

SPBG Élite Renta Fija, 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 SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SPBG Élite Renta Fija, 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 uno de los aspectos más relevantes 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.</i> 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. <i>Valoración de la cartera.</i> 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Fusión por absorción	
Como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, durante el ejercicio 2023 la Junta General de Accionistas de SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A., ha aprobado la fusión por absorción de Élite Renta Fija 2, S.I.C.A.V., S.A. Como consecuencia de dicha fusión por absorción, la Sociedad ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Élite Renta Fija 2, S.I.C.A.V., S.A. quedando, por tanto, plenamente subrogada en cuantos derechos y obligaciones procedan de la misma. Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría de la Sociedad por su repercusión en el Patrimonio atribuido a accionistas.	Para analizar el correcto proceso de la fusión de la sociedad absorbida en los estados financieros de la sociedad absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes: • Obtención y lectura de los acuerdos de fusión tomados por ambas sociedades y la Entidad Depositaria, así como la obtención y lectura de las correspondientes autorizaciones para realizar dicha fusión. • Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las acciones, proporcionado por la Sociedad Gestora de la Sociedad. • Re-ejecución del proceso contable de la fusión a la fecha de la misma. Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos que puedan considerarse como significativos en el proceso de fusión por absorción.

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 Mª Ramos Pascual (22788)
2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09647

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008539262

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 332 944,04	13 974 085,97
Deudores	7 756,61	42 432,18
Cartera de inversiones financieras	24 025 854,41	12 640 987,60
Cartera interior	11 135 113,40	3 257 285,81
Valores representativos de deuda	11 135 113,40	3 257 285,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 367 992,52	9 225 671,64
Valores representativos de deuda	12 367 992,52	4 747 850,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	4 477 820,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	522 748,49	158 030,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 299 333,02	1 290 666,19
TOTAL ACTIVO	26 332 944,04	13 974 085,97

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.^a

008539263

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26 272 844,38	13 957 141,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 272 844,38	13 957 141,77
Capital	30 000 000,00	30 000 000,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	6 935 927,76	3 541 647,97
Reservas	24 676 661,06	7 228 738,50
(Acciones propias)	(28 569 565,89)	(24 562 856,26)
Resultados de ejercicios anteriores	(7 722 057,74)	(911 735,03)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	951 879,19	(1 338 653,41)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	60 099,66	16 944,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	60 099,66	16 944,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 332 944,04	13 974 085,97
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	37 540 075,33	30 835 882,67
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	30 000 000,00	30 000 000,00
Pérdidas fiscales a compensar	7 540 075,33	835 882,67
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	37 540 075,33	30 835 882,67

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



008539264

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(271 353,93)	(154 005,24)
Comisión de gestión	(203 602,04)	(125 084,27)
Comisión de depositario	(25 446,38)	(15 634,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(42 305,51)	(13 286,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(271 353,93)	(154 005,24)
Ingresos financieros	670 962,46	173 582,36
Gastos financieros	(270,45)	(2 487,60)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	526 204,55	(758 346,16)
Por operaciones de la cartera interior	214 860,72	(127 911,29)
Por operaciones de la cartera exterior	311 343,83	(630 434,87)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6,11)	(1 400,27)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	26 342,67	(595 996,50)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 895,71	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	32 172,63	(569 975,14)
Resultados por operaciones con derivados	(8 725,67)	(26 021,36)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 223 233,12	(1 184 648,17)
Resultado antes de impuestos	951 879,19	(1 338 653,41)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	951 879,19	(1 338 653,41)

Las Notas 1 a 14, 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.

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	951 879,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	951 879,19

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 2022	30 000 000,00	3 541 647,97	7 228 738,50	(24 562 856,26)	(911 735,03)	(1 338 653,41)	-	13 957 141,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30 000 000,00	3 541 647,97	7 228 738,50	(24 562 856,26)	(911 735,03)	(1 338 653,41)	-	13 957 141,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	951 879,19	-	951 879,19
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 338 653,41)	1 338 653,41	-	-
Operaciones con accionistas	-	(100 327,21)	(2 707,91)	(240 417,98)	-	-	-	(343 453,10)
Patrimonio aportado por la fusión	-	3 494 607,00	17 450 630,47	(3 766 291,65)	(5 471 669,30)	-	-	11 707 276,52
Saldos al 31 de diciembre de 2023	30 000 000,00	6 935 927,76	24 676 661,06	(28 569 565,89)	(7 722 057,74)	951 879,19	-	26 272 844,38

Las Notas 1 a 14, 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.



