AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma. Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos* Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora. *Valoración de la cartera* Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Francisco José Chisvert Cabas (23394)

18 de abril de 2023

AUDITORES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09706
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

005899050

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**21 962 304,17**	**16 100 704,59**
Deudores	162 287,29	564 770,53
Cartera de inversiones financieras	19 854 877,43	12 778 997,66
Cartera interior	2 252 597,31	1 555 349,58
Valores representativos de deuda	2 179 156,28	1 455 348,71
Instrumentos de patrimonio	73 441,03	100 000,87
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 438 044,80	11 159 352,34
Valores representativos de deuda	14 439 495,75	5 430 238,43
Instrumentos de patrimonio	2 986 639,73	2 817 602,67
Instituciones de Inversión Colectiva	-	2 902 016,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11 909,32	9 495,09
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	164 235,32	64 295,74
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 945 139,45	2 756 936,40
TOTAL ACTIVO	**21 962 304,17**	**16 100 704,59**

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

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

005899051

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**21 946 213,31**	**16 013 036,55**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 946 213,31	16 013 036,55
Capital	15 356 622,74	10 641 578,14
Partícipes	-	-
Prima de emisión	3 494 982,15	1 565 678,59
Reservas	3 805 779,82	3 026 862,74
(Acciones propias)	(7 826,00)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(703 345,40)	778 917,08
(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	**16 090,86**	**87 668,04**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 911,23	82 789,06
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	4 179,63	4 878,98
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**21 962 304,17**	**16 100 704,59**

CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	**5 132 596,19**	**6 150 364,78**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 132 596,19	6 150 364,78
Otras cuentas de orden	**8 723 377,26**	**13 438 421,86**
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	8 723 377,26	13 438 421,86
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**13 855 973,45**	**19 588 786,64**

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

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CENTIMOS DE EURO

005899052

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(137 286,28)	(163 894,80)
Comisión de gestión	(106 302,25)	(143 918,48)
Comisión de depositario	(8 314,22)	(7 274,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 669,81)	(12 702,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(137 286,28)**	**(163 894,80)**
Ingresos financieros	841 471,52	447 211,76
Gastos financieros	(1 523,63)	(633,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 380 544,18)	160 883,01
Por operaciones de la cartera interior	(363 542,57)	60 521,08
Por operaciones de la cartera exterior	(1 480 054,61)	209 777,66
Por operaciones con derivados	463 053,00	(109 415,73)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	13 549,04	83 162,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(39 011,87)	260 029,33
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 304,17	(8 340,13)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(35 726,62)	283 536,35
Resultados por operaciones con derivados	(10 589,42)	(15 166,89)
Otros	-	-
Resultado financiero	**(566 059,12)**	**950 653,18**
Resultado antes de impuestos	**(703 345,40)**	**786 758,38**
Impuesto sobre beneficios	-	(7 841,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(703 345,40)**	**778 917,08**

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(703 345,40)
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	**(703 345,40)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**10 641 578,14**	**1 565 678,59**	**3 026 862,74**	-	-	-	**778 917,08**	-	-	**16 013 036,55**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**10 641 578,14**	**1 565 678,59**	**3 026 862,74**	-	-	-	**778 917,08**	-	-	**16 013 036,55**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(703 345,40)	-	-	(703 345,40)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	778 917,08	-	-	-	(778 917,08)	-	-	-
Operaciones con accionistas	4 715 044,60	1 929 303,56	-	(7 826,00)	-	-	-	-	-	6 636 522,16
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**15 356 622,74**	**3 494 982,15**	**3 805 779,82**	**(7 826,00)**	-	-	**(703 345,40)**	-	-	**21 946 213,31**

