

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cartera Tabla Azul, 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****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 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 del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

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

*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 la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera.*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 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)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09804

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008536137

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>43 167 736,06</b>	<b>42 415 089,93</b>
Deudores	80 370,85	773 267,21
Cartera de inversiones financieras	40 977 955,68	36 061 941,10
Cartera interior	5 531 611,39	4 640 925,57
Valores representativos de deuda	4 923 214,33	2 717 510,33
Instrumentos de patrimonio	99 606,30	171 602,65
Instituciones de Inversión Colectiva	508 790,76	1 751 812,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	35 168 376,15	31 288 002,80
Valores representativos de deuda	8 483 967,10	8 592 210,00
Instrumentos de patrimonio	2 066 664,24	1 810 076,83
Instituciones de Inversión Colectiva	24 610 910,69	20 882 452,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 834,12	3 263,86
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	277 968,14	133 012,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 109 409,53	5 579 881,62
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43 167 736,06</b>	<b>42 415 089,93</b>

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



008536138

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>43 119 776,46</b>	<b>42 389 132,90</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	43 119 776,46	42 389 132,90
Capital	31 294 446,00	31 294 446,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	3 594 985,18	3 593 420,97
Reservas	17 095 331,01	17 096 821,91
(Acciones propias)	(8 518 784,63)	(5 930 815,40)
Resultados de ejercicios anteriores	(3 664 740,58)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 318 539,48	(3 664 740,58)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>		
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>47 959,60</b>	<b>25 957,03</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	40 344,58	25 957,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 615,02	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>43 167 736,06</b>	<b>42 415 089,93</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 467 010,69</b>	<b>1 641 238,05</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 312 326,69	1 641 238,05
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 154 684,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>72 354 660,88</b>	<b>68 695 554,00</b>
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	68 695 554,00	68 695 554,00
Pérdidas fiscales a compensar	3 659 106,88	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>74 821 671,57</b>	<b>70 336 792,05</b>

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



008536139

CLASE 8.<sup>a</sup>**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(185 734,35)</u>	<u>(164 944,49)</u>
Comisión de gestión	(145 179,22)	(116 011,54)
Comisión de depositario	(20 739,70)	(32 192,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 815,43)	(16 740,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(185 734,35)</b>	<b>(164 944,49)</b>
Ingresos financieros	599 234,28	153 723,79
Gastos financieros	(26 849,44)	(30 465,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 752 619,76</u>	<u>3 902 565,39</u>
Por operaciones de la cartera interior	212 133,91	38 210,64
Por operaciones de la cartera exterior	2 547 688,13	(3 940 776,03)
Por operaciones con derivados	(7 202,28)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(17 074,43)	(13 938,50)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>206 329,24</u>	<u>293 449,37</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	40 734,26	(82 562,29)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	87 784,45	479 575,10
Resultados por operaciones con derivados	77 810,53	(103 563,44)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 514 259,41</b>	<b>(3 499 796,09)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 328 525,06</b>	<b>(3 664 740,58)</b>
Impuesto sobre beneficios	(9 985,58)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>3 318 539,48</u></b>	<b><u>(3 664 740,58)</u></b>

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.

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536140

**Al 31 de diciembre de 2023**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 318 539,48
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 318 539,48</b>

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	31 294 446,00	3 593 420,97	17 096 821,91	(5 930 815,40)	-	(3 664 740,58)	-	42 389 132,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>31 294 446,00</b>	<b>3 593 420,97</b>	<b>17 096 821,91</b>	<b>(5 930 815,40)</b>	<b>-</b>	<b>(3 664 740,58)</b>	<b>-</b>	<b>42 389 132,90</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	3 318 539,48	-	3 318 539,48
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(3 664 740,58)	-	3 664 740,58	-	-
Operaciones con accionistas	-	1 564,21	(1 490,90)	(2 587 969,23)	-	-	-	(2 587 895,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 294 446,00</b>	<b>3 594 985,18</b>	<b>17 095 331,01</b>	<b>(8 518 784,63)</b>	<b>(3 664 740,58)</b>	<b>3 318 539,48</b>	<b>-</b>	<b>43 119 776,46</b>

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.

