

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Valoración de la 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 Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

Ver Notas 4 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) 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.

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

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros

Solicitamos a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

- Valoración de la cartera

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

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08705

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008550796

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, SICAV S. A.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	19 792 631,73	16 215 844,76
Deudores	134 859,41	106 093,38
Cartera de inversiones financieras	19 107 016,54	14 529 805,84
Cartera interior	9 544 076,02	4 559 472,15
Valores representativos de deuda	8 473 560,99	3 673 387,69
Instrumentos de patrimonio	777 678,57	703 537,32
Instituciones de Inversión Colectiva	292 495,46	182 547,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	341,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 381 076,36	9 846 879,16
Valores representativos de deuda	4 114 731,12	2 998 708,67
Instrumentos de patrimonio	1 708 521,10	1 709 606,67
Instituciones de Inversión Colectiva	3 551 170,47	5 109 955,69
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 653,67	28 608,13
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	181 864,16	123 454,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	550 755,78	1 579 945,54
TOTAL ACTIVO	19 792 631,73	16 215 844,76

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



CLASE 8ª



008550797

Rentaplus 46, SICAV S. A.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	19 712 799,30	16 140 256,78
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	19 712 799,30	16 140 256,78
Capital	18 512 856,00	16 564 960,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	410 372,38	358 390,53
Reservas	529 725,87	529 725,87
(Acciones propias)	(409 219,35)	(12 091,13)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 300 728,49)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 969 792,89	(1 300 728,49)
(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	79 832,43	75 587,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	74 792,40	47 865,85
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 040,03	27 722,13
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	19 792 631,73	16 215 844,76
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	1 479 195,33	3 117 248,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 064 431,17	2 397 958,17
Compromisos por operaciones cortas de derivados	414 764,16	719 289,96
Otras cuentas de orden	18 849 290,43	19 495 760,00
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	17 547 864,00	19 495 760,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 301 426,43	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 328 485,76	22 613 008,13

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



008550798

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, SICAV S. A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	24,04
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(235 428,15)</u>	<u>(162 013,34)</u>
Comisión de gestión	(197 553,91)	(120 029,68)
Comisión de depositario	(13 162,05)	(11 872,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(24 712,19)	(30 110,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(235 428,15)	(161 989,30)
Ingresos financieros	505 781,12	268 732,55
Gastos financieros	(41,53)	(3 462,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 327 776,03</u>	<u>(1 405 834,20)</u>
Por operaciones de la cartera interior	327 261,30	(214 388,12)
Por operaciones de la cartera exterior	1 005 892,02	(1 207 680,06)
Por operaciones con derivados	(5 377,29)	16 233,98
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 381,52	5 799,58
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>373 075,08</u>	<u>(3 974,61)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	76 850,19	19 741,67
Resultados por operaciones de la cartera exterior	26 523,27	(13 795,82)
Resultados por operaciones con derivados	269 701,62	(9 920,46)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 211 972,22	(1 138 739,19)
Resultado antes de impuestos	1 976 544,07	(1 300 728,49)
Impuesto sobre beneficios	(6 751,18)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 969 792,89</u>	<u>(1 300 728,49)</u>

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

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 969 792,89
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 969 792,89

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	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16 564 960,00	358 390,53	529 725,87	(12 091,13)	-	-	(1 300 728,49)	-	-	16 140 256,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 564 960,00	358 390,53	529 725,87	(12 091,13)	-	-	(1 300 728,49)	-	-	16 140 256,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 969 792,89	-	-	1 969 792,89
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 300 728,49)	-	1 300 728,49	-	-	-
Operaciones con accionistas	1 947 896,00	51 981,85	-	(397 128,22)	-	-	-	-	-	1 602 749,63
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	18 512 856,00	410 372,38	529 725,87	(409 219,35)	(1 300 728,49)	-	1 969 792,89	-	-	19 712 799,30

CLASE 8.ª



008550799

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

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 300 728,49)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 300 728,49)

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	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	14 998 135,00	384 647,47	169 252,27	(119 901,70)	(52 084,76)	-	412 558,36	-	-	15 792 606,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 998 135,00	384 647,47	169 252,27	(119 901,70)	(52 084,76)	-	412 558,36	-	-	15 792 606,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1 300 728,49)	-	-	(1 300 728,49)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	360 473,60	-	52 084,76	-	(412 558,36)	-	-	-
Operaciones con accionistas	1 566 825,00	(26 256,94)	-	107 810,57	-	-	-	-	-	1 648 378,63
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16 564 960,00	358 390,53	529 725,87	(12 091,13)	-	-	(1 300 728,49)	-	-	16 140 256,78

CLASE 8.ª



008550800



CLASE 8.ª



008550801

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Rentaplus 46, SICAV S. A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 12 de abril de 2000. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia, 6, 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 23 de octubre de 2000 con el número 1.360, 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.