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
005899053

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	778 917,08
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	**778 917,08**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**8 852 247,52**	**1 107 272,82**	**2 226 183,48**	**(406 387,46)**	-	-	**800 679,26**	-	-	**12 579 995,62**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**8 852 247,52**	**1 107 272,82**	**2 226 183,48**	**(406 387,46)**	-	-	**800 679,26**	-	-	**12 579 995,62**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	778 917,08	-	-	778 917,08
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	800 679,26	-	-	-	(800 679,26)	-	-	-
Operaciones con accionistas	1 789 330,62	458 405,77	-	(406 387,46)	-	-	-	-	-	2 654 123,85
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**10 641 578,14**	**1 565 678,59**	**3 026 862,74**	-	-	-	**778 917,08**	-	-	**16 013 036,55**

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0058990054

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 9 julio de 1998 bajo la denominación social de Meerlen, S.I.C.A.V., S.A. La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 26 de diciembre de 2019. Tiene su domicilio social en la calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de noviembre de 1998 con el número 300, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

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

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

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

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,60%. Durante los ejercicios 2022 y 2021, la comisión de gestión sobre el resultado, en caso de alcanzar las condiciones establecidas en el folleto de inversión de la sociedad, ha sido del 7,5%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario es del 0,06% hasta los diez millones de euros y del 0,03% a partir de los diez millones de 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha provocado, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones relacionadas con dichos países. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

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.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) Comparabilidad

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

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CENTIMOS DE EURO

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

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 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(703 345,40)	778 917,08
	(703 345,40)	**778 917,08**
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	77 891,71
Reserva voluntaria	-	701 025,37
Resultados de ejercicios anteriores	(703 345,40)	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	-
	(703 345,40)	**778 917,08**

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.

  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 los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

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.

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	122 147,34	-
Administraciones Públicas deudoras	40 114,45	29 463,35
Operaciones pendientes de liquidar	-	535 257,14
Otros	25,50	50,04
	162 287,29	**564 770,53**

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	34 808,70	13 791,32
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 305,75	15 672,03
	40 114,45	**29 463,35**

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

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	9,29	15 912,01
Operaciones pendientes de liquidar	11 901,94	58 418,26
Otros	-	8 458,79
	11 911,23	**82 789,06**

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

	2022	2021
Otras retenciones	9,29	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	15 912,01
	9,29	**15 912,01**

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	**2 252 597,31**	**1 555 349,58**
Valores representativos de deuda	2 179 156,28	1 455 348,71
Instrumentos de patrimonio	73 441,03	100 000,87
Cartera exterior	**17 438 044,80**	**11 159 352,34**
Valores representativos de deuda	14 439 495,75	5 430 238,43
Instrumentos de patrimonio	2 986 639,73	2 817 602,67
Instituciones de Inversión Colectiva	-	2 902 016,15
Derivados	11 909,32	9 495,09
Intereses de la cartera de inversión	**164 235,32**	**64 295,74**
	19 854 877,43	**12 778 997,66**

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

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

8. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	**1.945.139,45**	**2.179.936,40**
Cuentas en euros	1 406 551,21	153 274,18
Cuentas en divisa	538.588,24	2 026 662,22
Otras cuentas de tesorería	**-**	**577 000,00**
Otras cuentas de tesorería en euros	-	577 000,00
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	1 945 139,45	**2 756 936,40**

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, recogía el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a los accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	8 233 578,14	4 715 044,60	-	12 948 622,74
	10 641 578,14	**4 715 044,60**	**-**	**15 356 622,74**

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	6 444 247,52	1 789 330,62	-	8 233 578,14
	8 852 247,52	**1 789 330,62**	**-**	**10 641 578,14**

El capital social inicial está representado por 400.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 24.080.000,00 euros representado por 4.000.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 4.715.044,60 euros, habiendo puesto en circulación 783.230 acciones de 6,02 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 22 de diciembre de 2022. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

A lo largo del ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.789.330,62 euros, habiendo puesto en circulación 297.231 acciones de 6,02 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 30 de diciembre de 2021. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

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

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	489 017,30	77 891,71	-	566 909,01
Reserva voluntaria	2 537 845,44	701 025,37	-	3 238 870,81
	3 026 862,74	**778 917,08**	**-**	**3 805 779,82**