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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	(3 664 740,58)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(3 664 740,58)</b>

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	31 294 446,00	3 138 783,28	14 688 519,75	(10 597 972,37)	-	2 414 474,20	-	40 938 250,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>31 294 446,00</b>	<b>3 138 783,28</b>	<b>14 688 519,75</b>	<b>(10 597 972,37)</b>	<b>-</b>	<b>2 414 474,20</b>	<b>-</b>	<b>40 938 250,86</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3 664 740,58)	-	(3 664 740,58)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	2 414 474,20	-	-	(2 414 474,20)	-	-
Operaciones con accionistas	-	454 637,69	(6 172,04)	4 667 156,97	-	-	-	5 115 622,62
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>31 294 446,00</b>	<b>3 593 420,97</b>	<b>17 096 821,91</b>	<b>(5 930 815,40)</b>	<b>-</b>	<b>(3 664 740,58)</b>	<b>-</b>	<b>42 389 132,90</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536141



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536142

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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

Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 24 de octubre de 2000 bajo la denominación social de Clovelly Investment, S.I.M.C.A.V., S.A., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 12 de junio de 2013. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 17 de noviembre de 2000 con el número 1.647, 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 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

A su vez, la Sociedad tiene delegada la gestión de parte de sus activos a Bankinter Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"). 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.

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, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536143

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

- 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.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar 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 percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A., percibe una comisión fija anual de 0,35% sobre el patrimonio delegado.

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 0,05%.

### b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536144

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

- 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.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### a) Imagen fiel

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

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536145

## Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

#### d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades. No obstante, en cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, la sociedad dominante del grupo está eximida de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas.

#### e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

### 3. 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
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	3 318 539,48	(3 664 740,58)
	<b>3 318 539,48</b>	<b>(3 664 740,58)</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	331 853,95	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(3 664 740,58)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	2 986 685,53	-
	<b>3 318 539,48</b>	<b>(3 664 740,58)</b>



CLASE 8.ª



008536146

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

**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.

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.



CLASE 8.ª



008536147

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

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 estos.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536148

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

---

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536149

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

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

### 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.

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

### k) Valor liquidativo de las acciones

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536150

Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.

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

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	29 100,91	35 401,51
Administraciones públicas deudoras	45 053,68	727 610,31
Otros	6 216,26	10 255,39
	<u>80 370,85</u>	<u>773 267,21</u>

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

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.

**6. Acreedores**

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	9 985,58	9,92
Otros	30 359,00	25 947,11
	<u>40 344,58</u>	<u>25 957,03</u>



CLASE 8.ª



008536151

## Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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 acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	-	9,92
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	9 985,58	-
	<b>9 985,58</b>	<b>9,92</b>

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

#### 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
<b>Cartera interior</b>	<b>5 531 611,39</b>	<b>4 640 925,57</b>
Valores representativos de deuda	4 923 214,33	2 717 510,33
Instrumentos de patrimonio	99 606,30	171 602,65
Instituciones de Inversión Colectiva	508 790,76	1 751 812,59
<b>Cartera exterior</b>	<b>35 168 376,15</b>	<b>31 288 002,80</b>
Valores representativos de deuda	8 483 967,10	8 592 210,00
Instrumentos de patrimonio	2 066 664,24	1 810 076,83
Instituciones de Inversión Colectiva	24 610 910,69	20 882 452,11
Derivados	6 834,12	3 263,86
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>277 968,14</b>	<b>133 012,73</b>
	<b>40 977 955,68</b>	<b>36 061 941,10</b>

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 Caceis Bank Spain, S.A.



008536152

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

**8. Tesorería**

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 350 644,99	4 951 314,55
Cuentas en divisa	341 781,46	265 110,88
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	363 456,19
Otras cuentas de tesorería en divisa	416 983,08	-
	<b>2 109 409,53</b>	<b>5 579 881,62</b>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

**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**

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

	<b>2022</b>	<b>Operaciones con acciones</b>	<b>Otros</b>	<b>2023</b>
Capital inicial	9 999 000,00	-	-	9 999 000,00
Capital estatutario emitido	21 295 446,00	-	-	21 295 446,00
	<b>31 294 446,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 294 446,00</b>
	<b>2021</b>	<b>Operaciones con acciones</b>	<b>Otros</b>	<b>2022</b>
Capital inicial	9 999 000,00	-	-	9 999 000,00
Capital estatutario emitido	21 295 446,00	-	-	21 295 446,00
	<b>31 294 446,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 294 446,00</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536153

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

El capital inicial está representado por 1.666.500 acciones de 6,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 99.990.000,00 euros representado por 16.665.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

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	2 180 370,33	-	241 447,42	2 421 817,75
Reserva voluntaria	12 501 977,38	-	2 171 535,88	14 673 513,26
Resultado de ejercicios anteriores	2 414 474,20	(3 664 740,58)	(2 414 474,20)	(3 664 740,58)
	<b>17 096 821,91</b>	<b>(3 664 740,58)</b>	<b>(1 490,90)</b>	<b>13 430 590,43</b>

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	2 180 370,33	-	-	2 180 370,33
Reserva voluntaria	12 369 555,60	-	132 421,78	12 501 977,38
Resultado de ejercicios anteriores	2 414 474,20	-	-	2 414 474,20
	<b>16 964 400,13</b>	<b>-</b>	<b>132 421,78</b>	<b>17 096 821,91</b>

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% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. 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.



