

Gredos Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gredos Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

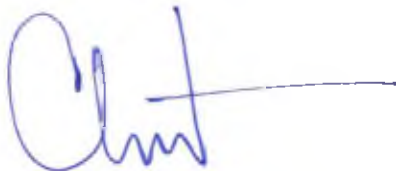
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11459

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



0N5698561

Gredos Renta Fija, F.I.

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

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	41 022 916,98	32 974 843,56
Deudores	654,92	7 127,02
Cartera de inversiones financieras	39 256 199,44	28 033 886,13
Cartera interior	4 251 811,45	4 914 141,31
Valores representativos de deuda	4 251 811,45	4 914 141,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 685 920,88	22 902 258,77
Valores representativos de deuda	34 685 920,88	22 902 258,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	318 467,11	217 486,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 766 062,62	4 933 830,41
TOTAL ACTIVO	41 022 916,98	32 974 843,56

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



0N5698562

Gredos Renta Fija, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	40 891 088,25	32 931 460,66
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	40 891 088,25	32 931 460,66
Capital	-	-
Partícipes	43 671 335,75	32 839 022,16
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 780 247,50)	92 438,50
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	131 828,73	43 382,90
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	131 828,73	43 382,90
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	41 022 916,98	32 974 843,56
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	507 050,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	507 050,00
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	507 050,00

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



ON5698563

Gredos Renta Fija, F.I.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(160 871,79)</u>	<u>(132 211,74)</u>
Comisión de gestión	(113 071,05)	(88 255,44)
Comisión de depositario	(33 040,15)	(29 426,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 760,59)	(14 529,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(160 871,79)</u>	<u>(132 211,74)</u>
Ingresos financieros	763 860,05	535 511,95
Gastos financieros	(90 374,76)	(73 352,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(3 318 863,82)</u>	<u>(262 107,40)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(233 512,35)	(39 584,35)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 085 351,47)	(222 523,05)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	16 644,06	7 284,33
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>9 358,76</u>	<u>18 247,26</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 380,34)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(136 691,10)	15 736,43
Resultados por operaciones con derivados	150 397,78	2 510,82
Otros	32,42	0,01
Resultado financiero	<u>(2 619 375,71)</u>	<u>225 583,96</u>
Resultado antes de impuestos	<u>(2 780 247,50)</u>	<u>93 372,22</u>
Impuesto sobre beneficios	-	(933,72)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2 780 247,50)</u>	<u>92 438,50</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 780 247,50)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 780 247,50)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	32 839 022,16	-	-	92 438,50	-	32 931 460,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	32 839 022,16	-	-	92 438,50	-	32 931 460,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 780 247,50)	-	(2 780 247,50)
Aplicación del resultado del ejercicio	92 438,50	-	-	(92 438,50)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	11 448 726,04	-	-	-	-	11 448 726,04
Reembolsos	(708 850,95)	-	-	-	-	(708 850,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	43 671 335,75	-	-	(2 780 247,50)	-	40 891 088,25

CLASE 8.ª



0N5698564

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	92 438,50
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	92 438,50

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	25 758 929,45	-	-	310 113,09	-	26 069 042,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 758 929,45	-	-	310 113,09	-	26 069 042,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	92 438,50	-	92 438,50
Aplicación del resultado del ejercicio	310 113,09	-	-	(310 113,09)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	7 499 491,89	-	-	-	-	7 499 491,89
Reembolsos	(729 512,27)	-	-	-	-	(729 512,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	32 839 022,16	-	-	92 438,50	-	32 931 460,66

CLASE 8.ª



0N5698565

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



0N5698566

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de junio de 2019 con el número 5.389, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



0N5698567

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,30%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,07% y 0,10%, respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo A&G.



CLASE 8.ª



0N5698568

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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



CLASE 8.^a



0N5698569

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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



CLASE 8.ª



0N5698570

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



ON5698571

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5698572

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5698573

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



0N5698574

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(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".



CLASE 8.^a



0N5698575

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0N5698576

Gredos Renta Fija, F.I.

