINE WEST HOLDINGS INC | USD | 14 375,85 | - | - | (14 375,85) | US74053A1161 |
| NINE WEST HOLDINGS INC | USD | 45 092,51 | - | - | (45 092,51) | US74053A1088 |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD | CAD | 139 797,13 | - | 134 516,45 | (5 280,68) | CA7397211086 |
| ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES | USD | 12 055,30 | - | 19 469,00 | 7 413,70 | US6378701063 |
| APPLE INC | USD | 38 081,42 | - | 168 609,11 | 130 527,69 | US0378331005 |
| GEELY AUTO | HKD | 63 427,18 | - | 89 370,54 | 25 943,36 | KYG3777B1032 |
| APARTMENT INCOME REIT CO-W/I | USD | 11 844,31 | - | 14 900,42 | 3 056,11 | US03750L1098 |
| HOME DEPOT INC | USD | 59 944,13 | - | 91 219,20 | 31 275,07 | US4370761029 |
| ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST | USD | 11 839,07 | - | 12 467,94 | 628,87 | US20369C1062 |
| Sunstone Hotel | USD | 65 607,36 | - | 61 053,05 | (4 554,31) | US8678921011 |
| ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I | USD | 12 019,70 | - | 11 116,08 | (903,62) | US63633D1046 |
| NEW GOLD INC ( CAD ) | CAD | 200 326,72 | - | 214 906,79 | 14 580,07 | CA6445351068 |
| Shimano Inc | JPY | 36 095,16 | - | 70 630,52 | 34 535,36 | JP3358000002 |
| PROGRESSIVE CORP | USD | 22 267,11 | - | 32 489,96 | 10 222,85 | US7433151039 |
| ACC CAMDEN PROPERTY TRUST | USD | 12 404,93 | - | 18 851,45 | 6 446,52 | US1331311027 |
| ACC LIFE STORAGE INC | USD | 12 174,70 | - | 20 201,38 | 8 026,68 | US53223X1072 |
| CUMMINS INC | USD | 45 165,68 | - | 44 111,40 | (1 054,28) | US2310211063 |
| American Tower | USD | 49 214,39 | - | 69 434,82 | 20 220,43 | US03027X1000 |
| ACC CUBESMART | USD | 12 030,19 | - | 17 011,99 | 4 981,80 | US2296631094 |
| THUNGELA RESOURCES LTD | GBP | 279,44 | - | 828,32 | 548,88 | ZAE000296554 |
| NEIMAN MARCUS GRP LTD LLC | USD | - | - | 30,77 | 30,77 | US62929P1021 |
| E-COMMODITIES HOLDINGS LTD | HKD | 147 057,55 | - | - | (147 057,55) | VGG2921V1067 |
| RYMAN GEALTHCARE LTD | NZD | 119 969,91 | - | 103 813,16 | (16 156,75) | NZRYME0001S4 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626050