008536154

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Saldo al 1 de enero	(5 930 815,40)	-
Entradas	(2 601 474,46)	(10 582 221,75)
Salidas	<u>13 505,23</u>	<u>4 651 406,35</u>
Saldo al 31 de diciembre	<b><u>(8 518 784,63)</u></b>	<b><u>(5 930 815,40)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 967.522 y 695.969 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>43 119 776,46</u>	<u>42 389 132,90</u>
Número de acciones en circulación	<u>4 248 219</u>	<u>4 519 772</u>
Valor liquidativo por acción	<u>10,15</u>	<u>9,38</u>
Número de accionistas	<u>234</u>	<u>240</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista poseía acciones que representaban el 97,27% y el 97,29%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Torre de Abraham, S.L.	<u>97,27%</u>	<u>97,29%</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536155

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Capital nominal no suscrito ni en circulación	68 695 554,00	68 695 554,00
Pérdidas fiscales a compensar	3 659 106,88	-
	<b>72 354 660,88</b>	<b>68 695 554,00</b>

**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 sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases impositivas negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

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

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" 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 impositivas negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536156

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

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

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

**14. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 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 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2023 los miembros del Consejo de Administración han percibido 150,00 euros en concepto de remuneraciones. No 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:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	-	1	2

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.<sup>a</sup>



008536157

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

**15. Acontecimientos 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 misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	482 535,49	5 251,83	483 188,70	653,21	ES0L02409065
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	292 081,25	7 668,06	292 007,44	(73,81)	ES0L02401120
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	510 018,38	5 604,93	540 509,97	30 491,59	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	1 030 598,13	12 352,52	1 047 818,16	17 220,03	ES0000012A89
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 315 233,25</b>	<b>30 877,34</b>	<b>2 363 524,27</b>	<b>48 291,02</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	193 773,32	7 180,90	193 567,31	(206,01)	XS1956025651
BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-10-15	EUR	375 310,60	5 086,96	398 338,92	23 028,32	ES0813211028
CAIXABANK SA 6.25 2033-02-23	EUR	399 195,78	21 369,86	422 541,55	23 345,77	XS2558978883
KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	197 844,43	5 191,26	203 645,28	5 800,85	ES0343307031
CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	385 376,79	11 601,10	386 590,11	1 213,32	XS2202744384
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	189 652,22	6 320,76	188 840,02	(812,20)	XS2058729653
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	188 339,17	7 218,82	188 416,96	77,79	XS2055758804
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 929 492,31</b>	<b>63 969,66</b>	<b>1 981 940,15</b>	<b>52 447,84</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-02-28	EUR	578 136,36	18 266,17	577 749,91	(386,45)	ES05136899X4
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>578 136,36</b>	<b>18 266,17</b>	<b>577 749,91</b>	<b>(386,45)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL SA	EUR	20 728,66	-	19 502,50	(1 226,16)	ES0173516115
IBERDROLA SA	EUR	29 707,71	-	38 126,44	8 418,73	ES0144580Y14
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	32 461,39	-	41 977,36	9 515,97	ES0109067019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>82 897,76</b>	<b>-</b>	<b>99 606,30</b>	<b>16 708,54</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	407 126,49	-	508 790,76	101 664,27	ES0180943005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>407 126,49</b>	<b>-</b>	<b>508 790,76</b>	<b>101 664,27</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 312 886,17</b>	<b>113 113,17</b>	<b>5 531 611,39</b>	<b>218 725,22</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536158