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	408 949,37	80 067,93	-	489 017,30
Reserva voluntaria	1 817 234,11	720 611,33	-	2 537 845,44
	2 226 183,48	**800 679,26**	**-**	**3 026 862,74**

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	-	(406 387,46)
Entradas	270 353,18	406 387,46
Salidas	(278 249,18)	-
Saldo al 31 de diciembre	(7 826,00)	-

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía 1.300 acciones propias. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tenía acciones propias.

d) Valor liquidativo

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	21 946 213,31	16 013 036,55
Número de acciones en circulación	2 549 634	1 767 704
Valor liquidativo por acción	8,61	9,06
Número de accionistas	260	249

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2022 no existen participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2021, un accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 26,16% de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	8 723 377,26	13 438 421,86
	8 723 377,26	**13 438 421,86**

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

La base imponible del ejercicio 2022 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, 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 sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

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

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

14. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

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

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

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

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones UNICAJA 4,875 2049-11-18	EUR	575 902,82	3 624,18	435 809,10	(140 093,72)	ES0880907003
Obligaciones IBERCAJA BANCO 7,000 2049-04-06	EUR	371 572,36	6 749,21	380 690,36	9 118,00	ES0844251001
Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	309 951,55	832,66	282 252,34	(27 699,21)	ES0840609038
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	738 011,17	1 054,73	695 107,27	(42 903,90)	ES0840609012
Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	395 985,15	513,01	385 297,21	(10 687,94)	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		**2 391 423,05**	**12 773,79**	**2 179 156,28**	**(212 266,77)**	
Acciones admitidas cotización						
Acciones UNICAJA	EUR	1,04	-	1,03	(0,01)	ES0180907000
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	60 308,41	-	73 440,00	13 131,59	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		**60 309,45**	**-**	**73 441,03**	**13 131,58**	
TOTAL Cartera Interior		**2 451 732,50**	**12 773,79**	**2 252 597,31**	**(199 135,19)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0058899076