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

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

4. Deudores

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

	Euros	
	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	404,18	-
Depósitos de garantía	-	6 876,30
Operaciones pendientes de liquidar	250,74	250,72
	654,92	7 127,02

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

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

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

5. Acreedores

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

	Euros	
	2022	2021
Administraciones Públicas acreedores	-	933,72
Operaciones pendientes de liquidar	1 838,38	-
Otros	129 990,35	42 449,18
	131 828,73	43 382,90



CLASE 8.^a



0N5698577

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

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

	Euros	
	2022	2021
Cartera interior	4 251 811,45	4 914 141,31
Valores representativos de deuda	4 251 811,45	4 914 141,31
Cartera exterior	34 685 920,88	22 902 258,77
Valores representativos de deuda	34 685 920,88	22 902 258,77
Intereses de la cartera de inversión	318 467,11	217 486,05
	39 256 199,44	28 033 886,13

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICAS



0N5698578

Gredos Renta Fija, F.I.

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

7. Tesorería

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

	Euros	
	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 758 916,08	4 815 775,85
Cuentas en divisa	7 146,54	118 054,56
	1 766 062,62	4 933 830,41

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Euros	
	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	40 891 088,25	32 931 460,66
Número de participaciones emitidas	25 897 223,64	32 560 273,54
Valor liquidativo por participación	1,58	1,01
Número de partícipes	224	219

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0N5698579

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5698580

Gredos Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 7 miles de euros.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 629 896,87	4 547,78	1 619 986,35	(9 910,52)	ES0L02308119
TOTALES Deuda pública		1 629 896,87	4 547,78	1 619 986,35	(9 910,52)	
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 1.00 2024-12-15	EUR	578 412,27	302,74	575 212,69	(3 199,58)	ES0213900220
BBVA-BBV 0.38 2024-10-02	EUR	197 253,11	990,49	188 978,89	(8 274,22)	XS2058729653
SIDECU SA 5.00 2025-03-18	EUR	200 031,95	2 870,80	185 356,31	(14 675,64)	ES0305063010
IBERCAJA 2.75 2030-07-23	EUR	302 791,97	3 636,36	262 474,28	(40 317,69)	ES0244251015
BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	301 030,72	764,60	266 226,15	(34 804,57)	ES0213679HN2
CANAL ISABEL II 1.68 2025-02-26	EUR	287 470,30	4 854,07	284 806,86	(2 663,44)	ES0205061007
INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	400 067,64	2 942,16	312 156,74	(87 910,90)	XS2020581752
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	301 864,09	405,10	284 164,87	(17 699,22)	XS2153405118
UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	303 254,92	1 137,36	272 448,31	(30 806,61)	ES0280907017
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 872 176,97	17 903,68	2 631 825,10	(240 351,87)	
TOTAL Cartera Interior		4 502 073,84	22 451,46	4 251 811,45	(250 262,39)	