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536159

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
EUROPEAN UNION 2.00 2027-10-04	EUR	283 083,29	2 459,62	294 563,26	11 479,97	EU000A3K4DS6
ITALY BUONI POLI 0.25 2028-03-15	EUR	1 027 291,53	19 845,71	1 056 622,39	29 330,86	IT0005433690
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	514 549,13	(5 338,60)	513 362,96	(1 186,17)	IT00004953417
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 824 923,95</b>	<b>16 966,73</b>	<b>1 864 548,61</b>	<b>39 624,66</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	275 862,39	9 577,22	278 888,59	3 026,20	BE6301510028
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	195 951,13	4 740,74	195 011,10	(940,03)	FR0013393774
BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	260 685,48	1 298,63	273 179,40	12 493,92	FR0013484458
BPCE SA 3.50 2028-01-25	EUR	387 158,74	13 786,64	403 966,81	16 807,07	FR001400FB06
REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	266 440,20	8 805,96	263 444,33	(2 995,87)	XS2035620710
AUSTRALIA AND NE 1.12 2029-11-21	EUR	369 240,12	504,10	386 401,54	17 161,42	XS2082818951
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	288 388,04	8 852,20	289 074,46	686,42	XS2179037697
UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR	185 581,26	1 359,29	193 103,24	7 521,98	XS2190134184
VOLVO CAR AB 2.50 2027-10-07	EUR	270 139,84	3 411,66	283 201,82	13 061,98	XS2240978085
REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	189 090,83	6 502,46	188 236,68	(854,15)	XS2241090088
LVMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	195 158,67	4 458,02	194 125,24	(1 033,43)	FR0013257623
IBERDROLA INTL B 1.45 2049-02-09	EUR	257 460,77	3 885,21	273 609,56	16 148,79	XS2295335413
BANCO SANTANDER 1.25 2027-09-26	EUR	280 030,59	5 308,86	279 794,26	(236,33)	PTBSRJOM0023
GLENCORE FUNDING 1.62 2025-09-01	USD	335 987,78	10 136,47	334 520,72	(1 467,06)	USU37818AW82
ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	183 313,76	5 221,38	184 196,95	883,19	XS2432293673
ING BANK NV 0.50 2027-02-17	EUR	362 258,58	7 222,53	368 385,08	6 126,50	XS2445188423
WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	356 025,63	14 118,37	361 197,63	5 172,00	XS1463043973
AIB GROUP PLC 2.25 2028-04-04	EUR	365 617,75	6 688,52	383 873,06	18 255,31	XS2464405229
BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	192 351,53	5 295,75	196 754,59	4 403,06	XS2487667276
ARCELORMITTAL 4.88 2026-09-26	EUR	306 353,90	2 863,20	310 858,68	4 504,78	XS2937060746
FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	197 322,48	5 279,48	197 025,11	(297,37)	XS1554373248
ANGLO AMERICAN C 1.62 2025-09-18	EUR	186 467,61	6 291,55	188 823,97	2 356,36	XS1686846061
EDP FINANCE BV 1.50 2027-11-22	EUR	273 595,63	1 286,15	282 933,16	9 337,53	XS1721051495
UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	296 526,69	10 993,85	308 813,51	12 286,82	CH1255915006
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 477 009,40</b>	<b>147 888,24</b>	<b>6 619 418,49</b>	<b>142 409,09</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ASSA ABLOY AB	SEK	30 728,99	-	40 985,34	10 256,35	SE0007100581
DIAGEO PLC	GBP	31 162,23	-	24 049,09	(7 113,14)	GB0002374006
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	48 898,31	-	55 712,13	6 813,82	CH0024638196
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	24 080,92	-	27 423,26	3 342,34	CH0210483332

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



008536160

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BP PLC	GBP	80 460,53	-	78 617,71	(1 842,82)	GB0007980591
VINCI SA	EUR	34 363,41	-	36 384,00	2 020,59	FR0000125486
ENEL SPA	EUR	36 732,97	-	57 978,95	21 245,98	IT0003128367
ING GROEP NV	EUR	36 821,32	-	40 713,26	4 891,94	NL0011821202
ASML HOLDING NV	EUR	65 222,58	-	72 260,20	7 037,62	NL0010273215
NOVARTIS AG	CHF	47 589,38	-	58 128,18	10 538,80	CH0012005267
ORANGE SA	EUR	15 863,36	-	14 992,32	(871,04)	FR0000133308
BNP PARIBAS	EUR	39 269,64	-	54 015,17	14 745,53	FR0000131104
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	16 234,44	-	18 307,44	2 073,00	FR001400AJ45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	64 039,17	-	74 093,60	10 054,43	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	69 911,46	-	68 486,88	(1 424,58)	FR0000120578
TOTALENERGIES SE	EUR	34 179,68	-	33 572,00	(607,68)	FR0000120271
ARCELORMITTAL	EUR	31 625,05	-	33 377,50	1 752,45	LU1598757687
STORA ENSO OYJ	EUR	25 785,40	-	28 056,00	2 270,60	FI0009005961
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	37 492,01	-	53 443,32	15 951,31	FR0000121972
SEGRO PLC	GBP	45 075,66	-	51 634,35	6 558,69	GB00B5ZN1N88
INVENCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	503 305,95	-	541 751,76	38 445,81	IE00B579F325
MERCK KGAA	EUR	32 830,72	-	29 540,50	(3 290,22)	DE0006599905
NESTLE SA	CHF	71 000,68	-	67 730,49	(3 270,19)	CH0038863350
ATLAS COPCO AB	SEK	42 144,10	-	54 601,57	12 457,47	SE0017486897
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	33 387,51	-	22 983,42	(10 404,09)	GB0002875804
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	35 380,56	-	40 239,45	4 858,89	CH0011075394
AMUNDI SA	EUR	28 469,89	-	30 800,00	2 330,11	FR0004125920
ALLIANZ SE	EUR	27 226,81	-	37 986,15	10 759,34	DE0008404005
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	34 349,74	-	31 697,49	(2 652,25)	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	31 972,10	-	36 793,56	4 821,46	GB0007188757
SAP SE	EUR	91 696,59	-	126 089,92	34 393,33	DE0007164600
PUMA SE	EUR	29 089,68	-	27 381,84	(1 707,84)	DE0006969603
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	23 793,14	-	25 795,50	2 002,36	DE0005557508
ROCHE HOLDING AG	CHF	45 642,84	-	36 072,38	(9 570,46)	CH0012032048
ASTRAZENECA PLC	GBP	35 468,50	-	34 969,51	(498,99)	GB0009895292
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 880 295,32</b>		<b>2 066 664,24</b>	<b>186 368,92</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES SYP 500 MONTHLY	EUR	1 236 263,09	-	1 502 669,49	266 406,40	IE00B3ZW0K18
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	809 667,20	-	795 171,20	(14 496,00)	LU0113258742
PICTET-WATER I (EUR)	EUR	250 585,00	-	335 006,50	84 421,50	LU0104884605