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| ANTERO RESOURCES CORP | USD | 44 271,20 | - | 41 542,20 | (2 729,00) | US03674X1063 |
| Diamond Offshore | USD | 361,43 | - | 7 468,92 | 7 107,49 | US25271C1100 |
| Brascan Corp | USD | 80 326,78 | - | 140 678,15 | 60 351,37 | CA1125851040 |
| NOBLE HOLDING INTL LTD (USD) | USD | 2 388,57 | - | 9 443,49 | 7 054,92 | KYG6610J1186 |
| INVITATION HOMES INC | USD | 11 877,24 | - | 15 945,17 | 4 067,93 | US46187W1071 |
| MOODYS CORPORATION | USD | 50 779,73 | - | 78 981,53 | 28 201,80 | US6153691059 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 251 518,58 | - | 148 305,04 | (103 213,54) | US01609W1027 |
| GILDEMEISTER AG | USD | 120 700,88 | - | 0,01 | (120 700,87) | USP06006AG89 |
| INTEL CORP | USD | 60 003,85 | - | 59 315,23 | (688,62) | US4581401001 |
| Insight Entr | USD | 39 521,31 | - | 78 727,08 | 39 205,77 | US45765U1034 |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO | JPY | 52 301,92 | - | 47 133,09 | (5 168,83) | JP3566800003 |
| DENA | JPY | 49 571,06 | - | 47 597,66 | (1 973,40) | JP3548610009 |
| WALT DISNEY CO/THE | USD | 90 089,35 | - | 129 370,32 | 39 280,97 | US2546871060 |
| TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS | JPY | 119 708,07 | - | 93 429,18 | (26 278,89) | JP3442850008 |
| ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST | USD | 11 958,97 | - | 20 636,93 | 8 677,96 | US65341D1028 |
| PUBLIC STORAGE | USD | 11 509,55 | - | 16 465,66 | 4 956,11 | US74460D1090 |
| NEWMONT MINING CORP | USD | 105 753,28 | - | 194 719,43 | 88 966,15 | US6516391066 |
| WELLTOWER INC | USD | 11 702,12 | - | 14 327,71 | 2 625,59 | US95040Q1040 |
| L OCCITANE INTERNATIONAL SA | HKD | 51 037,70 | - | 126 116,39 | 75 078,69 | LU0501835309 |
| ALLIANCE BANK-SPON GDR REGS | USD | - | - | - | - | US34955X5077 |
| SPLUNK INC | USD | 50 397,87 | - | 35 609,36 | (14 788,51) | US8486371045 |
| TRANSOCEAN LTD | USD | 13 592,24 | - | 9 463,71 | (4 128,53) | CH0048265513 |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD | JPY | 21 250,02 | - | 40 068,50 | 18 818,48 | JP3481800005 |
| DAIICHIKOSHO CO., LTD.(7458 JP) | JPY | 49 195,18 | - | 40 083,86 | (9 111,32) | JP3475200006 |
| QORVO INC | USD | 59 813,03 | - | 57 749,20 | (2 063,83) | US74736K1016 |
| AMERICAN TIRE DISTRIBUTION | USD | 16 830,15 | - | - | (16 830,15) | US04683P1003 |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 87 558,56 | - | 79 492,74 | (8 065,82) | JP3463000004 |
| SUN COMMUNITIES INC | USD | 12 307,31 | - | 16 614,51 | 4 307,20 | US8666741041 |
| AvalonBay Comm | USD | 11 832,03 | - | 15 545,40 | 3 713,37 | US0534841012 |
| **TOTALES Acciones admitidas cotización** | | **14 313 416,72** | **-** | **15 946 902,86** | **1 633 486,14** | |
| **Valores no cotizados - RV** | | | | | | |
| NUVERRA ENVIRONMENTAL SOLUTIONS | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US67091K1381 |
| HERCULES OFFSHRE | USD | 8 585,88 | - | - | (8 585,88) | US427ESC3062 |
| **TOTALES Valores no cotizados - RV** | | **8 585,89** | **-** | **-** | **(8 585,89)** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626051

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones y participaciones Directiva** | | | | | | |
| JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI | AUD | 1 342 823,48 | - | 1 255 641,60 | (87 181,88) | LU0533339742 |
| NORDEA-1 SWEDISH KRONER | SEK | 454 755,34 | - | 425 523,55 | (29 231,79) | LU0064321663 |
| DB X TRACKERS CSI300 IND | USD | 649 756,18 | - | 675 671,57 | 25 915,39 | LU0779800910 |
| NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE | NOK | 1 208 878,05 | - | 1 153 860,35 | (55 017,70) | LU0078812822 |
| CANDRIAM LONG SHORT CRED | EUR | 317 029,64 | - | 333 533,25 | 16 503,61 | FR0010760694 |
| LYXOR UCITS ETF DAILY DB | USD | 953 222,24 | - | 840 645,32 | (112 576,92) | FR0011607084 |
| SCHRODER INTL GBL EQTY-C | EUR | 650 050,09 | - | 689 566,07 | 39 515,98 | LU2191242283 |
| AXA WF FRAMLINGTON | EUR | 186 075,89 | - | 238 246,08 | 52 170,19 | LU0227125514 |
| PIONEER SF EUR COMMODITI | EUR | 470 049,98 | - | 386 205,73 | (83 844,25) | LU0271695388 |
| ISHARES DIVERSIFIED COMM | EUR | 557 726,91 | - | 497 914,02 | (59 812,89) | DE000A0H0728 |
| AXA WLD-GL SH DUR-AH EUR | EUR | 375 050,05 | - | 382 970,96 | 7 920,91 | LU1353950725 |
| ISHARES MSCI CHINA A | USD | 660 896,37 | - | 693 033,29 | 32 136,92 | IE00BQT3WG13 |
| AMUNDI FUNDS - CASH USD | USD | 1 315 635,95 | - | 1 318 719,54 | 3 083,59 | LU0568621618 |
| LYXOR ETF TR CORE COMMO | EUR | 545 329,11 | - | 659 787,00 | 114 457,89 | LU1829218582 |
| LYXOR TH-REUTERS CORE CO | USD | 182 943,21 | - | 232 372,56 | 49 429,35 | LU1829218749 |
| ABANTE GLOBAL FD PANGEA | EUR | 182 873,47 | - | 124 616,67 | (58 256,80) | LU0925041237 |
| PICTET - NUTRITION- I EU | EUR | 650 100,00 | - | 677 129,44 | 27 029,44 | LU0366533882 |
| ISHARES FTSE EPRA/NAREIT | USD | 185 180,51 | - | 226 524,69 | 41 344,18 | IE00B1FZS350 |
| INVESCO BLOOMBERG COMMOD | USD | 368 165,98 | - | 449 978,96 | 81 812,98 | IE00BD6FTQ80 |
| ISHARES DIVERS COMMOD SW | USD | 184 131,94 | - | 223 672,88 | 39 540,94 | IE00BDFL4P12 |
| XTRACKERS II EURZN INFLA | EUR | 373 874,19 | - | 388 346,40 | 14 472,21 | LU0290358224 |
| **TOTALES Acciones y participaciones Directiva** | | **11 814 548,58** | **-** | **11 873 959,93** | **59 411,35** | |
| **Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)** | | | | | | |
| ETFS PHYSICAL GOLD ETF | USD | 569 639,23 | - | 737 064,31 | 167 425,08 | JE00B1VS3770 |
| ISHARES DJ US TRANSP IND | USD | 499 195,39 | - | 484 066,42 | (15 128,97) | US46429B7477 |
| PROSHARES ULTRA VIX ST | USD | 48 672,88 | - | 131,14 | (48 541,74) | US74347Y8396 |
| **TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)** | | **1 117 507,50** | **-** | **1 221 261,87** | **103 754,37** | |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **29 738 353,75** | **707 329,20** | **30 032 080,46** | **293 726,71** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626052