Durante el ejercicio 2022 y hasta el 22 de diciembre de 2023, la gestión, administración y representación de la Sociedad ha estado encomendada a 360 Cora S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Abante Asesores, S.A., siendo a partir de esa fecha desarrolladas estas labores por parte de Abante Asesores de Gestión S.G.I.I.G., S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2023, la gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Abante Asesores, S.A. siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad UBS Europe, SE, Sucursal en España, hasta el 4 de febrero de 2022 en que se produjo la sustitución efectiva del acuerdo de depositaria de UBS Europe, SE, Sucursal en España por Banco Inversis, S.A., como Entidad Depositaria. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



008550802

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresada en euros)

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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre el patrimonio y del 10,00% sobre los rendimientos íntegros, en ambos ejercicios.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,07%.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 24,04 euros.



CLASE 8.ª



008550803

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

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

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.



CLASE 8.ª



008550804

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008550805

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>1 969 792,89</u>	<u>(1 300 728,49)</u>
	1 969 792,89	(1 300 728,49)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	196 979,29	-
Reserva voluntaria	472 085,11	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 300 728,49)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>1 300 728,49</u>	<u>-</u>
	1 969 792,89	(1 300 728,49)

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.

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.



CLASE 8.ª



008550806

Rentaplust 46, SICAV S. A.

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

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.



CLASE 8.ª



008550807

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



008550808

CLASE 8.^a**Rentaplus 46, SICAV S. A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los 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.



008550809

CLASE 8.^a**Rentaplus 46, SICAV S. A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	33 609,35	87 050,30
Administraciones Públicas deudoras	19 005,59	19 008,77
Dividendos pendientes de cobro	365,00	34,31
Operaciones pendientes de liquidar	81 879,47	-
	134 859,41	106 093,38

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



CLASE 8.^a



008550810

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

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

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

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	6 751,18	-
Operaciones pendientes de liquidar	2 719,17	30 590,38
Otros	65 322,05	17 275,47
	<u>74 792,40</u>	<u>47 865,85</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



008550811

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	9 544 076,02	4 559 472,15
Valores representativos de deuda	8 473 560,99	3 673 387,69
Instrumentos de patrimonio	777 678,57	703 537,32
Instituciones de Inversión Colectiva	292 495,46	182 547,14
Derivados	341,00	-
Cartera exterior	9 381 076,36	9 846 879,16
Valores representativos de deuda	4 114 731,12	2 998 708,67
Instrumentos de patrimonio	1 708 521,10	1 709 606,67
Instituciones de Inversión Colectiva	3 551 170,47	5 109 955,69
Derivados	6 653,67	28 608,13
Intereses de la cartera de inversión	181 864,16	123 454,53
	19 107 016,54	14 529 805,84

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

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

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	282 967,43	1 310 656,31
Cuentas en divisa	267 788,35	269 289,23
	550 755,78	1 579 945,54

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario. Durante los ejercicios 2023 y 2022 las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de €STR – 1%, para los saldos acreedores que excedan del 1% del patrimonio del fondo



CLASE 8.^a



008550812

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital Social

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	3 606 072,00	-	-	3 606 072,00
Capital estatutario emitido	12 958 888,00	1 947 896,00	-	14 906 784,00
	16 564 960,00	1 947 896,00	-	18 512 856,00

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	3 606 072,00	-	-	3 606 072,00
Capital estatutario emitido	11 392 063,00	1 566 825,00	-	12 958 888,00
	14 998 135,00	1 566 825,00	-	16 564 960,00

El capital social inicial está representado por 3.606.072 acciones de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 36.060.720,00 euros representado por 36.060.720 acciones de 1,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.947.896,00 euros, habiendo puesto en circulación 1.947.896 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 29 de junio de 2023.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por importe total de 1.566.825,00 euros habiendo puesto en circulación 1.566.825 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.ª



008550813

Rentaplus 46, SICAV S. A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)b) Reservas y resultado de ejercicios anteriores

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

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	178 018,84	-	-	178 018,84
Reserva voluntaria	351 707,03	-	-	351 707,03
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 300 728,49)	-	(1 300 728,49)
	529 725,87	(1 300 728,49)	-	(771 002,62)