CLASE 8.ª



0N5698581

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRANCE TREASURY 0.00 2023-03-15	EUR	747 259,52	142,12	747 255,38	(4,14)	FR0127462846
ROMANIAN GOVERME 2.00 2032-01-28	EUR	388 991,13	7 586,31	268 047,99	(120 943,14)	XS2109812508
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-02-28	EUR	747 394,52	446,00	747 506,50	111,98	IT0005505083
GERMAN TREASURY 0.00 2023-07-19	EUR	740 202,11	191,83	740 545,67	343,56	DE0001030864
TOTALES Deuda pública		2 623 847,28	8 366,26	2 503 355,54	(120 491,74)	
Renta fija privada cotizada						
CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26	EUR	205 444,28	579,60	164 356,91	(41 087,37)	XS2193658619
CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	298 467,59	7 833,90	190 579,32	(107 888,27)	XS2380124227
BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	300 060,93	4 286,30	231 057,62	(69 003,31)	XS2383811424
GOLDMAN SACHS GR 3.06 2025-03-19	EUR	812 773,77	884,58	794 203,95	(18 569,82)	XS2322254165
GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19	EUR	399 226,12	1 823,52	394 412,53	(4 813,59)	PTGGDAOE0001
BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	321 060,00	9 863,01	294 530,18	(26 529,82)	XS1951220596
ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	400 458,69	21 266,37	400 288,26	(170,43)	XS0954675129
VERIZON COMMS (U 0.88 2027-04-08	EUR	143 842,50	3 290,11	130 367,49	(13 475,01)	XS1979280853
COCA-COLA EUROPA 2.62 2023-11-06	EUR	398 898,72	1 825,21	399 072,48	173,76	XS0989155089
CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16	EUR	188 184,37	2 130,53	186 315,94	(1 868,43)	XS1996435688
AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	399 053,54	2 574,17	396 972,41	(2 081,13)	XS1998902479
WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	406 450,97	1 853,44	404 074,34	(2 376,63)	XS0925599556
HSBC HOLDINGS 3.02 2027-06-15	EUR	475 155,53	8 271,23	475 648,65	493,12	XS2486589596
COOPERATIEVE RAB 2.38 2023-05-22	EUR	300 298,70	4 271,33	300 135,75	(162,95)	XS0933540527
LAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	306 639,06	725,49	243 032,65	(63 606,41)	XS2363989273
FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	298 269,71	838,66	291 796,09	(6 473,62)	XS2084510069
NETFLIX INC 3.62 2030-06-15	EUR	417 997,50	(1 286,98)	369 259,15	(48 738,35)	XS2072829794
BANCO SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR	298 559,41	3 082,09	298 248,64	(310,77)	XS1731105612
LLOYDS TSB BANK 0.62 2023-01-15	EUR	298 713,52	1 803,08	300 030,87	1 317,35	XS1749378342
IBERDROLA INTERN 2.62 2024-03-26	EUR	107 585,26	(3 119,15)	102 658,48	(4 926,78)	XS1797138960
GOLDMAN SACHS GR 3.85 2026-01-26	USD	192 344,90	(7 605,05)	188 743,29	(3 601,61)	US38141GWB66
FOMENTO DE CONST 1.66 2026-12-04	EUR	200 339,32	111,71	177 829,58	(22 509,74)	XS2081500907
VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	300 633,91	4 995,65	294 082,61	(6 551,30)	XS1944390241
SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	408 834,74	305,50	364 965,44	(43 869,30)	XS1684385161
NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	209 861,80	(3 344,45)	200 680,45	(9 181,35)	XS2166217278
DEUTSCHE POST 2.88 2024-12-11	EUR	164 882,47	(8 394,54)	158 499,64	(6 382,83)	XS0862952297
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	417 844,31	(11 870,99)	413 575,37	(4 268,94)	XS1873219304
EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	415 013,40	12 088,42	394 818,46	(20 194,94)	PTEDPKOM0034
IE2 HOLDCO 2.38 2023-11-27	EUR	197 764,99	828,16	198 816,47	1 051,48	XS1326311070
CITIGROUP 0.75 2023-10-26	EUR	392 284,01	2 509,12	391 677,35	(606,66)	XS1457608013