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | | | | | | |
| DESARROLLA HOMEX 0.00 2049-11-16 | USD | 59 708,70 | - | 19 750,33 | (39 958,37) | USG2113AAA81 |
| Diamond Offshore | USD | 31 521,60 | - | - | (31 521,60) | US25271C2017 |
| TOP WISE EXCELLE 0.00 2050-03-16 | USD | 68 731,43 | - | - | (68 731,43) | XS1522916805 |
| RADIOSHACK CORP 0.00 2050-05-15 | USD | 144 043,32 | - | - | (144 043,32) | US750438AE30 |
| LSC COMMUNICATIO 0.00 2050-10-15 | USD | 0,01 | - | 104 378,38 | 104 378,37 | USU54ESCAA39 |
| JAMES RIVER COAL 0.00 2050-04-01 | USD | 5 578,72 | - | - | (5 578,72) | US470ESCGA64 |
| ESPIRITO SANTO F 0.00 2050-10-21 | EUR | 48 000,00 | - | - | (48 000,00) | XS0458566071 |
| HIGH RIDGE BRAND 0.00 2025-03-15 | USD | 3 614,86 | - | 2 198,00 | (1 416,86) | USU43ESCAA74 |
| SOUTHERN PACIFIC 8.75 2050-01-25 | CAD | 24 186,66 | - | - | (24 186,66) | CA84359YAC09 |
| GYMBOREE CORP 0.00 2050-12-01 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US403ESCAB20 |
| APPVION INC 0.00 2050-06-01 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU03ESCAA56 |
| CA LA ELECTRICID 0.00 2050-04-10 | USD | 98 032,04 | - | - | (98 032,04) | XS0356521160 |
| ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29 | EUR | 37 000,00 | (34 884,26) | 36 209,26 | (790,74) | XS0303426661 |
| SNS REAAL GROEP 0.00 2049-07-17 | EUR | 154 500,00 | - | 99 990,00 | (54 510,00) | XS0310904155 |
| BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30 | USD | 15 541,50 | - | 6 391,78 | (9 149,72) | XS0216711340 |
| TMK OAO 0.00 2050-02-15 | USD | 95 137,43 | - | 532,80 | (94 604,63) | USQ59178AA35 |
| ALPHA NATURAL RE 0.00 2050-12-31 | USD | 0,08 | - | - | (0,08) | US020ESC1828 |
| ATP OIL Y GAS CO 0.00 2050-05-01 | USD | 0,01 | - | 52,75 | 52,74 | US00208JAE82 |
| NORSKE SKOGINDUS 0.00 2050-02-24 | EUR | 37 054,05 | 30 900,91 | (30 889,91) | (67 943,96) | XS1193909154 |
| REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07 | USD | 59 752,90 | - | 16 186,07 | (43 566,83) | USP17625AB33 |
| HIPOTECARIA SU C 0.00 2049-10-04 | USD | 105 346,62 | - | - | (105 346,62) | USP5159KCP95 |
| RZD CAPITAL LTD 0.00 2022-10-28 | USD | 92 974,99 | - | 36 870,50 | (56 104,49) | XS1117280625 |
| BRISTOW GROUP IN 0.00 2022-10-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US110ESCAA82 |
| NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07 | EUR | 41 129,00 | - | 449,95 | (40 679,05) | XS1107307487 |
| NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07 | EUR | 111 935,00 | (2 523,46) | 3 750,27 | (108 184,73) | XS1107304625 |
| NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07 | EUR | 54 838,00 | - | 599,93 | (54 238,07) | XS1107305192 |
| BANCO CRUZEIRO D 0.00 2050-09-22 | USD | 81 899,18 | - | - | (81 899,18) | USP09133BF89 |
| JC PENNEY CORP I 7.62 2097-03-01 | USD | 116 387,92 | 1,12 | (1,12) | (116 389,04) | US708ESCAK47 |
| BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07 | USD | 0,01 | - | 2 305,26 | 2 305,25 | USY05509AA57 |
| COBRE DEL MAYO S 0.00 2050-11-15 | USD | 56 008,30 | - | - | (56 008,30) | XS0996338322 |
| BANK OTKRITIE FI 0.00 2050-04-26 | USD | 39 922,21 | - | 19 284,37 | (20 637,84) | XS0776121062 |
| BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28 | EUR | 42 000,00 | - | 3 054,00 | (38 946,00) | PTBEQJOM0012 |
| SANCHEZ ENERGY C 0.00 2023-01-15 | USD | 1 984,17 | - | - | (1 984,17) | US799ESCAJ73 |
| REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13 | USD | 90 910,67 | - | 16 180,80 | (74 729,87) | USP97475AP55 |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO 0,03 EUROS
ON5626053