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	136 763,00	41 255,84	-	178 018,84
Reserva voluntaria	32 489,27	319 217,76	-	351 707,30
Resultado de ejercicios anteriores	(52 084,76)	52 084,76	-	-
	117 167,51	412 558,36	-	529 725,87

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. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 dicha reserva legal no alcanzaba el 20% del capital social.

c) Acciones propias

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

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(12 091,13)	(119 901,70)
Entradas	(1 144 502,96)	(4 883 796,58)
Salidas	<u>747 374,74</u>	<u>4 991 607,15</u>
Saldo al 31 de diciembre	(409 219,35)	(12 091,13)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 376.494 y 12.400 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.^a



008550814

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

d) Valor teórico

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>19 712 799,30</u>	<u>16 140 256,78</u>
Número de acciones en circulación	<u>18 136 362</u>	<u>16 552 560</u>
Valor liquidativo por acción	<u>1,09</u>	<u>0,98</u>
Número de accionistas	<u>113</u>	<u>117</u>

e) Accionistas

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

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 547 864,00	19 495 760,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 301 426,43</u>	<u>-</u>
	<u>18 849 290,43</u>	<u>19 495 760,00</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad tributa al 1%.



CLASE 8.ª



008550815

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

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 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de acuerdo a las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre beneficios presentadas en cada ejercicio en el que se han ido generando y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente. .

Dichas bases imponibles negativas incluidas en la previsión del cálculo del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2023, se prevén aplicar en la fecha que se presente la correspondiente declaración, momento, en el que, asimismo, se deducirán del epígrafe de otras cuentas de orden "Pérdidas Fiscales a compensar".

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 sujeto 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. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	0,65	3,99
Ratio de operaciones pagadas	0,88	4,42
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	174.512,91	109 542,88
Total de pagos pendientes	61.664,97	11 820,19



CLASE 8.ª



008550816

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

14. Otra información

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

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

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

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

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

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

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

Descripción	Hombres	2023	
		Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-
	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

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

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



CLASE 8.^a



008550817

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

15. Hechos Posteriores

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

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

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

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2024-06-07	EUR	193 310,20	3 695,57	193 176,43	(133,77)	ES0L02406079
TOTALES Deuda pública		193 310,20	3 695,57	193 176,43	(133,77)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	100 284,87	1 351,36	95 744,56	(4 540,31)	ES0305293005
Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	189 005,86	3 091,93	189 868,82	862,96	XS1512827095
Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	184 200,09	71,53	199 210,83	15 010,74	ES0813211010
Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	98 811,38	1 528,69	95 021,52	(3 789,86)	ES0244251015
Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	272 180,00	7 490,50	267 879,75	(4 300,25)	XS2385393405
Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	202 044,00	1 054,84	182 647,27	(19 396,73)	XS2393001891
Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	197 306,00	2 116,98	191 064,41	(6 241,59)	XS2388162385
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	14 998,23	12 805,79	(12 126,67)	(27 124,90)	XS1978209002
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	14 998,23	12 809,32	(12 130,20)	(27 128,43)	XS1978210273
Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	284 605,40	7 638,86	288 019,22	3 413,82	XS1814065345
Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	198 280,00	27 377,89	152 370,81	(45 909,19)	ES0280907025
Bonos Merlin Properties Socimi SA 2,38 2027-07-13	EUR	189 400,00	2 427,18	192 185,06	2 785,06	XS2201946634
Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	100 000,00	(157,42)	96 960,88	(3 039,12)	ES0211839263
Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	194 949,55	4 408,09	195 766,73	817,18	ES0840609004
Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	201 060,00	(366,86)	203 543,92	2 483,92	XS2558916693
Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	188 270,00	3 890,04	189 673,87	1 403,87	XS1725677543
Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	382 373,00	(16 996,09)	420 181,57	37 808,57	XS2199369070
Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	190 199,79	5 665,87	188 803,77	(1 396,02)	XS2458558934
Bonos Cepsa Finance SA 1,00 2025-02-16	EUR	189 496,00	5 099,07	190 726,88	1 230,88	XS1996435688
Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	195 350,00	5 258,04	192 945,18	(2 404,82)	XS1202849086
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	500 025,00	(103,85)	495 563,11	(4 461,89)	ES0313040075
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 087 837,40	86 461,76	4 003 921,29	(83 916,11)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés URBASER 5,05 2024-01-22	EUR	390 649,56	8 154,23	390 631,93	(17,63)	ES0505438426
Pagarés ACCIONA SA 4,75 2024-06-07	EUR	292 927,03	945,28	292 890,29	(36,74)	XS2732983809
Pagarés Visalia 6,25 2024-05-28	EUR	97 026,08	500,96	97 011,15	(14,93)	ES0505703076
Pagarés Euskatel SA 5,57 2024-02-28	EUR	196 285,74	1 940,85	196 274,51	(11,23)	ES0505075228
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		976 888,41	11 541,32	976 807,88	(80,53)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Letras ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-02	EUR	3 300 000,00	1 017,12	3 299 655,39	(344,61)	ES0L02405105
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 300 000,00	1 017,12	3 299 655,39	(344,61)	