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2049-11-20	EUR	133 652,84	814,62	143 605,51	9 952,67	FR0014005O90
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	560 892,00	3 795,98	519 567,94	(41 324,06)	FR0013461795
Bonos TESORO NORUEGO 3,000 2024-03-14	NOK	505 246,05	3 082,99	482 641,29	(22 604,76)	NO0010705536
Bonos TESORO ALEMÁN 0,100 2026-04-15	EUR	1 215 546,94	(6 714,98)	1 211 036,35	(4 510,59)	DE0001030567
TOTALES Deuda pública		**2 415 337,83**	**978,61**	**2 356 851,09**	**(58 486,74)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BNP PARIBAS 9,250 2049-11-17	USD	198 736,88	2 070,63	195 331,50	(3 405,38)	USF1067PAD80
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 7,750 2049-07-11	EUR	197 003,00	7 371,38	193 777,42	(3 225,58)	XS1548475968
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	534 135,38	2 307,92	489 920,59	(44 214,79)	XS0989394589
Bonos EDF 5,625 2049-07-22	USD	350 500,97	9 250,03	355 741,80	5 240,83	USF2893TAM83
Bonos EDF 2,625 2049-06-01	EUR	150 553,00	3 362,67	156 235,41	5 682,41	FR0014003S56
Bonos EDF 5,875 2049-07-22	GBP	433 421,99	11 990,05	373 094,99	(60 327,00)	FR0011700293
Bonos BBVA 6,500 2049-12-05	USD	347 287,86	1 746,67	359 497,45	12 209,59	US05946KAG67
Bonos BNP PARIBAS 5,125 2049-11-15	USD	339 379,41	2 474,35	309 872,27	(29 507,14)	USF1R15XK771
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	312 716,63	483,84	278 379,22	(34 337,41)	XS2388378981
Obligaciones ING GROEP NV CVA 5,750 2026-11-16	USD	338 894,89	4 105,60	330 859,14	(8 035,75)	US456837AR44
Bonos BARCLAYS BANK 6,375 2049-03-15	GBP	673 097,04	2 017,39	622 379,90	(50 717,14)	XS2049810356
Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	600 889,36	7 791,46	591 757,11	(9 132,25)	XS2199369070
Bonos TELEFONICA 4,375 2049-12-14	EUR	288 138,00	10 572,24	287 201,72	(936,28)	XS1933828433
Bonos TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	316 305,35	13 023,14	298 984,26	(17 321,09)	XS1050461034
Bonos IBERDROLA 2,250 2049-04-28	EUR	160 595,00	3 319,24	160 202,29	(392,71)	XS2244941147
Bonos LLOYDS TBS GROUP 5,125 2049-12-27	GBP	238 939,57	155,82	208 328,74	(30 610,83)	XS2080995405
Bonos UBS 5,125 2049-07-29	USD	362 960,81	7 973,09	350 178,67	(12 782,14)	CH0558521263
Bonos PERMANENT TSB GROUP 7,875 2049-11-25	EUR	421 874,48	3 120,32	365 111,29	(56 763,19)	XS2258541734
Bonos MEDIOBANCA DI CREDIT 4,625 2029-02-07	EUR	101 449,00	320,49	98 929,72	(2 519,28)	XS2563002653
Bonos AIB GROUP PLC 5,250 2049-10-09	EUR	199 931,99	2 375,31	184 620,36	(15 311,63)	XS2056697951
Bonos AIB GROUP PLC 6,250 2049-12-23	EUR	387 429,71	612,77	375 141,36	(12 288,35)	XS2010031057
Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	521 597,57	4 880,51	473 318,45	(48 279,12)	BE0002582600
Bonos REPSOL 4,500 2075-03-25	EUR	585 321,00	20 880,00	582 406,27	(2 914,73)	XS1207058733
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2049-11-16	EUR	792 371,71	6 241,57	773 096,02	(19 275,69)	XS1614415542
Bonos RABOBANK 4,375 2049-06-29	EUR	752 557,77	206,41	713 666,05	(38 891,72)	XS2202900424
Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	353 966,74	4 095,16	366 199,74	12 233,00	XS1951093894
Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	359 710,86	1 735,18	359 121,73	(589,13)	XS1739839998
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,500 2049-12-23	GBP	493 819,90	808,88	438 695,87	(55 124,03)	XS1055037920
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 319,36	323,60	185 766,37	35 447,01	USF22797RT78
Bonos BPCE 5,700 2023-10-22	USD	144 978,70	1 886,27	187 421,97	42 443,27	US05578UAA25

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
005899077

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	183 798,86	1 651,28	173 687,98	(10 110,88)	BE0002592708
Bonos PERMANENT TSB GROUP 13,250 2049-10-26	EUR	421 289,00	9 590,84	432 020,65	10 731,65	XS2538798583
Bonos NATIONWIDE BUILDING 5,750 2049-06-20	GBP	796 971,66	1 738,81	811 698,35	14 726,69	XS2113658202
TOTALES Renta fija privada cotizada		**12 510 943,45**	**150 482,92**	**12 082 644,66**	**(428 298,79)**	
Acciones admitidas cotización						
Acciones TRIUMPH BANCORP	USD	17 462,47	-	6 848,05	(10 614,42)	US89679E3009
Acciones VERALIA	EUR	91 152,72	-	126 720,00	35 567,28	FR0013447729
Acciones ALD SA	EUR	1 480 826,01	-	1 581 720,00	100 893,99	FR0013258662
Acciones FAURECIA	EUR	351 236,88	-	127 170,00	(224 066,88)	FR0000121147
Acciones PORSCHE	EUR	222 217,93	-	153 720,00	(68 497,93)	DE000PAH0038
Acciones FIAT	EUR	235 741,74	-	323 628,76	87 887,02	NL00150001Q9
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	192 705,10	-	242 057,92	49 352,82	IE00B1RR8406
Acciones RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	46 912,50	(33 521,14)	FR0000131906
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	338 581,01	-	377 862,50	39 281,49	DE0005190037
TOTALES Acciones admitidas cotización		**3 010 357,50**	**-**	**2 986 639,73**	**(23 717,77)**	
TOTAL Cartera Exterior		**17 936 638,78**	**151 461,53**	**17 426 135,48**	**(510 503,30)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
0058999078