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536161

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	400 049,70	-	421 838,82	21 789,12	IE00BYXHR262
ISHARES MSCI CHINA A ETF	USD	277 663,14	-	186 296,25	(91 366,89)	IE00BQT3WG13
ALGBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	779 775,00	-	798 450,00	18 675,00	IE00BK1KGS86
LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR	405 050,05	-	463 637,41	58 587,36	IE00BJVDNS90
BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	821 500,00	-	1 006 424,76	184 924,76	IE00BF1T6Z79
SCHRODER ISF-QEP GLOBAL	EUR	392 111,46	-	389 590,24	(2 521,22)	LU2004795139
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	700 100,00	-	736 620,66	36 520,66	IE00B80G9288
BLACKROCK GLOBAL FDS- WO	EUR	420 050,00	-	429 800,00	9 750,00	LU2178160680
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	400 050,11	-	424 188,07	24 137,96	LU2098119287
AMUNDI 3-6 M	EUR	1 000 014,48	-	1 013 260,05	13 245,57	FR0011088657
LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	765 530,04	-	791 003,42	25 473,38	FR0010429068
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1 000 049,95	-	1 036 756,35	36 706,40	FR0010213355
ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	100 635,48	-	92 940,00	(7 695,48)	DE000A0H08R2
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	900 100,44	-	902 310,80	2 210,36	IE0007471471
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	133 329,26	-	184 416,00	51 086,74	DE0006289309
ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	400 050,02	-	410 840,06	10 790,04	IE00BDRK7J14
FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	400 049,91	-	417 523,46	17 473,55	LU1481584016
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	348 684,36	-	370 215,00	21 530,64	IE00B4L5Y983
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	90 027,35	-	97 659,54	7 632,19	IE00B4K48X80
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	400 100,05	-	418 211,33	18 111,28	LU0992624949
JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	520 050,02	-	538 898,78	18 848,76	LU0973530859
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1 436 050,00	-	1 494 276,80	58 226,80	LU1966276856
FIDELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	385 200,00	-	383 000,00	(2 200,00)	LU0936575868
PICTET-GLOBAL ENVIROMENT	EUR	283 340,00	-	321 570,00	38 230,00	LU1863667199
UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	339 336,39	-	444 322,71	104 986,32	LU1169822266
GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	480 271,99	-	464 667,14	(15 604,85)	LU0622306495
PICTET-USD SHORT MID-TER	USD	455 601,45	-	428 546,77	(27 054,68)	LU0175073468
FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	114 821,01	-	141 524,56	26 703,55	LU0366762994
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	324 480,00	-	421 280,00	96 800,00	LU0360483019
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	400 049,97	-	416 482,38	16 432,41	LU0360478795
EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	650 049,98	-	666 880,80	16 830,82	LU0335987268
EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	500 050,11	-	519 636,70	19 586,59	LU0335987698
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	144 713,00	-	129 550,00	(15 163,00)	LU1251863277
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	250 049,94	-	294 933,36	44 883,42	LU2225826366

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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
ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	1 364 105,63	-	1 791 680,00	427 574,37	IE00B53L3W79
BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1 000 117,59	-	1 037 931,17	37 813,58	LU1819949246
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>21 079 723,17</b>	<b>-</b>	<b>22 720 010,58</b>	<b>1 640 287,41</b>	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	952 877,14	-	1 890 900,11	938 022,97	US78462F1030
SPDR SYP500 ETF TRUST		<b>952 877,14</b>	<b>-</b>	<b>1 890 900,11</b>	<b>938 022,97</b>	
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>32 214 828,98</b>	<b>164 854,97</b>	<b>35 161 542,03</b>	<b>2 946 713,05</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>						