CLASE 8.ª



008550818

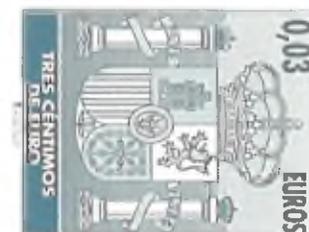
Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Cellnex	EUR	84 588,19	-	106 980,00	22 391,81	ES0105066007
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	137 264,02	-	122 780,00	(14 484,02)	ES0105223004
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	104 789,85	-	115 690,00	10 900,15	ES0105025003
Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	31 585,96	-	41 771,03	10 185,07	ES0113900J37
Acciones ACERINOX SA	EUR	126 121,83	-	125 196,25	(925,58)	ES0132105018
Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	48 012,07	-	71 959,75	23 947,68	ES0148396007
Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	49 987,16	-	101 404,00	51 416,84	ES0167050915
Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	63 853,53	-	91 897,54	28 044,01	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		646 202,61	-	777 678,57	131 475,96	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Cartesio X FI	EUR	266 000,00	-	292 495,46	26 495,46	ES0116567035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		266 000,00	-	292 495,46	26 495,46	
TOTAL Cartera Interior		9 470 238,62	102 715,77	9 543 735,02	73 496,40	

CLASE 8.ª



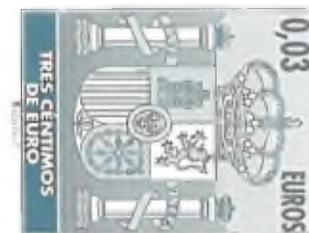
008550819

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	232 615,00	7 310,41	230 713,43	(1 901,57)	XS1819575066
Bonos EXXON MOBIL CORP 1,41 2039-06-26	EUR	127 980,00	2 217,54	147 094,63	19 114,63	XS2196324011
Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	95 703,00	6 758,28	95 217,13	(485,87)	DE000A2TEDB8
Bonos Total Energy Services INC VAR 2088-09-29	EUR	188 700,00	1 599,52	194 656,13	5 956,13	XS1501166869
Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	182 960,00	5 352,68	186 958,26	3 998,26	XS2443920249
Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	197 200,00	5 096,22	198 121,73	921,73	XS1040105980
Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20	EUR	284 273,29	18 370,11	283 704,22	(569,07)	XS1551347393
Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	199 790,00	1 582,21	194 690,38	(5 099,62)	XS1497606365
Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	394 630,00	5 045,62	394 437,13	(192,87)	XS2167007249
Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	198 410,00	4 704,06	194 185,89	(4 224,11)	XS1724626699
Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	100 811,17	425,29	96 857,13	(3 954,04)	XS1684385161
Bonos BP PLC 1,23 2031-05-08	EUR	161 358,00	2 394,33	173 466,64	12 108,64	XS1992927902
Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88	EUR	208 667,05	(4 857,22)	207 738,61	(928,44)	XS2010037849
Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	46 717,31	5 151,31	52 447,20	5 729,89	XS2288097640
Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	82 567,45	539,90	85 558,46	2 991,01	US097023DG73
Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	99 508,80	1 733,41	97 139,28	(2 369,52)	XS2265369657
Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	102 350,90	687,87	99 103,93	(3 246,97)	XS2204842384
Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	189 425,00	3 904,77	181 001,00	(8 424,00)	XS2410367747
Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	199 685,00	254,71	178 355,30	(21 329,70)	XS2403519601
Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	97 408,41	759,29	97 057,23	(351,18)	XS2114413565
Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	101 249,88	1 441,39	100 803,25	(446,63)	XS2150054026
Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	99 888,61	(1 734,13)	69 851,91	(30 036,70)	XS0197703118
Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	134 742,67	2 338,03	135 137,24	394,57	US48128BAD38
Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	197 081,57	5 320,46	191 694,49	(5 387,08)	XS2256949749
Bonos INEOS Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	100 276,00	651,22	96 111,66	(4 164,34)	XS1577947440
Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	137 222,09	2 101,11	132 628,86	(4 593,23)	US29446MAD48
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 161 221,20	79 148,39	4 114 731,12	(46 490,08)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones VINCI SA	EUR	141 056,77	-	155 769,00	14 712,23	FR0000125486
Acciones ALLIANZ SE	EUR	117 688,90	-	145 170,00	27 481,10	DE0008404005
Acciones Deutsche Bank AG	EUR	158 945,68	-	150 264,25	(8 681,43)	DE0005552004
Acciones Microsoft Corp	USD	87 749,72	-	112 413,44	24 663,72	US5949181045
Acciones STELLANTIS NV	EUR	124 212,78	-	169 200,00	44 987,22	NL00150001Q9
Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	101 777,62	-	86 830,00	(14 947,62)	PTCOR0AE0006
Acciones Vonovia SE	EUR	91 825,19	-	85 620,00	(6 205,19)	DE000A1ML7J1