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

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | | | | | | |
| PHOSPHORUS HOLDC 0.00 2050-04-01 | GBP | 64 176,21 | - | 11 644,19 | (52 532,02) | XS0973226862 |
| SAMSON INVESTMEN 0.00 2050-02-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US796ESCAC57 |
| VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28 | USD | 23 041,47 | - | 4 909,45 | (18 132,02) | USG9372JAA00 |
| NOBLE GROUP LTD 5.00 2025-12-20 | USD | 18 298,22 | - | 2 199,16 | (16 099,06) | XS1912613640 |
| ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28 | USD | 95 610,44 | - | 2 198,00 | (93 412,44) | XS0907295942 |
| TOPS MBO CORP 0.00 2022-12-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU89ESCAA20 |
| ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28 | USD | 279 110,36 | - | - | (279 110,36) | XS0896890315 |
| SINO-FOREST CORP 0.00 2049-07-28 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USC83ESC9C60 |
| NINE WEST HOLDIN 0.00 2034-11-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | US480ESCAE23 |
| ELLI INVESTMENTS 0.00 2050-06-15 | GBP | 104 933,79 | - | - | (104 933,79) | XS0794787175 |
| Diamond Offshore | USD | - | - | - | - | US252ESC0175 |
| ODEBRECHT OIL Y 0.00 2050-12-01 | USD | 29 453,19 | - | 4 430,13 | (25 023,06) | USG6712EAB41 |
| ULTRA PETROLEUM 0.00 2050-04-15 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU90ESCAA92 |
| OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2022-04-01 | USD | 91 873,24 | - | 5,28 | (91 867,96) | USA6111FAA69 |
| MURRAY ENERGY CO 0.00 2050-04-15 | USD | 2 760,51 | - | - | (2 760,51) | USU61739AD73 |
| ARALCO FINANCE S 0.00 2025-05-07 | USD | 89 148,70 | - | - | (89 148,70) | USL63147AA77 |
| NINE WEST HOLDIN 0.00 2050-12-31 | USD | 0,01 | - | - | (0,01) | USU65ESCAC67 |
| SCHAHIN II FINAN 5.88 2022-09-25 | USD | 67 927,37 | - | 17 768,63 | (50 158,74) | USG785ARAA65 |
| OAS INVESTMENTS 0.00 2025-03-31 | BRL | 15 202,07 | - | 0,78 | (15 201,29) | US67097YAB48 |
| PETROLEOS DE VEN 0.00 2026-11-15 | USD | 65 945,96 | - | - | (65 945,96) | USP7807HAR68 |
| OFFSHORE DRILLIN 0.00 2050-09-21 | USD | 44 878,21 | - | 31 155,33 | (13 722,88) | USL71626AA05 |
| LIGHTSTREAM RESO 0.00 2050-02-03 | USD | 27 283,78 | - | - | (27 283,78) | USC72377AB77 |
| OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2050-06-01 | USD | 29 645,77 | - | 513,45 | (29 132,32) | USP7356YAA12 |
| VTG 7.5 01/11/20 0.00 2050-11-01 | USD | 8 119,86 | - | - | (8 119,86) | US676ESCAJ55 |
| ROLTA AMERICAS L 0.00 2050-07-24 | USD | 207 449,46 | - | 11 928,99 | (195 520,47) | USU77583AA79 |
| ASTALDI SPA 0.00 2050-12-01 | EUR | 0,01 | - | - | (0,01) | IT0005422925 |
| CHESAPEAKE ENERG 0.00 2050-06-15 | USD | 2 613,19 | - | - | (2 613,19) | US165ESCAR53 |
| **TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | | **2 985 211,28** | **(6 505,69)** | **424 046,81** | **(2 561 164,47)** | |
| **TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio** | | **2 985 211,28** | **(6 505,69)** | **424 046,81** | **(2 561 164,47)** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5626054