CLASE 8^a



0N5698582

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	200 711,04	4 357,45	198 267,76	(2 443,28)	XS1468525057
VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	299 822,04	1 413,17	283 826,29	(15 995,75)	XS2480958904
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	298 838,85	3 990,01	283 951,92	(14 886,93)	XS2482936247
KONINKLIJKE NEDE 6.00 2057-09-21	EUR	100 954,68	180,82	100 153,56	(801,12)	XS2486270858
TELEFONICA EUROP 5.88 2024-03-31	EUR	580 694,67	22 212,33	498 314,52	(82 380,15)	XS1050461034
CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	324 560,25	(4 451,20)	301 206,15	(23 354,10)	XS1551726810
CONTINENTAL AG 3.62 2027-11-30	EUR	299 793,61	942,55	291 542,08	(8 251,53)	XS2558972415
ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	739 870,98	15 342,47	678 917,05	(60 953,93)	XS1564394796
CK HUTCHISON CAP 0.38 2023-10-17	EUR	393 072,62	5 376,06	385 676,16	(7 396,46)	XS2056572154
INFINEON TECHNOL 3.62 2028-04-01	EUR	305 152,14	8 193,49	269 112,21	(36 039,93)	XS2056730679
CREDIT SUISSE GR 2.38 2026-01-16	EUR	708 963,06	3 514,16	609 373,76	(99 589,30)	CH0591979635
PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	438 402,06	(19 171,44)	436 239,28	(2 162,78)	XS1379158048
GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	298 266,78	1 713,91	277 575,42	(20 691,36)	XS1598757760
COCA-COLA HBC FI 1.88 2024-11-11	EUR	155 652,32	(2 940,96)	148 824,73	(6 827,59)	XS1377682676
CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	424 366,88	(9 408,26)	414 271,38	(10 095,50)	XS1936805776
TELEFONICA EUROP 7.12 2028-08-23	EUR	104 080,49	761,30	102 319,48	(1 761,01)	XS2462605671
E.ON AG 0.88 2024-05-22	EUR	194 028,00	1 560,29	193 606,89	(421,11)	XS1616410061
RWE AG 6.62 2075-07-30	USD	192 452,27	9 394,83	182 646,03	(9 806,24)	XS1254119750
ABBOTT LABORATOR 2.95 2025-03-15	USD	140 927,11	(6 231,60)	142 910,00	1 982,89	US002824BB55
TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR	295 440,01	5 955,82	215 199,54	(80 240,47)	XS2290960876
CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	101 171,08	106,65	77 782,27	(23 388,81)	XS2247549731
INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	300 285,25	8 644,38	231 865,58	(68 419,67)	XS2322423539
TEVA PHARMACEUTI 1.62 2028-10-15	EUR	349 484,42	10 039,21	290 083,77	(59 400,65)	XS1439749364
BARCLAYS BANK PL 2.80 2026-05-12	EUR	508 488,60	1 865,33	490 436,14	(18 052,46)	XS2342059784
REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	200 340,66	63,56	173 509,29	(26 831,37)	XS2035620710
EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	292 229,75	1 965,84	272 928,67	(19 301,08)	XS2009152591
LEVI STRAUSS Y C 3.38 2027-03-15	EUR	310 505,54	463,64	284 630,49	(25 875,05)	XS1602130947
BBVA-BBV 0.50 2027-01-14	EUR	99 405,58	727,41	87 012,41	(12 393,17)	XS2101349723
AEGON 5.62 2029-04-15	EUR	444 276,29	4 676,97	372 388,79	(71 887,50)	XS1886478806
ASML HOLDING NV 0.62 2029-05-07	EUR	198 634,62	1 207,73	167 878,94	(30 755,68)	XS2166219720
UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	256 362,75	2 456,16	226 112,44	(30 250,31)	XS2207976783
TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24	EUR	296 530,33	615,31	225 363,51	(71 166,82)	XS0161100515
VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	302 872,17	3 099,17	239 936,21	(62 935,96)	XS2225204010
CNAC HK FINBRIDG 1.12 2024-09-22	EUR	198 227,28	1 612,70	184 533,74	(13 693,54)	XS2226795321
MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	202 582,62	(175,97)	175 122,63	(27 459,99)	XS2227196404
American Tower 1.00 2032-01-15	EUR	99 829,23	992,79	73 158,89	(26 670,34)	XS2227906208
BANK OF AMERICA 2.86 2025-08-24	EUR	610 482,72	1 813,23	597 894,29	(12 588,43)	XS2345784057