CLASE 8.ª



008550820

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Verizon Communications Inc	USD	63 011,74	-	64 888,12	1 876,38	US92343V1044
Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	101 623,13	-	127 085,00	25 461,87	IE00B4ND3602
Acciones BAYER AG	EUR	51 237,94	-	33 630,00	(17 607,94)	DE000BAY0017
Acciones E.ON AG	EUR	121 976,81	-	153 090,00	31 113,19	DE000ENAG999
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	74 556,34	-	84 145,53	9 589,19	US8835561023
Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	192 904,09	-	139 046,11	(53 857,98)	US2546871060
Acciones DANONE	EUR	124 760,61	-	117 360,00	(7 400,61)	FR0000120644
Acciones NESTLE SA	CHF	71 835,53	-	84 009,65	12 174,12	CH0038863350
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 625 162,85	-	1 708 521,10	83 358,25	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	124 781,32	-	143 748,36	18 967,04	IE00BKS7L097
IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	321 202,47	-	380 435,16	59 232,69	IE00B441G979
IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	226 535,14	-	239 380,51	12 845,37	IE00BJZ2DD79
IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	305 981,07	-	372 650,00	66 668,93	LU0380865021
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	236 868,13	-	250 510,00	13 641,87	IE00BLNMYC90
IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	196 957,05	-	215 379,40	18 422,35	LU0360483019
IIC Seilem World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	470 063,75	-	422 847,25	(47 216,50)	IE00BF5H5052
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	118 870,00	-	135 968,40	17 098,40	LU0348927095
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	357 122,80	-	369 643,44	12 520,64	IE00BYXHR262
IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	81 020,00	-	92 060,00	11 040,00	IE00B4L5YX21
IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	170 720,65	-	151 594,20	(19 126,45)	LU1681045370
IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR	EUR	348 000,75	-	357 468,75	9 468,00	LU1325141510
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	455 197,00	-	419 485,00	(35 712,00)	LU0853555893
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 413 320,13	-	3 551 170,47	137 850,34	
TOTAL Cartera Exterior		9 199 704,18	79 148,39	9 374 422,69	174 718,51	

CLASE 8.ª



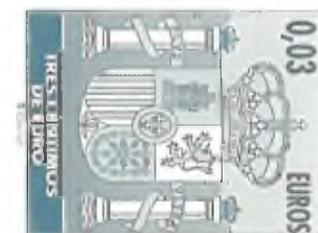
008550821

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50	USD	423 829,15	436 633,75	15/03/2024
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	137 655,00	136 290,00	15/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000	USD	367 156,22	376 222,94	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		928 640,37	949 146,69	
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
OPCION Telefonica 100	EUR	51 000,00	2 550,00	21/06/2024
OPCION Verizon Communications INC 100	USD	84 790,80	471,06	19/01/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		135 790,80	3 021,06	
Compra de opciones "put"				
OPCION Ibex 35 1	EUR	10 000,00	341,00	21/06/2024
OPCION S&P 500 50	USD	194 764,16	2 298,67	21/06/2024
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	210 000,00	4 355,00	21/06/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		414 764,16	6 994,67	
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		1 479 195,33	959 162,42	