CLASE 8.^a



008539265

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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	(1 338 653,41)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 338 653,41)

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	30 000 000,00	3 545 925,07	7 230 187,49	(20 527 917,54)	(891 162,79)	(20 572,24)	-	19 336 459,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30 000 000,00	3 545 925,07	7 230 187,49	(20 527 917,54)	(891 162,79)	(20 572,24)	-	19 336 459,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 338 653,41)	-	(1 338 653,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(20 572,24)	20 572,24	-	-
Operaciones con accionistas	-	(4 277,10)	(1 448,99)	(4 034 938,72)	-	-	-	(4 040 664,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	30 000 000,00	3 541 647,97	7 228 738,50	(24 562 856,26)	(911 735,03)	(1 338 653,41)	-	13 957 141,77



CLASE 8.ª



008539266



CLASE 8.^a



008539267

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 31 de mayo de 1999 bajo la denominación social de BSN Élite 10-30, S.I.M.C.A.V., S.A., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 12 de febrero de 2024. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, 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 septiembre de 1999 con el número 638, 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.

Los Consejos de Administración de la Sociedad (como Sociedad Absorbente) y de Élite Renta Fija 2, S.I.C.A.V., S.A. (como Sociedad Absorbida) en sus reuniones de fecha 23 de junio de 2023, aprobaron y suscribieron por unanimidad el Proyecto de Fusión por absorción de la Sociedad Absorbida por la Sociedad Absorbente, con disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y el traspaso en bloque a título universal de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente.

Con fecha 19 de diciembre de 2023, la Sociedad y la Sociedad Absorbida, a través de sus respectivos representantes, otorgaron la escritura pública de fusión por absorción de la Sociedad Absorbida por la Sociedad y finalmente esta fue presentada en el Registro Mercantil de Madrid para su inscripción con fecha 20 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



008539268

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

Tal y como se recoge en la mencionada escritura:

- La fusión por absorción, realizada de conformidad con el Proyecto de Fusión aprobado previamente por los Consejos de Administración de la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida y autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de julio de 2023, se aprobó mediante el acuerdo de las respectivas Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad Absorbente y de la Sociedad Absorbida celebradas el 15 de noviembre de 2023. Previamente se habían elaborado los correspondientes informes de expertos independientes y de los Administradores. Los acuerdos de fusión fueron publicados en la página web de la Sociedad Gestora de ambas Sociedades y en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el depósito de este en el Registro Mercantil y, finalmente, con fecha 15 de noviembre de 2023 la fusión fue inscrita en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Con motivo de la fusión por absorción, la Sociedad absorbida, quedó extinguida y disuelta, sin liquidación, adquiriendo la Sociedad, en bloque y a título universal, todos los activos y pasivos de las mismas y quedando la Sociedad plenamente subrogada en cuantos derechos y obligaciones proceden de la Sociedad Absorbida.
- Se aprobó la ecuación de conversión o canje resultante de la fusión de las sociedades implicadas, determinada sobre la base del valor real de los patrimonios sociales y del número de acciones en circulación según la fórmula reseñada en el Proyecto de Fusión: por cada acción de la Sociedad Absorbida, correspondían 0,874560 acciones de la Sociedad, de acuerdo con su valor liquidativo del día 18 de diciembre de 2023.
- La fusión por absorción se ha realizado, a efectos contables, integrando los saldos a la fecha de los balances de fusión. Para ello, las acciones de la Sociedad Absorbida fueron canjeadas por acciones de la Sociedad Absorbente, que figuraban en autocartera a dicha fecha.
- La presente fusión se ha acogido al régimen fiscal especial establecido en el capítulo VII del título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Se consideraron como balances de fusión los cerrados por la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida el día 18 de diciembre de 2023. La ecuación de canje aplicable se obtiene a partir de los respectivos valores liquidativos por la acción de las Sociedades intervinientes en dicha fecha.

A continuación, y a efectos puramente informativos, se presenta el patrimonio aportado por la Sociedad Absorbida a 18 de diciembre de 2023:

• Capital:	30 651 660,00
• Prima de emisión:	3 494.607,00
• Reservas:	17 450 630,47



CLASE 8.^a



008539269

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

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.