CLASE 8.ª



0N5698583

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	199 718,40	5 077,40	181 559,61	(18 158,79)	XS2242929532
BAYER AG 1.12 2030-01-06	EUR	199 889,20	2 244,36	164 502,65	(35 386,55)	XS2199266268
ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	302 768,28	8 200,68	292 944,29	(9 823,99)	FR0013398229
ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	285 967,79	2 210,42	285 990,87	23,08	XS1982725159
ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	331 608,99	2 892,86	289 748,18	(41 860,81)	DE000A13R7Z7
UBS GROUP FUNDIN 2.75 2027-06-15	EUR	486 619,73	7 534,25	472 487,33	(14 132,40)	CH1194000340
HEIMSTADEN BOSTA 1.12 2025-10-21	EUR	306 127,36	1 388,95	252 633,87	(53 493,49)	XS2105772201
CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	211 446,99	325,10	160 287,86	(51 159,13)	XS2171875839
CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	297 623,06	2 829,27	240 612,20	(57 010,86)	XS2117485677
REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	421 975,90	8 347,11	371 886,68	(50 089,22)	XS2185997884
ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	433 388,83	3 901,37	376 152,16	(57 236,67)	FR0013367612
HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12	EUR	395 427,39	741,74	372 405,33	(23 022,06)	XS2242979719
AXA 3.94 2024-11-07	EUR	203 953,89	1 187,70	195 882,40	(8 071,49)	XS1134541306
HOLDING D INFRAS 2.50 2027-02-04	EUR	417 758,68	1 853,84	372 472,90	(45 285,78)	FR0013510823
ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	197 472,28	5 186,09	179 852,32	(17 619,96)	FR0013533031
ELECTRICITE DE F 3.88 2027-01-12	EUR	394 101,93	3 667,68	392 989,58	(1 112,35)	FR001400D6M2
ASSICURAZIONI GE 4.60 2025-11-21	EUR	222 379,66	1 032,53	194 990,81	(27 388,85)	XS1140860534
FRESENIUS SE AN 1.62 2027-10-08	EUR	147 825,47	1 318,03	130 727,09	(17 098,38)	XS2152329053
HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19	EUR	406 846,03	(3 198,80)	383 375,49	(23 470,54)	XS2075185228
AROUNDTOWN S.A. 1.45 2028-07-09	EUR	202 643,53	(164,24)	126 740,33	(75 903,20)	XS2023873149
BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	99 707,50	698,26	87 948,86	(11 758,64)	XS2119468572
IBERDROLA INTERN 2.25 2029-01-28	EUR	301 051,61	4 586,30	241 169,51	(59 882,10)	XS2244941147
EP INFRASTRUCTUR 2.04 2028-10-09	EUR	100 889,49	227,17	71 021,52	(29 867,97)	XS2062490649
NORDEA BANK AB 0.88 2023-06-26	EUR	401 037,14	1 227,82	397 550,26	(3 486,88)	XS1842961440
CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	198 837,37	1 775,34	199 092,08	254,71	FR001400D0Y0
ABERTIS INFRAEST 1.12 2028-03-26	EUR	395 900,70	5 059,67	331 874,61	(64 026,09)	XS2055651918
THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	200 640,15	2 482,66	199 991,70	(648,45)	DE000A2YN6V1
BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	311 900,89	5 671,23	288 668,18	(23 232,71)	DE000A11QR73
ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	214 610,29	1 768,06	198 877,61	(15 732,68)	DE000A1YQCQ29
NGG FINANCE PLC 2.12 2027-09-05	EUR	199 200,74	1 680,18	166 124,15	(33 076,59)	XS2010045511
GROUPAMA FP 6.38 2049-05-29	EUR	303 940,86	11 422,60	305 311,61	1 370,75	FR0011896513
LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	309 700,71	2 347,25	306 711,02	(2 989,69)	FR0000476087
BAYER AG 0.38 2024-06-06	EUR	100 219,69	43,94	95 704,94	(4 514,75)	XS2199265617
GIE SUEZ ALLIANC 5.75 2023-06-24	EUR	305 184,10	7 687,01	304 949,44	(234,66)	FR0000475758
MERCK INC 2.90 2024-03-07	USD	275 712,88	(3 656,01)	280 283,40	4 570,52	US58933YAU91
BANQUE FEDERAL D 2.62 2024-03-18	EUR	396 806,82	8 874,25	396 866,68	59,86	XS1045553812
COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	581 075,15	160,71	512 058,43	(69 016,72)	XS2050933972

CLASE 8:



0N5698584

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GLENCORE FINANCE 0.62 2024-06-11	EUR	594 164,58	3 564,11	564 923,13	(29 241,45)	XS2051397961
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	149 194,22	545,50	132 043,86	(17 150,36)	XS2053052895
ARCELOR 0.95 2023-01-17	EUR	300 583,55	2 146,76	300 321,50	(262,05)	XS1730873731
LA POSTE 3.12 2050-01-29	EUR	310 115,45	8 651,86	274 135,17	(35 980,28)	FR0013331949
ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	219 442,90	3 912,97	190 271,39	(29 171,51)	XS2000719992
AXA 3.88 2049-05-20	EUR	230 475,73	1 772,04	193 820,65	(36 655,08)	XS1069439740
RWE AG 3.50 2075-04-21	EUR	214 320,70	4 890,41	192 946,82	(21 373,88)	XS1219499032
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	300 978,44	(85,89)	263 204,96	(37 773,48)	XS2055646918
OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	397 528,42	1 406,80	394 517,20	(3 011,22)	XS2189614014
BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	419 428,77	6 873,97	368 648,39	(50 780,38)	XS2193661324
UNIBAIL-RODAMCO- 1.38 2031-09-04	EUR	200 925,85	38,75	149 983,68	(50 942,17)	FR0014000UD6
TOTALES Renta fija privada cotizada		35 043 820,86	287 649,39	32 182 565,34	(2 861 255,52)	
TOTAL Cartera Exterior		37 667 668,14	296 015,65	34 685 920,88	(2 981 747,26)	