CLASE 8.ª



008550822

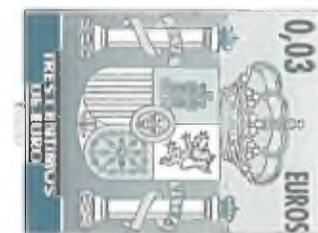
Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos ENCE ENERGIA CELULOSA 1,25 2023-03-05	EUR	192 777,99	7 157,99	192 166,23	(611,76)	XS1783932863
Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	98 890,00	1 766,15	97 510,21	(1 379,79)	XS1645495349
Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	284 605,40	3 899,50	280 790,83	(3 814,57)	XS1814065345
Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	100 284,87	2 021,83	92 221,72	(8 063,15)	ES0305293005
Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	184 200,09	91,16	194 223,47	10 023,38	ES0813211010
Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	98 811,38	1 412,07	86 658,48	(12 152,90)	ES0244251015
Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	272 180,00	2 961,60	246 758,07	(25 421,93)	XS2385393405
Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	202 044,00	1 335,68	167 356,43	(34 687,57)	XS2393001891
Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	197 306,00	1 544,91	181 644,48	(15 661,52)	XS2388162385
Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	97 297,86	1 008,17	88 711,05	(8 586,81)	XS1512827095
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	14 998,23	9 439,17	(8 919,52)	(23 917,75)	XS1978210273
Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	194 949,55	1 610,09	193 918,65	(1 030,90)	ES0840609004
Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	500 025,00	54,23	476 627,42	(23 397,58)	ES0313040075
Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	198 280,00	14 147,16	147 399,30	(50 880,70)	ES0280907025
Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	100 000,00	31,16	92 277,86	(7 722,14)	ES0211839263
Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	197 200,00	4 908,38	193 314,66	(3 885,34)	XS1040105980
Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	195 350,00	3 525,35	188 947,47	(6 402,53)	XS1202849086
Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	98 920,00	721,37	98 788,70	(131,30)	XS1489184900
Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	201 060,00	575,25	195 585,68	(5 474,32)	XS2558916693
Bonos International Consolidated A 0,50 2023-07-04	EUR	196 880,00	1 055,16	193 964,73	(2 915,27)	XS2020580945
Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	188 270,00	598,97	183 491,77	(4 778,23)	XS1725677543
Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 2024-10-26	EUR	14 998,23	9 432,25	(9 338,55)	(24 336,78)	XS1978209002
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 829 328,60	69 297,60	3 574 099,14	(255 229,46)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés URBASER 2,40 2023-02-22	EUR	99 003,99	653,13	99 288,55	284,56	ES0505438335
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		99 003,99	653,13	99 288,55	284,56	
Acciones admitidas cotización						
Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A.	EUR	109 386,10	-	138 481,21	29 095,11	ES0167050915
Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	63 868,66	-	81 056,88	17 188,22	ES0144580Y14
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	85 802,69	-	72 280,00	(13 522,69)	ES0105223004
Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	88 285,70	-	83 362,50	(4 923,20)	ES0105025003
Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	131 613,89	-	129 060,73	(2 553,16)	ES0113900J37
Acciones ACERINOX SA	EUR	126 121,83	-	108 593,50	(17 528,33)	ES0132105018

CLASE 8.ª



008550823

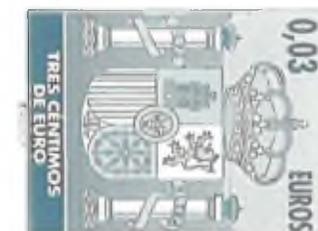
Rentaplus 46, SICAV S. A.

Anexo III. 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 INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A. "INDITEX"	EUR	96 024,13	-	90 702,50	(5 321,63)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		701 103,00	-	703 537,32	2 434,32	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	100 000,00	-	87 962,15	(12 037,85)	ES0119251009
IIC Cartesio X FI	EUR	86 000,00	-	94 584,99	8 584,99	ES0116567035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		186 000,00	-	182 547,14	(3 452,86)	
TOTAL Cartera Interior		4 815 435,59	69 950,73	4 559 472,15	(255 963,44)	