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536162

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536163

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
SYP 500 INDEX 50	USD	433 025,78	436 692,00	15/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	376 008,91	376 273,13	18/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>809 034,69</b>	<b>812 965,13</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	202 500,00	830,00	15/03/2024
SYP 500 INDEX 5	USD	300 792,00	761,04	15/03/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>503 292,00</b>	<b>1 591,04</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	222 500,00	3 645,00	15/03/2024
SYP 500 INDEX 5	USD	333 408,00	3 189,12	15/03/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>555 908,00</b>	<b>6 834,12</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	240 000,00	930,00	15/03/2024
SYP 500 INDEX 5	USD	358 776,00	3 134,76	15/03/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>598 776,00</b>	<b>4 064,76</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 467 010,69</b>	<b>825 455,05</b>	

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536164

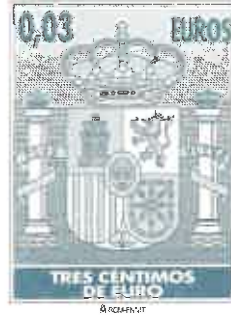
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	489 593,40	2 051,95	487 949,81	(1 643,59)	ES0L02310065
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	491 391,64	1 676,70	489 569,67	(1 821,97)	ES0L02309083
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>980 985,04</b>	<b>3 728,65</b>	<b>977 519,48</b>	<b>(3 465,56)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	193 773,32	2 601,04	193 705,75	(67,57)	XS1956025651
CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	292 481,94	9 863,01	294 701,24	2 219,30	XS1951220596
SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	197 411,81	1 221,60	196 551,86	(859,95)	XS1888206627
BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-10-15	EUR	375 310,60	5 086,96	382 085,06	6 774,46	ES0813211028
AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR	296 072,31	5 100,34	294 996,92	(1 075,39)	XS2177552390
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	189 652,22	887,66	189 155,67	(496,55)	XS2058729653
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	188 339,17	1 100,45	188 794,35	455,18	XS2055758804
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 733 041,37</b>	<b>25 861,06</b>	<b>1 739 990,85</b>	<b>6 949,48</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	19 096,26	-	20 037,11	940,85	ES0177542018
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	38 603,94	-	42 269,85	3 665,91	ES0148396007
IBERDROLA SA	EUR	40 176,24	-	45 468,80	5 292,56	ES0144580Y14
FERROVIAL SA	EUR	21 493,03	-	22 316,64	823,61	ES0118900010
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	42 897,20	-	41 510,25	(1 386,95)	ES0109067019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>162 266,67</b>	<b>-</b>	<b>171 602,65</b>	<b>9 335,98</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	407 126,49	-	422 990,70	15 864,21	ES0180943005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>407 126,49</b>	<b>-</b>	<b>422 990,70</b>	<b>15 864,21</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
UBS VALOR FI	EUR	1 373 523,70	-	1 328 821,89	(44 701,81)	ES0180942007
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>1 373 523,70</b>	<b>-</b>	<b>1 328 821,89</b>	<b>(44 701,81)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 656 943,27</b>	<b>29 589,71</b>	<b>4 640 925,57</b>	<b>(16 017,70)</b>	

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536165

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
UNITED STATES TR 2.88 2023-11-30	USD	866 128,50	25 818,48	895 673,86	29 545,36	US9128285P13
ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	299 986,11	1 852,79	299 285,87	(700,24)	IT0005344335
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	514 549,13	4 703,95	510 832,62	(3 716,51)	IT0004953417
EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	368 504,02	2 343,32	362 366,86	(6 137,16)	EU000A3KNYF7
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 049 167,76</b>	<b>34 718,54</b>	<b>2 068 159,21</b>	<b>18 991,45</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ANHEUSER-BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	275 862,39	4 127,92	272 643,89	(3 218,50)	BE6301510028
LVMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	195 158,67	1 312,48	194 537,43	(621,24)	FR0013257623
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	195 951,13	2 534,51	194 070,91	(1 880,22)	FR0013393774
BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR	190 743,41	2 574,42	187 206,23	(3 537,18)	FR0013412343
REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	266 440,20	2 238,27	258 098,12	(8 342,08)	XS2035620710
LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	186 477,04	136,99	186 989,33	512,29	XS2078918781
ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	286 545,69	1 834,55	281 827,91	(4 717,78)	XS2082324018
AUSTRALIA AND NE 1.12 2029-11-21	EUR	369 240,12	999,30	369 936,04	695,92	XS2082818951
TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	293 175,04	4 512,89	294 340,49	1 165,45	XS1082971588
CREDIT SUISSE GR 2.12 2026-10-13	EUR	183 767,99	931,51	170 455,87	(13 312,12)	CH1174335732
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	288 388,04	4 372,59	287 031,12	(1 356,92)	XS2179037697
UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR	185 581,26	1 363,01	184 661,56	(919,70)	XS2190134184
KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	181 526,48	79,45	180 518,01	(1 008,47)	BE002664457
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	257 460,77	3 885,21	255 312,03	(2 148,74)	XS2295335413
BANCO SANTANDER 1.25 2027-09-26	EUR	280 030,59	1 385,45	272 089,04	(7 941,55)	PTBSRJOM0023
TOYOTA MOTOR FIN 0.00 2025-10-27	EUR	181 070,41	1 452,56	180 596,56	(473,85)	XS2400997131
ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	180 859,65	854,13	181 161,28	301,63	XS2432293673
WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	176 073,37	2 513,06	174 786,69	(1 286,68)	XS1463043973
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	187 805,07	3 209,88	188 926,77	1 121,70	XS2482936247
BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	192 351,53	3 398,77	189 515,80	(2 835,73)	XS2487667276
GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	199 012,00	1 410,73	197 803,02	(1 208,98)	XS1489184900
FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	197 322,48	3 330,00	195 423,25	(1 899,23)	XS1554373248
ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	298 046,27	6 534,25	298 616,01	569,74	XS1590823859
ANGLO AMERICAN C 1.62 2025-09-18	EUR	186 467,61	1 792,95	187 921,21	1 453,60	XS1686846061
CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	474 697,41	7 723,05	475 493,35	795,94	XS1790990474
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	193 813,25	1 361,38	189 934,97	(3 878,28)	XS1893621026