CLASE 8.ª



0N5698585

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	301 864,09	784,09	309 510,88	7 646,79	XS2153405118
LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR	327 671,39	16 545,33	304 380,34	(23 291,05)	ES0268675032
INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	400 067,64	2 955,55	357 127,00	(42 940,64)	XS2020581752
BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	301 030,72	913,16	304 984,59	3 953,87	ES0213679HN2
BANCO SANTANDER 1.00 2024-12-15	EUR	391 469,72	1 240,09	422 022,55	30 552,83	ES0213900220
IBERCAJA 2.75 2030-07-23	EUR	302 791,97	3 661,64	299 584,40	(3 207,57)	ES0244251015
UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	303 254,92	1 116,74	304 245,24	990,32	ES0280907017
SIDECU SA 5.00 2025-03-18	EUR	200 031,95	2 882,85	186 286,31	(13 745,64)	ES0305063010
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 528 182,40	30 099,45	2 488 141,31	(40 041,09)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SPAIN LETRAS DEL T -0.65 2022-01-03	EUR	2 426 000,00	(43,80)	2 426 000,00	-	ES0L02202114
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 426 000,00	(43,80)	2 426 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		4 954 182,40	30 055,65	4 914 141,31	(40 041,09)	

CLASE 8.ª



0N5698586

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ROMANIAN GOVERME 2.00 2032-01-28	EUR	209 412,35	2 952,40	187 000,75	(22 411,60)	XS2109812508
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2031-02-15	EUR	318 724,63	(725,46)	316 981,26	(1 743,37)	DE0001102531
TOTALES Deuda pública		528 136,98	2 226,94	503 982,01	(24 154,97)	
Renta fija privada cotizada						
AEGON 5.62 2029-04-15	EUR	444 276,29	4 750,00	474 729,50	30 453,21	XS1886478806
RWE AG 6.62 2075-07-30	USD	192 452,27	8 840,78	200 434,47	7 982,20	XS1254119750
American Tower 1.00 2032-01-15	EUR	99 829,23	978,74	97 255,16	(2 574,07)	XS2227906208
BANK OF AMERICA 0.44 2025-08-24	EUR	610 482,72	276,13	609 592,74	(889,98)	XS2345784057
HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12	EUR	200 398,75	568,64	207 408,89	7 010,14	XS2242979719
IBERDROLA INTERN 2.25 2029-01-28	EUR	301 051,61	4 586,30	306 443,51	5 391,90	XS2244941147
BNP PARIBAS 6.12 2050-06-17	EUR	541 412,36	1 262,02	513 430,86	(27 981,50)	XS1247508903
CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	101 171,08	220,40	96 458,60	(4 712,48)	XS2247549731
VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	302 872,17	3 131,51	303 233,34	361,17	XS2225204010
CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	309 255,13	9 205,48	301 234,23	(8 020,90)	XS1565131213
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	317 358,39	(8 198,81)	321 375,10	4 016,71	XS1873219304
RWE AG 3.50 2075-04-21	EUR	214 320,70	4 890,41	213 156,82	(1 163,88)	XS1219499032
MERCK INC 2.90 2024-03-07	USD	275 712,88	(1 699,31)	278 830,04	3 117,16	US58933YAU91
EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	199 469,87	1 179,06	201 016,23	1 546,36	XS2009152591
CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	323 458,33	(6 211,80)	326 908,14	3 449,81	XS1936805776
PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	101 215,13	720,73	101 560,09	344,96	XS1757843146
VERIZON COMMS (U 0.88 2027-04-08	EUR	143 842,50	2 428,44	152 631,16	8 788,66	XS1979280853
BAYER AG 0.00 2022-06-26	EUR	296 957,28	-	300 609,00	3 651,72	XS1840614736
BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	321 060,00	9 863,01	318 290,18	(2 769,82)	XS1951220596
ABBOTT LABORATOR 2.95 2025-03-15	USD	140 927,11	(2 916,32)	142 601,53	1 674,42	US002824BB55
CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26	EUR	205 444,28	1 177,78	199 381,71	(6 062,57)	XS2193658619
TEVA PHARMACEUTI 1.62 2028-10-15	EUR	268 038,51	3 561,78	260 107,64	(7 930,87)	XS1439749364
TELEFONICA EUROP 5.88 2024-03-31	EUR	580 694,67	22 212,33	549 299,52	(31 395,15)	XS1050461034
BARCLAYS BANK PL 0.43 2026-05-12	EUR	508 488,60	299,31	510 089,01	1 600,41	XS2342059784
TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR	200 501,03	3 970,55	193 522,35	(6 978,68)	XS2290960876
GOLDMAN SACHS GR 0.41 2025-03-19	EUR	304 437,33	41,10	305 108,58	671,25	XS2322254165
INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	300 285,25	8 692,68	294 244,28	(6 040,97)	XS2322423539
REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	200 340,66	106,36	199 352,49	(988,17)	XS2035620710
LAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	306 639,06	2 103,49	305 905,65	(733,41)	XS2363989273
COCA-COLA HBC FI 1.88 2024-11-11	EUR	155 652,32	(1 709,66)	160 059,93	4 407,61	XS1377682676
CNAC HK FINBRIDG 1.12 2024-09-22	EUR	198 227,28	1 172,76	201 027,68	2 800,40	XS2226795321
CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	298 467,59	3 107,88	287 290,31	(11 177,28)	XS2380124227