CLASE 8.ª



008550824

Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	19 995,70	(10,64)	18 938,38	(1 057,32)	NO0010646813
TOTALES Deuda pública		19 995,70	(10,64)	18 938,38	(1 057,32)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	284 273,29	9 171,54	277 686,79	(6 586,50)	XS1551347393
Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	100 276,00	980,85	89 290,78	(10 985,22)	XS1577947440
Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	46 717,31	4 014,81	44 699,60	(2 017,71)	XS2288097640
Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	199 790,00	1 569,48	184 729,29	(15 060,71)	XS1497606365
Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	200 090,00	1 748,73	192 715,50	(7 374,50)	XS2167007249
Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	198 410,00	4 135,70	187 186,24	(11 223,76)	XS1724626699
Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	189 425,00	6 550,68	161 466,99	(27 958,01)	XS2410367747
Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	199 685,00	279,67	163 045,18	(36 639,82)	XS2403519601
Bonos AT&T Inc. 2,88 2099-02-18	EUR	97 408,41	756,20	90 376,59	(7 031,82)	XS2114413565
Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	101 249,88	1 839,11	99 568,45	(1 681,43)	XS2150054026
Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	197 081,57	5 330,14	168 820,81	(28 260,76)	XS2256949749
Bonos JPMorgan Chase & Co. 7,02 2099-10-20	USD	41 127,84	1 057,34	45 752,92	4 625,08	US48128BAD38
Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	95 703,00	3 182,47	97 393,94	1 690,94	DE000A2TEDB8
Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	79 329,61	1 084,70	92 652,97	13 323,36	US037833AK68
Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	100 811,17	625,52	89 950,89	(10 860,28)	XS1684385161
Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	46 379,36	135,40	44 772,07	(1 607,29)	US29446MAD48
Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	208 667,05	(2 286,29)	191 119,68	(17 547,37)	XS2010037849
Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	232 615,00	3 383,97	222 778,00	(9 837,00)	XS1819575066
Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	82 567,45	630,93	84 776,27	2 208,82	US097023DG73
Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	99 508,80	1 768,21	89 613,36	(9 895,44)	XS2265369657
Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	102 350,90	1 151,01	90 792,79	(11 558,11)	XS2204842384
Bonos Petróleo Mexicanos 5,13 2023-03-15	EUR	200 500,00	8 089,29	199 984,71	(515,29)	XS1379158048
Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	99 888,61	(1 685,02)	70 596,47	(29 292,14)	XS0197703118
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 203 855,25	53 514,44	2 979 770,29	(224 084,96)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	101 777,62	-	82 840,00	(18 937,62)	PTCOR0AE0006
Acciones DANONE	EUR	124 760,61	-	98 460,00	(26 300,61)	FR0000120644
Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	144 205,90	-	89 274,17	(54 931,73)	US2546871060
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	74 556,34	-	90 024,05	15 467,71	US8835561023
Acciones E.ON AG	EUR	121 976,81	-	117 608,40	(4 368,41)	DE000ENAG999
Acciones BAYER AG	EUR	120 409,17	-	113 563,75	(6 845,42)	DE000BAY0017
Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	114 172,27	-	62 539,37	(51 632,90)	US01609W1027

CLASE 8.ª



008550825

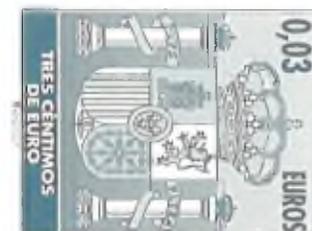
Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones NESTLE SA	CHF	71 835,53	-	86 796,08	14 960,55	CH0038863350
Acciones Vonovia SE	EUR	130 338,77	-	86 098,20	(44 240,57)	DE000A1ML7J1
Acciones VINCI SA	EUR	120 328,37	-	125 941,50	5 613,13	FR0000125486
Acciones STELLANTIS NV	EUR	124 212,78	-	106 112,00	(18 100,78)	NL00150001Q9
Acciones Novartis AG	CHF	76 060,16	-	93 111,97	17 051,81	CH0012005267
Acciones Microsoft Corp	USD	87 749,72	-	73 928,63	(13 821,09)	US5949181045
Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	101 623,13	-	116 200,00	14 576,87	IE00B4ND3602
Acciones Deutsche Bank AG	EUR	158 945,68	-	117 853,00	(41 092,68)	DE0005552004
Acciones Allianz SE	EUR	117 688,90	-	120 540,00	2 851,10	DE0008404005
Acciones Activision Blizzard, inc.	USD	113 961,07	-	128 715,55	14 754,48	US00507V1098
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 904 602,83	-	1 709 606,67	(194 996,16)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	348 000,75	-	330 439,50	(17 561,25)	LU1325141510
IIC iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	321 202,47	-	315 269,95	(5 932,52)	IE00B441G979
IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	176 250,66	-	179 972,00	3 721,34	DE000A0F5UJ7
IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	619 734,07	-	616 126,68	(3 607,39)	LU0380865021
IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	180 825,01	-	164 534,33	(16 290,68)	IE00BJZ2DD79
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	410 019,60	-	391 862,33	(18 157,27)	IE000QF66PE6
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	564 538,15	-	521 238,20	(43 299,95)	IE00BKS7L097
IIC PGIF Finisterre Uncon "I" (EURHDG)	EUR	361 457,50	-	316 470,00	(44 987,50)	IE00BD2ZKW57
IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	553 278,00	-	531 960,00	(21 318,00)	IE0033758917
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	272 553,00	-	253 894,00	(18 659,00)	IE00BH3WKV28
IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	170 720,65	-	143 162,25	(27 558,40)	LU1681045370
IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	159 771,44	-	157 957,20	(1 814,24)	IE00B4L5YX21
IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	118 870,00	-	126 640,00	7 770,00	LU0348927095
IIC Seilem World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	470 063,75	-	345 732,25	(124 331,50)	IE00BF5H5052
IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	97 755,00	-	97 314,00	(441,00)	LU0360483019
IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	236 868,13	-	227 565,00	(9 303,13)	IE00BLNMYC90
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	455 197,00	-	389 818,00	(65 379,00)	LU0853555893
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 517 105,18	-	5 109 955,69	(407 149,49)	
TOTAL Cartera Exterior		10 645 558,96	53 503,80	9 818 271,03	(827 287,93)	