- 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 y los resultados de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre el patrimonio y del 10,00% sobre los resultados.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



008539270

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.ª



008539271

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

En cualquier caso, el valor 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.



CLASE 8.ª



008539272

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	951 879,19	(1 338 653,41)
	951 879,19	(1 338 653,41)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	95 187,92	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 338 653,41)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	856 691,27	-
	951 879,19	(1 338 653,41)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



008539273

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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 pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008539274

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



008539275

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

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".

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen en la cartera operaciones de derivados.

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.



CLASE 8.ª



008539276

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

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.

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".



CLASE 8.^a



008539277

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

5. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones públicas deudoras	7 756,61	42 432,18
	7 756,61	42 432,18

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	31,30	-
Operaciones pendientes de liquidar	24 003,57	-
Otros	36 064,79	16 944,20
	60 099,66	16 944,20

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge otras retenciones.

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

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



CLASE 8.ª



008539278

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	11 135 113,40	3 257 285,81
Valores representativos de deuda	11 135 113,40	3 257 285,81
Cartera exterior	12 367 992,52	9 225 671,64
Valores representativos de deuda	12 367 992,52	4 747 850,96
Instituciones de Inversión Colectiva	-	4 477 820,68
Intereses de la cartera de inversión	522 748,49	158 030,15
	24 025 854,41	12 640 987,60

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

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.

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 296 857,64	1 289 807,22
Cuentas en divisa	1 352,08	858,97
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 120,96	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	2,34	-
	2 299 333,02	1 290 666,19

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, recoge el saldo mantenido en otras entidades del Grupo Santander.



CLASE 8.^a



008539279

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

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:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	24 000 000,00	-	-	24 000 000,00
	30 000 000,00	-	-	30 000 000,00

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	24 000 000,00	-	-	24 000 000,00
	30 000 000,00	-	-	30 000 000,00

El capital social inicial está representado por 1.000.000 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 60.000.000,00 euros representado por 10.000.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



008539280

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

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
Prima de emisión	3 541 647,97	-	3 394 279,79	6 935 927,76
Reserva legal	875 984,02	-	1 984 398,86	2 860 382,88
Reserva voluntaria	6 352 754,48	-	15 463 523,70	21 816 278,18
Resultado de ejercicios anteriores	(911 735,03)	(1 338 653,41)	(5 471 669,30)	(7 722 057,74)
	9 858 651,44	(1 338 653,41)	15 370 533,05	23 890 531,08

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Prima de emisión	3 545 925,07	-	(4 277,10)	3 541 647,97
Reserva legal	875 984,02	-	-	875 984,02
Reserva voluntaria	6 354 203,47	-	(1 448,99)	6 352 754,48
Resultado de ejercicios anteriores	(891 162,79)	(20 572,24)	-	(911 735,03)
	9 884 949,77	(20 572,24)	(5 726,09)	9 858 651,44

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.

La columna "Otros" del movimiento del ejercicio 2023 recoge los efectos de la fusión descritos en la Nota 1.



CLASE 8.ª



008539281

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(24 562 856,26)	(20 527 917,54)
Entradas	(46 552 824,79)	(4 089 631,88)
Salidas	42 546 115,16	54 693,16
Saldo al 31 de diciembre	(28 569 565,89)	(24 562 856,26)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 1.570.241 y 3.110.448 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:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	26 272 844,38	13 957 141,77
Número de acciones en circulación	3 429 759	1 889 552
Valor liquidativo por acción	7,66	7,39
Número de accionistas	442	357

e) Accionistas

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



CLASE 8.^a



008539282

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	30 000 000,00	30 000 000,00
Pérdidas fiscales a compensar	7 540 075,33	835 882,67
	37 540 075,33	30 835 882,67

Al 31 de diciembre de 2023, este epígrafe recoge las "Pérdidas fiscales a compensar" procedentes de la fusión que se describe en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo".

11. 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 imponibles 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%.

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 imponibles 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.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008539283

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

12. 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.

13. 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 los ejercicios 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración han percibido 3.000,00 euros y 1.650,00 euros en concepto de remuneraciones, respectivamente. 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.



CLASE 8.^a



008539284

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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)

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.

14. 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.