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo				
Futuros vendidos				
Futuro EURGBP 125000	GBP	1 736 441,89	1 756 156,76	13/03/2023
Futuro EURUSD 125000	USD	3 396 154,30	3 390 606,75	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		**5 132 596,19**	**5 146 763,51**	
TOTALES		**5 132 596,19**	**5 146 763,51**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
0058990 79

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones UNICAJA|4,875|2049-11-18	EUR	393 246,00	2 352,94	397 478,58	4 232,58	ES0880907003
Obligaciones IBERCAJA BANCO|7,000|2049-04-06	EUR	371 268,82	6 743,64	420 471,93	49 203,11	ES0844251001
Obligaciones CAIXABANK S.A.|5,250|2049-12-23	EUR	367 518,14	527,01	424 585,99	57 067,85	ES0840609012
Bonos BBVA 5,875|2049-12-24	EUR	196 668,20	256,90	212 812,21	16 144,01	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 328 701,16**	**9 880,49**	**1 455 348,71**	**126 647,55**	
Acciones admitidas cotización						
Acciones HOLALUZ CLIDOM SA	EUR	62 240,00	-	100 000,00	37 760,00	ES0105456026
Acciones UNICAJA	EUR	1,04	-	0,87	(0,17)	ES0180907000
TOTALES Acciones admitidas cotización		**62 241,04**	**-**	**100 000,87**	**37 759,83**	
TOTAL Cartera Interior		**1 390 942,20**	**9 880,49**	**1 555 349,58**	**164 407,38**	