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536166

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN FIN.S 1.50 2024-10-01	EUR	293 633,71	2 038,34	286 385,33	(7 248,38)	XS1972548231
REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	189 096,82	796,83	187 768,57	(1 328,25)	XS2241090088
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 586 598,40</b>	<b>68 704,48</b>	<b>6 524 050,79</b>	<b>(62 547,61)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
CAPGEMINI SA	EUR	66 017,39	-	62 535,95	(3 481,44)	FR0000125338
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	45 388,55	-	43 724,54	(1 664,01)	GB0002875804
DIAGEO PLC	GBP	40 563,59	-	39 155,01	(1 398,58)	GB0002374006
ENEL SPA	EUR	50 377,26	-	59 429,45	9 052,19	IT00003128367
ARCELORMITTAL	EUR	14 457,71	-	15 826,30	1 368,59	LU1598757687
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	26 851,32	-	25 659,04	(1 192,28)	NL0011794037
TELEPERFORMANCE	EUR	39 459,71	-	33 405,00	(6 054,71)	FR0000051807
BNP PARIBAS SA	EUR	71 395,21	-	83 549,25	12 154,04	FR0000131104
DEUTSCHE POST AG	EUR	45 259,98	-	46 367,24	1 107,26	DE0005552004
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	49 047,59	-	46 773,00	(2 274,59)	FR001400AJ45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	90 035,27	-	96 545,80	6 510,53	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	39 280,59	-	42 314,64	3 034,05	FR0000120578
TOTALENERGIES SE	EUR	76 955,69	-	84 573,30	7 617,61	FR0000120271
AIR LIQUIDE SA	EUR	22 760,52	-	21 846,00	(914,52)	FR0000120073
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	45 204,27	-	42 806,80	(2 397,47)	IT0000072618
ASSA ABLLOY AB	SEK	42 115,18	-	43 097,56	982,38	SE0007100581
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	47 729,41	-	48 994,12	1 264,71	GB00008706128
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	41 537,17	-	47 704,25	6 167,08	FR0000125007
UBS GROUP AG	CHF	32 164,53	-	36 415,12	4 250,59	CH0244767585
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	67 077,53	-	68 758,72	1 681,19	FR0000121972
INVENCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	165 269,69	-	164 255,72	(1 013,97)	IE00B579F325
NESTLE SA	CHF	50 994,32	-	50 669,82	(324,50)	CH0038863350
LONZA GROUP AG	CHF	52 433,34	-	47 720,85	(4 712,49)	CH0013841017
NOVARTIS AG	CHF	84 120,34	-	90 238,60	6 118,26	CH0012005267
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	47 451,57	-	51 062,56	3 610,99	CH0011075394
LANXESS AG	EUR	21 455,57	-	23 147,80	1 692,23	DE0005470405
ALLIANZ SE	EUR	71 795,54	-	83 172,60	11 377,06	DE0008404005
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	45 867,40	-	43 987,51	(1 879,89)	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	40 760,17	-	46 942,72	6 182,55	GB0007188757
SAP SE	EUR	69 100,87	-	73 834,74	4 733,87	DE0007164600
BAYER AG	EUR	29 913,23	-	28 511,75	(1 401,48)	DE000BAY0017
ROCHE HOLDING AG	CHF	82 956,70	-	73 253,15	(9 703,55)	CH0012032048