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)

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



CLASE 8.^a



008539285

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	784 732,61	3 615,78	786 149,27	1 416,66	ES0L02410048
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	875 783,96	15 647,54	875 160,75	(623,21)	ES0L02404124
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	777 902,96	21 399,02	777 735,64	(167,32)	ES0L02401120
SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	1 074 452,58	17 238,70	1 092 201,07	17 748,49	ES00000127A2
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	932 468,94	25 292,95	934 190,22	1 721,28	ES0000012K38
SPAIN GOVERNMENT 1.50 2027-04-30	EUR	756 255,58	14 310,73	767 630,11	11 374,53	ES00000128P8
TOTALES Deuda pública		5 201 596,63	97 504,72	5 233 067,06	31 470,43	
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	684 467,62	18 561,66	684 057,08	(410,54)	XS1956025651
BANCO BILBAO VIZ 2.58 2029-02-22	EUR	1 387 177,75	30 914,11	1 395 313,71	8 135,96	XS1954087695
CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	1 019 469,26	32 876,71	998 722,09	(20 747,17)	XS1951220596
BANCO SANTANDER, 0.50 2027-03-24	EUR	709 834,16	3 092,90	746 802,53	36 968,37	XS2324321285
MAPFRE SA 4.38 2047-03-31	EUR	1 058 584,41	32 991,80	987 731,22	(70 853,19)	ES0224244089
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	651 763,92	34 227,40	695 994,60	44 230,68	ES0213679JR9
AMADEUS IT GROUP 2.88 2027-05-20	EUR	386 592,46	10 564,99	393 425,11	6 832,65	XS2177555062
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 897 889,58	163 229,57	5 902 046,34	4 156,76	
TOTAL Cartera Interior		11 099 486,21	260 734,29	11 135 113,40	35 627,19	

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)

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



CLASE 8.ª



008539286

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRANCE GOVERNMENT 0.00 2030-11-25	EUR	759 337,29	5 252,11	806 966,66	47 629,37	FR0013516549
FRANCE GOVERNMENT 1.75 2024-11-25	EUR	984 959,68	8 459,24	980 646,14	(4 313,54)	FR0011962398
TOTALES Deuda pública		1 744 296,97	13 711,35	1 787 612,80	43 315,83	
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA INTL B 2.62 2049-03-26	EUR	1 589 883,76	32 245,90	1 595 462,60	5 578,84	XS1797138960
ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	1 015 142,06	29 436,48	1 047 003,93	31 861,87	XS2576550086
JPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29	EUR	837 640,88	20 928,90	844 509,53	6 868,65	XS1402921412
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	1 462 688,09	35 541,78	1 346 129,16	(116 538,93)	XS2242929532
TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	982 546,62	22 222,60	978 877,79	(3 668,83)	XS1195202822
NESTLE FINANCE I 0.00 2024-11-12	EUR	380 660,08	11 255,73	376 913,24	(3 746,84)	XS2170362326
VOLKSWAGEN FIN.S 3.00 2025-04-06	EUR	496 441,36	12 816,15	495 561,67	(879,69)	XS2152062209
DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	365 173,18	13 287,82	364 527,37	(645,81)	FR0014003Q41
ORANGE SA 2.38 2049-04-15	EUR	1 051 913,32	16 936,48	974 642,80	(77 270,52)	FR0013413887
BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR	761 645,18	11 589,07	769 780,59	8 135,41	FR0013412343
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	1 000 384,68	9 159,75	989 599,47	(10 785,21)	FR0013393774
CREDIT AGRICOLE 4.25 2049-01-13	EUR	885 007,86	32 882,19	797 371,57	(87 636,29)	FR0012444750
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 829 107,07	248 302,85	10 580 379,72	(248 727,35)	
TOTAL Cartera Exterior		12 573 404,04	262 014,20	12 367 992,52	(205 411,52)	

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)