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0058990 80

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos LA BANQUE POSTALE|3,875|2026-05-20	EUR	200 278,22	869,74	206 752,90	6 474,68	FR0013461795
Bonos TESORO NORUEGO|3,000|2024-03-14	NOK	512 422,69	7 014,90	521 084,26	8 661,57	NO0010705536
TOTALES Deuda pública		**712 700,91**	**7 884,64**	**727 837,16**	**15 136,25**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos KBC BANK FUNDING TRU|4,250|2049-10-24	EUR	183 515,76	1 648,70	211 136,56	27 620,80	BE0002592708
Bonos TELEFONICA|5,875|2049-03-31	EUR	316 580,03	13 034,50	329 920,90	13 340,87	XS1050461034
Bonos BNP PARIBAS|7,195|2049-06-25	USD	74 886,36	103,29	88 220,59	13 334,23	USF1058YHX97
Bonos LLOYDS TBS GROUP|7,625|2049-12-27	GBP	255 525,56	258,14	255 016,15	(509,41)	XS1043552188
Bonos LLOYDS TBS GROUP|5,125|2049-12-27	GBP	239 009,36	164,57	247 589,34	8 579,98	XS2080995405
Bonos EDF|5,875|2049-07-22	GBP	228 082,65	6 243,15	262 668,03	34 585,38	FR0011700293
Bonos EDF|5,625|2049-07-22	USD	173 224,77	4 319,82	185 253,70	12 028,93	USF2893TAM83
Bonos BBVA|6,500|2049-12-05	USD	169 266,41	820,06	186 995,80	17 729,39	US05946KAG67
Bonos BANCO SANTANDER CENT|7,500|2049-11-08	USD	354 165,02	3 855,17	379 004,89	24 839,87	XS1951093894
Bonos AIB GROUP PLC|5,250|2049-10-09	EUR	199 930,87	2 375,29	212 830,38	12 899,51	XS2056697951
Bonos BPCE|5,700|2023-10-22	USD	145 718,60	1 781,26	189 198,70	43 480,10	US05578UAA25
Bonos CREDIT AGRICOLE|7,875|2049-03-23	USD	150 431,27	304,51	192 942,11	42 510,84	USF22797RT78
Bonos CREDIT AGRICOLE|7,500|2049-12-23	GBP	494 414,54	855,10	545 119,03	50 704,49	XS1055037920
Bonos UNICREDIT GROUP|5,375|2049-12-03	EUR	359 152,82	1 732,54	424 672,37	65 519,55	XS1739839998
Bonos BANKIA|6,000|2049-10-18	EUR	351 028,98	5 040,81	411 226,49	60 197,51	XS1645651909
Bonos BELFIUS BANK SA|3,625|2049-10-16	EUR	340 910,92	3 262,89	390 388,42	49 477,50	BE0002582600
Bonos CREDIT SUISSE|7,500|2049-12-11	USD	162 809,23	730,81	190 217,81	27 408,58	XS0989394589
TOTALES Renta fija privada cotizada		**4 198 653,15**	**46 530,61**	**4 702 401,27**	**503 748,12**	
Acciones admitidas cotización						
Acciones TRIUMPH BANCORP	USD	17 462,47	-	15 698,72	(1 763,75)	US89679E3009
Acciones VERALIA	EUR	29 282,16	-	30 960,00	1 677,84	FR0013447729
Acciones ALD SA	EUR	1 066 828,48	-	1 216 360,00	149 531,52	FR0013258662
Acciones FAURECIA	EUR	368 156,88	-	376 470,00	8 313,12	FR0000121147
Acciones PORSCHE	EUR	162 415,97	-	166 880,00	4 464,03	DE000PAH0038
Acciones FIAT	EUR	235 741,74	-	406 743,06	171 001,32	NL00150001Q9
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	192 705,10	-	338 773,39	146 068,29	IE00B1RR8406
Acciones RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	45 817,50	(34 616,14)	FR0000131906
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	223 259,56	-	219 900,00	(3 359,56)	DE0005190037
TOTALES Acciones admitidas cotización		**2 376 286,00**	**-**	**2 817 602,67**	**441 316,67**	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	2 892 665,88	-	2 902 016,15	9 350,27	LU1505874849
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**2 892 665,88**	**-**	**2 902 016,15**	**9 350,27**	
TOTAL Cartera Exterior		**10 180 305,94**	**54 415,25**	**11 149 857,25**	**969 551,31**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CENTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
0058990 81

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Otros compromisos de compra				
Participaciones ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	-	2 902 016,15	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		**-**	**2 902 016,15**	
Futuros vendidos				
Futuro EURGBP|125000|	GBP	1 503 210,45	1 504 481,13	14/03/2022
Futuro B UK TSY 4,75 07/12/2030 (G U1 CHEA	GBP	117 732,93	148 656,85	29/03/2022
Futuro BUNDESOBLIGATION 0% 09/10/2026 (OEH	EUR	1 000 000,00	1 332 400,00	8/03/2022
Futuro B BUNDESREPUBLIC DEUTSCHL 0% 15/08/	EUR	1 200 000,00	2 056 440,00	8/03/2022
Futuro B ESTADO 1,25 31/10/2030 (KOAH2)|10	EUR	200 000,00	310 900,00	8/03/2022
Futuro EURUSD|125000|	USD	2 129 421,40	2 129 575,72	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**6 150 364,78**	**7 482 453,70**	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		**6 150 364,78**	**10 384 469,85**	

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

005899082

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION EUR, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE (ANTES AMAUROTA, SICAV)

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

DENOMINACIÓN:	AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION EUR, S.I.C.A.V, S.A.
DOMICILIO:	C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID
BOLSA EN QUE COTIZA:	BME MTF Equity
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A.U. C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID GRUPO CREDIT ANDORRA
DEPOSITARIO:	BANCO INVERSIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

INFORME DE GESTIÓN

AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION, S.I.C.A.V, S.A. es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 13 de noviembre 1998, con número de registro 300.