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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
SHELL PLC	EUR	45 128,89	-	43 797,92	(1 330,97)	GB00BP6MXD84
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 760 916,10</b>	<b>-</b>	<b>1 810 076,83</b>	<b>49 160,73</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	400 050,11	-	401 675,29	1 625,18	LU2098119287
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	809 667,20	-	721 875,20	(87 792,00)	LU0113258742
PICTET-WATER I (EUR)	EUR	250 585,00	-	299 120,75	48 535,75	LU0104884605
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	400 049,70	-	402 760,27	2 710,57	IE00BYXHR262
ISHARES MSCI CHINA A ETF	USD	277 663,14	-	223 834,32	(53 828,82)	IE00BQT3WG13
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	779 775,00	-	718 500,00	(61 275,00)	IE00BK1KGS86
BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	516 050,00	-	478 237,32	(37 812,68)	IE00BF1T6Z79
SCHRODER ISF-QEP GLOBAL	EUR	392 111,46	-	362 717,94	(29 393,52)	LU2004795139
ISHARES SYP 500 MONTHLY	EUR	1 305 363,75	-	1 289 407,84	(15 955,91)	IE00B3ZWK18
BLACKROCK GLOBAL FDS- WO	EUR	420 050,00	-	428 050,00	8 000,00	LU2178160680
ALLIANZ GL-ADVANCED FIXE	EUR	437 327,70	-	413 385,45	(23 942,25)	LU2012948357
LYXOR ETF MSCI EMERGING	USD	231 595,40	-	212 100,77	(19 494,63)	FR0010435297
LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	85 914,11	-	86 248,14	334,03	FR0010429068
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1 000 049,95	-	1 002 789,72	2 739,77	FR0010213355
ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	100 635,48	-	89 110,00	(11 525,48)	DE000A0H08R2
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	900 100,44	-	887 565,30	(12 535,14)	IE0007471471
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	133 329,26	-	148 768,00	15 438,74	DE0006289309
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	400 050,00	-	402 365,11	2 315,11	IE00B80G9288
GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	480 271,99	-	434 893,47	(45 378,52)	LU0622306495
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	774 854,14	-	685 040,00	(89 814,14)	IE00B4L5Y983
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	136 159,65	-	145 501,56	9 341,91	IE00B4K48X80
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	200 050,02	-	202 575,37	2 525,35	LU0992624949
JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	520 050,02	-	502 770,89	(17 279,13)	LU0973530859
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	1 000 049,98	-	992 849,76	(7 200,22)	LU0973529844
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1 436 050,00	-	1 425 540,07	(10 509,93)	LU1966276856
FIDELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	385 200,00	-	419 800,00	34 600,00	LU0936575868
UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	585 319,74	-	575 440,80	(9 878,94)	LU1169822266
AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	1 030 049,99	-	973 787,51	(56 262,48)	LU1764069099
PICTET-USD SHORT MID-TER	USD	455 601,45	-	421 965,93	(33 635,52)	LU0175073468
FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	250 049,99	-	206 111,77	(43 938,22)	LU0366762994
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	324 480,00	-	370 720,00	46 240,00	LU0360483019
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	400 049,97	-	399 731,96	(318,01)	LU0360478795
JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	613 930,00	-	606 240,00	(7 690,00)	LU0289473133



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536167

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	144 713,00	-	143 330,00	(1 383,00)	LU1251863277
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	250 049,94	-	239 367,55	(10 682,39)	LU2225826366
ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	1 674 129,64	-	1 796 580,00	122 450,36	IE00B53L3W79
PICTET-GLOBAL ENVIROMENT	EUR	283 340,00	-	273 320,00	(10 020,00)	LU1863667199
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>19 784 767,22</b>		<b>19 384 078,06</b>	<b>(400 689,16)</b>	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	872 449,00	-	1 498 374,05	625 925,05	US78462F1030
SPDR SYP500 ETF TRUST		<b>872 449,00</b>		<b>1 498 374,05</b>	<b>625 925,05</b>	
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>						
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>31 053 898,48</b>	<b>103 423,02</b>	<b>31 284 738,94</b>	<b>230 840,46</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536168

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., 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
<b>Futuros comprados</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 641 238,05	1 632 537,86	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 641 238,05</b>	<b>1 632 537,86</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 641 238,05</b>	<b>1 632 537,86</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008536169



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536170

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

### **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 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

### **Gastos de I+D y medioambiente**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536171

**Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

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.

### **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 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.

## **Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A.**

### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Cartera Tabla Azul, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 5 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<b>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008536137 al 008536169 Del 008536170 al 008536171
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008536172 al 008536204 Del 008536205 al 008536206

#### **FIRMANTES:**

---

Torre de Abraham, S.L.  
Representada por D. Manuel López Donaire  
Presidente

---

Dña. Margarita Calvo Imaz  
Consejero Secretario

---

Cinegética Ibérica, S.L.  
Representada por D. Manuel López Donaire  
Consejero