CLASE 8.ª



0N5698587

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	256 362,75	2 456,16	263 994,94	7 632,19	XS2207976783
UBS AG 5.75 2049-02-19	EUR	330 446,56	14 934,25	302 682,74	(27 763,82)	CH0271428309
BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	100 219,69	100,21	101 051,67	831,98	XS2199265617
BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	300 060,93	1 639,73	288 978,61	(11 082,32)	XS2383811424
MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	202 582,62	195,97	204 036,69	1 454,07	XS2227196404
REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	213 581,99	4 191,78	211 753,45	(1 828,54)	XS2185997884
GOLDMAN SACHS GR 3.85 2026-01-26	USD	192 344,90	(2 727,12)	194 927,18	2 582,28	US38141GWB66
BAYER AG 1.12 2030-01-06	EUR	199 889,20	2 233,74	205 061,27	5 172,07	XS2199266268
CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	324 560,25	2 531,75	324 132,18	(428,07)	XS1551726810
CK HUTCHISON CAP 0.38 2023-10-17	EUR	194 103,53	3 059,23	198 255,24	4 151,71	XS2056572154
PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	334 550,21	(9 285,22)	333 426,10	(1 124,11)	XS1379158048
AXA 3.88 2049-05-20	EUR	230 475,73	1 804,79	222 810,77	(7 664,96)	XS1069439740
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	300 978,44	40,20	305 390,87	4 412,43	XS2055646918
ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	197 472,28	4 868,57	207 995,84	10 523,56	FR0013533031
NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-30	EUR	109 606,60	497,26	103 532,70	(6 073,90)	XS1139494493
ASSICURAZIONI GE 4.60 2025-11-21	EUR	222 379,66	1 010,11	222 618,75	239,09	XS1140860534
FRESENIUS SE AN 1.62 2027-10-08	EUR	147 825,47	1 037,00	158 948,46	11 122,99	XS2152329053
TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24	EUR	296 530,33	7 590,92	273 863,10	(22 667,23)	XS0161100515
NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	105 282,96	(1 345,45)	109 965,45	4 682,49	XS2166217278
BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	99 707,50	698,26	98 179,86	(1 527,64)	XS2119468572
EP INFRASTRUCTUR 2.04 2028-10-09	EUR	100 889,49	334,47	104 742,85	3 853,36	XS2062490649
ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	219 442,90	4 036,81	215 495,55	(3 947,35)	XS2000719992
CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	297 623,06	2 537,73	292 199,20	(5 423,86)	XS2117485677
ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	214 610,29	1 768,06	215 915,61	1 305,32	DE000A1YCQ29
ASML HOLDING NV 0.62 2029-05-07	EUR	198 634,62	1 059,17	204 175,90	5 541,28	XS2166219720
LA POSTE 3.12 2050-01-29	EUR	310 115,45	8 655,82	312 796,32	2 680,87	FR0013331949
UNIBAIL-RODAMCO- 1.38 2031-09-04	EUR	200 925,85	121,69	205 317,70	4 391,85	FR0014000UD6
AROUNDTOWN S.A. 1.45 2028-07-09	EUR	202 643,53	744,47	205 897,94	3 254,41	XS2023873149
COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	198 794,25	53,57	205 490,14	6 695,89	XS2050933972
GLENCORE FINANCE 0.62 2024-06-11	EUR	398 762,23	1 338,68	403 936,01	5 173,78	XS2051397961
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	149 194,22	432,58	150 240,78	1 046,56	XS2053052895
NGG FINANCE PLC 2.12 2027-09-05	EUR	199 200,74	1 585,64	202 348,76	3 148,02	XS2010045511
ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	331 608,99	2 872,93	322 706,11	(8 902,88)	DE000A13R7Z7
INFINEON TECHNOL 3.62 2028-04-01	EUR	305 152,14	8 193,49	327 774,21	22 622,07	XS2056730679
BNP PARIBAS 0.26 2022-09-22	EUR	289 813,53	21,83	301 677,82	11 864,29	XS1584041252
CREDIT SUISSE GR 0.45 2026-01-16	EUR	404 915,61	374,17	405 447,01	531,40	CH0591979635
BANKINTER.DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	620 513,88	11 095,89	603 696,90	(16 816,98)	XS1592168451