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

CLASE 8.^a



008539287

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	268 939,73	556,45	268 343,61	(596,12)	ES0L023111105
SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	261 786,79	2 411,77	249 557,60	(12 229,19)	ES00000127A2
TOTALES Deuda pública		530 726,52	2 968,22	517 901,21	(12 825,31)	
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	193 840,04	2 713,20	193 593,59	(246,45)	XS1956025651
BANCO BILBAO VIZ 2.58 2029-02-22	EUR	783 171,14	17 665,21	780 093,71	(3 077,43)	XS1954087695
CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	611 681,56	19 726,03	589 402,47	(22 279,09)	XS1951220596
BANCO SANTANDER, 0.50 2027-03-24	EUR	175 392,77	775,34	177 322,27	1 929,50	XS2324321285
MAPFRE SA 4.38 2047-03-31	EUR	529 105,61	16 541,10	473 159,14	(55 946,47)	ES0224244089
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	325 881,96	3 483,85	334 455,84	8 573,88	ES0213679JR9
AMADEUS IT GROUP 2.88 2027-05-20	EUR	193 296,23	3 934,20	191 357,58	(1 938,65)	XS2177555062
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 812 369,31	64 838,93	2 739 384,60	(72 984,71)	
TOTAL Cartera Interior		3 343 095,83	67 807,15	3 257 285,81	(85 810,02)	

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SIEMENS FINANCIE 0.30 2024-02-28	EUR	193 724,80	1 549,59	192 762,56	(962,24)	XS1955187692
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	984 844,51	20 208,90	975 408,67	(9 435,84)	XS1797138960
JPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29	EUR	418 820,44	3 204,00	414 141,78	(4 678,66)	XS1402921412
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	730 831,15	17 770,89	635 715,58	(95 115,57)	XS2242929532
TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	300 749,15	6 666,78	281 982,64	(18 766,51)	XS1195202822
NESTLE FINANCE I 0.00 2024-11-12	EUR	190 330,04	1 060,56	188 619,77	(1 710,27)	XS2170362326
VOLKSWAGEN FIN.S 3.00 2025-04-06	EUR	248 220,68	5 740,82	244 094,26	(4 126,42)	XS2152062209
DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	182 586,59	1 260,43	180 816,69	(1 769,90)	FR0014003Q41
ORANGE SA 2.38 2049-04-15	EUR	524 764,76	8 491,44	474 337,46	(50 427,30)	FR0013413887
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	600 230,81	5 624,36	584 191,90	(16 038,91)	FR0013393774
CREDIT AGRICOLE 4.25 2049-01-13	EUR	441 571,44	16 441,10	390 396,38	(51 175,06)	FR0012444750
DEUTSCHE TELEKOM 0.88 2026-03-25	EUR	186 888,00	2 204,13	185 383,27	(1 504,73)	DE000A2TSDD4
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 003 562,37	90 223,00	4 747 850,96	(255 711,41)	
Acciones y participaciones Directiva						
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	482 962,30	-	486 766,36	3 804,06	LU0973529844
AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	631 345,15	-	588 363,94	(42 981,21)	LU0211300792
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	539 811,74	-	522 545,21	(17 266,53)	IE00BYXHR262
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	634 398,76	-	575 249,60	(59 149,16)	IE00B81TMV64
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	633 837,62	-	629 514,11	(4 323,51)	IE00B80G9288
PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	340 998,89	-	311 778,42	(29 220,47)	IE00B2NGJY51
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	531 186,35	-	516 049,64	(15 136,71)	LU2098119287
PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	540 352,19	-	503 459,92	(36 892,27)	LU1055198771
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	359 518,46	-	344 093,48	(15 424,98)	IE0007471471
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 694 411,46	-	4 477 820,68	(216 590,78)	
TOTAL Cartera Exterior		9 697 973,83	90 223,00	9 225 671,64	(472 302,19)	



CLASE 8.^a



008539288



CLASE 8.ª



008539289

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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.

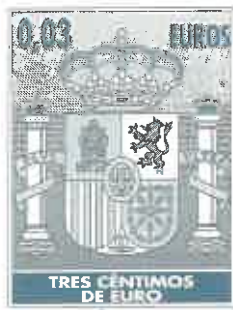
Uso de instrumentos financieros

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.



CLASE 8.ª



008539290

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)

Informe de gestión del ejercicio 2023

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

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.

SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, S.I.C.A.V., S.A.)

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SPBG Élite Renta Fija, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Élite Renta Fija 1, 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008539262 al 008539288 Del 008539289 al 008539290
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008539291 al 008539317 Del 008539318 al 008539319

FIRMANTES:

Dña. Camelia Durán Muñoz
Presidente

Dña. María del Pilar de la Rosa de Lema
Consejero

D. Luis Ramallo Bardají
Secretario Consejero