CLASE 8ª



008550826

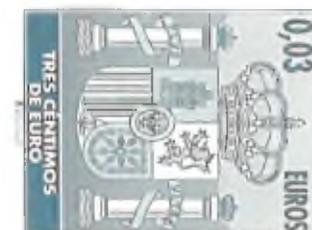
Rentaplus 46, SICAV S. A.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	196 875,00	189 250,00	17/03/2023
FUTURO S&P 500 50	USD	556 008,88	541 008,87	17/03/2023
FUTURO EUR/USD 125000	USD	496 819,24	502 288,65	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 249 703,12	1 232 547,52	
Emisión de opciones "put"				
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	180 000,00	2 450,00	17/02/2023
OPCION Infineon Technologies AG 100	EUR	135 000,00	7 200,00	17/03/2023
OPCION S&P 500 50	USD	672 582,91	12 470,81	17/03/2023
OPCION Microsoft 100	USD	160 672,14	695,00	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 148 255,05	22 815,81	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	719 289,96	27 603,92	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		719 289,96	27 603,92	
TOTALES		3 117 248,13	1 282 967,25	

CLASE 8.ª



008550827



CLASE 8.ª



008550828

Rentaplus 46, SICAV S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado de año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabo el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.



CLASE 8.ª



008550829

Rentaplus 46, SICAV S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos - no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

Las principales operaciones durante el primer semestre han sido la de aprovechar las oportunidades que este entorno ha permitido comprar bonos corporativos con rentabilidades más atractivas para el tenedor a través de emisiones de Bankinter, Caixabank, ING, Jaguar entre otros, además de pagarés con vencimiento en la segunda parte del año y letras del estado español. Además, en cuanto al movimiento en IICs de renta fija hemos vendido la totalidad de Muzinich Long Short Credit Yield y PGIF Finisterre Uncon. Por otro lado, se realizó un movimiento táctico por cobertura de divisa con cambio a la clase hedgeada de Muzinich Enhancedyield. Por el lado de la renta variable, venta total de Invesco S&P 500 ESG y el ETF iShares Stoxx Europe 600 Banks

Las principales operaciones durante el segundo semestre han sido la de aprovechar las oportunidades que este entorno ha permitido comprar bonos corporativos con rentabilidades más atractivas para el tenedor a través de emisiones de Merlin 2027, Philip Morris 2026, Total Energy 2088, Exxon Mobil Corp 2039 entre otros, además de pagarés con vencimiento en la primera parte del año 2024 y letras del estado español. Además, en cuanto al movimiento en IICs de renta fija ha reducido la exposición en el Muzinich EnhancedYield. Por el lado de fondos mixtos se ha incrementado la exposición al fondo Cartesio X. En la parte de renta variable, se ha aumentado posición en el fondo MS Global Brands así como en el ETF sobre el Russell 2.000. El nivel de liquidez permanece cercano al 20%. Ante la subida de los mercados, se han iniciado coberturas pensando en el inicio de 2024 con la compra de opciones. Se han comprado PUTs sobre S&P y ES50.

Durante el año se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el año las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx 50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo de divisa EURUSD.

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 Medioambientales

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

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



CLASE 8.ª



008550830

Rentaplus 46, SICAV S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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