CLASE 8ª



0N5698588

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE POST 2.88 2024-12-11	EUR	164 882,47	(5 213,56)	169 126,90	4 244,43	XS0862952297
LEVI STRAUSS Y C 3.38 2027-03-15	EUR	310 505,54	2 235,88	307 839,25	(2 666,29)	XS1602130947
SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	308 659,62	1 389,26	302 195,46	(6 464,16)	XS1684385161
NETFLIX INC 3.62 2030-06-15	EUR	300 756,28	381,62	358 208,51	57 452,23	XS2072829794
ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	331 664,20	2 926,03	318 231,12	(13 433,08)	FR0013367612
IBERDROLA INTERN 2.62 2024-03-26	EUR	107 585,26	(1 142,49)	108 230,19	644,93	XS1797138960
ABERTIS INFRAEST 1.12 2028-03-26	EUR	395 900,70	4 605,20	404 290,85	8 390,15	XS2055651918
FOMENTO DE CONST 1.66 2026-12-04	EUR	200 339,32	162,51	210 370,28	10 030,96	XS2081500907
ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	427 733,46	8 767,12	417 380,61	(10 352,85)	XS1564394796
GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	201 873,94	734,09	200 600,80	(1 273,14)	XS1598757760
HEIMSTADEN BOSTA 1.12 2025-10-21	EUR	306 127,36	2 916,23	306 138,59	11,23	XS2105772201
HOLDING D INFRAS 2.50 2027-02-04	EUR	309 287,92	3 171,01	329 672,04	20 384,12	FR0013510823
HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19	EUR	305 025,39	(1 623,41)	307 796,09	2 770,70	XS2075185228
BBVA-BBV 0.50 2027-01-14	EUR	99 405,58	642,56	99 287,26	(118,32)	XS2101349723
CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	103 869,58	921,48	108 343,00	4 473,42	XS2171875839
THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	200 640,15	2 680,92	203 589,59	2 949,44	DE000A2YN6V1
ARCELOR 0.95 2023-01-17	EUR	300 583,55	2 278,10	302 922,80	2 339,25	XS1730873731
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 341 383,08	185 203,46	22 398 276,76	56 893,68	
TOTAL Cartera Exterior		22 869 520,06	187 430,40	22 902 258,77	32 738,71	

CLASE 8.ª



0N5698589

Gredos Renta Fija, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
NOCIONAL EURO-OAT 10YR 6.00 0 100000	EUR	332 640,00	326 300,00	08/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 0.5 100000	EUR	174 410,00	171 370,00	08/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		507 050,00	497 670,00	
TOTALES		507 050,00	497 670,00	

CLASE 8.ª



0N5698590



CLASE 8.^a



0N5698591

Gredos Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante 2022 el Fondo ha adoptado una gestión prudente de sus activos dentro de los parámetros de su política de inversión. En el contexto de mercados descrito a cierre del ejercicio la exposición a renta fija era del 96%, de la cual un 11% es deuda de gobierno y el resto deuda privada corporativa y financiera.

La cartera de renta fija se ha ido posicionando a lo largo del año de acuerdo a las circunstancias del mercado. A cierre del ejercicio la cartera de renta fija estaba estructurada de la siguiente manera: renta fija privada tanto corporativa (55%) como financiera (35%) principalmente de emisores europeos sólidos. La deuda corporativa se reparte entre deuda senior (40%) y deuda híbrida (15%). Mientras que la composición de la deuda financiera es la siguiente: deuda senior 23%, deuda subordinada con vencimiento cierto 5%, deuda subordinada perpetua 4% y Contingente convertible 4%.

El rating medio al finalizar el ejercicio es BBB por S&P. La duración media de la cartera es de 2,2 años y la tir media del 4,1%.

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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



CLASE 8.ª
Bienes inmuebles



0N5698592

Gredos Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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