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

## Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Compras al contado** | | | | |
| **Futuros comprados** | | | | |
| SUBYACENTE EUR/USD 125000 | USD | 5 985 505,68 | 6 015 046,80 | 14/03/2022 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **5 985 505,68** | **6 015 046,80** | |
| **Otros compromisos de compra** | | | | |
| BOART LONGYEAR GROUP 1 FISICA | AUD | 2 550 342,54 | 673,20 | 13/09/2024 |
| OAS S.A. 1 FISICA | BRL | 4 608,27 | 470,08 | 16/05/2039 |
| TONIES SE 1 FISICA | EUR | 808,86 | 230,00 | 31/12/2028 |
| SANDRIDGE ENERGY INC (USD) 1 FISICA | USD | 21 913,00 | - | 4/10/2022 |
| SANDRIDGE ENERGY INC (USD) 1 FISICA | USD | 51 284,39 | 24,94 | 4/10/2022 |
| **TOTALES Otros compromisos de compra** | | **2 628 957,06** | **1 398,22** | |
| **Futuros vendidos** | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 10 | EUR | 3 484 950,00 | 3 601 500,00 | 18/03/2022 |
| SYP 500 INDEX 50 | USD | 3 865 365,43 | 3 974 489,54 | 18/03/2022 |
| NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 | USD | 2 405 120,29 | 2 408 870,63 | 22/03/2022 |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 0.5 100000 | EUR | 5 232 900,00 | 5 141 100,00 | 8/03/2022 |
| **TOTALES Futuros vendidos** | | **14 988 335,72** | **15 125 960,17** | |
| **TOTALES** | | **23 602 798,46** | **21 142 405,19** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
ON5626055

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0N5626056

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

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

## Exposición fiel del negocio y actividades principales

La estrategia de la cartera en 2022 se ha centrado principalmente en 2 objetivos:

- Coberturas: Se ha establecido una estrategia de coberturas de índices bursátiles, sobre todo Nasdaq, SP500 y Eurostoxx50, para mitigar la volatilidad que ha habido durante el 2020 que ha provocado meses de fuertes caídas en los índices. Mediante esta estrategia de cobertura de RV, la exposición neta a RV ha sido baja de media (aprox. un 25%). En un segundo nivel, se ha mantenido una cobertura de tipos de interés (Bund y 10y USA) que en el entorno de subidas de tipos por la inflación, ha permitido también tener una cobertura que ha aportado en positivo a la cartera.
- Diversificación: Unido a las coberturas, se ha mantenido una buena diversificación por sectores y zonas geográficas, abarcando Europa, USA, Japón y también China.

En renta fija se ha mantenido una exposición muy baja, invirtiendo la liquidez principalmente en fondos monetarios y diversificando también en divisas distina del euro (USD, GBP, CHF y SEK). La principal divisa en EUR, seguida del USD (aprox. 25%).

## Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 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.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

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

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

**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.