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

Finalizado un año caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad, la sensación es que la economía mundial está siendo capaz de absorber los efectos de los shocks de oferta, del aumento del riesgo geopolítico y de las subidas de los tipos de interés, mucho mejor de lo esperado. Aun así, dejamos atrás un 2022 que ha sido el peor año de renta variable desde 2008 con caídas generales de alrededor del 20% y el peor año de renta fija de los últimos 70 años con caídas también de alrededor del 20%. Hemos asistido a unas subidas de tipos muy fuertes por parte de los Bancos Centrales con el fin de conseguir atajar la inflación y esto ha llevado a una alta correlación entre el comportamiento de la renta variable y de la renta fija.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
005899084

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

A principio de año asistimos al primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales en mucho tiempo. Las pérdidas acumuladas fueron de doble dígito tanto en la Renta Variable como en la Renta Fija y no hubo activo refugio donde esconderse. La escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se fueron filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero. Esto empujó a los grandes bancos centrales a subir los tipos de interés agresivamente para tratar de controlar un aumento de la inflación exacerbado por la guerra en Ucrania, aun sabiendo que sus decisiones puedan afectar al crecimiento económico. Durante el segundo semestre del año asistimos a nuevas subidas de tipos históricas y sin precedentes por parte de los Bancos Centrales. Aun así, en octubre y noviembre las bolsas tuvieron un comportamiento excelente ya que el mercado se fue quedando con las noticias positivas. Además, un dato de inflación en noviembre que parecía haber hecho pico, unido a unos datos más débiles de lo esperado en Estados Unidos llevaron al mercado a reducir la cantidad de subidas de tipos de la Reserva Federal esperada para los próximos meses (como ya viene siendo una costumbre, unos datos más débiles y peores de lo esperado fueron vistos por el mercado como buenas noticias).

Con este panorama, El S&P 500 cerró el año con una caída del -19,44%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2022 con una caída del -11,74%. Los tipos en Estados Unidos han pasado de 0% al actual 4,5% en menos de un año y eso ha tenido una clara repercusión especialmente en aquellas compañías de crecimiento que tan bien lo habían hecho en los últimos años, lo que ha hecho que por ejemplo el NASDAQ haya caído más de un 30%.

De cara al 2023 se espera que los tipos en Estados Unidos alcancen en marzo un nivel cercano al 5% y que se queden a ese nivel un tiempo hasta que la inflación esté bajo control. Hay muchos componentes de la inflación que ya han caído mucho, pero hay dos que son clave y que todavía no lo han hecho como los alquileres y los salarios. Es previsible que en algún momento en el corto plazo el desempleo empiece a repuntar lo que tendrá repercusiones en salarios y alquileres y por ende en el crecimiento económico y en la inflación. Y una vez esto ocurra habrá que vigilar si tenemos una recesión y si la recesión será suave o fuerte. Aunque la inflación parece haber alcanzado su techo y comienza a remitir, los Bancos Centrales han mantenido un tono firme y se espera que continúen con el endurecimiento monetario, aunque no se espera que sean tan agresivos como en el 2022.

La situación económica sigue siendo incierta y los resultados corporativos probablemente se someterán a una presión a la baja. Habrá que estar atentos a si este entorno de tipos más altos acaba afectando a los balances y salud financiera del mundo corporativo. Además, la tensión geopolítica seguirá estando presente y la evolución del coste del gas y el petróleo también podría ser un catalizador positivo o negativo.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Situación de la IIC

Se ha definido una política de inversión flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IICE.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,4 millones y 24,08 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

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

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 29 de marzo de 2023, 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 2022 el cual viene constituido 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	Del 0O5899050 al 0O5899082
	Informe de Gestión	Del 0O5899083 al 0O5899086
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0O5899087 al 0O5899119
	Informe de Gestión	Del 0O5899120 al 0O5899123
Tercer ejemplar	Cuentas anuales	Del 0O5899124 al 0O5899156
	Informe de Gestión	Del 0O5899157 al 0O5899160

FIRMANTES:

Don Javier de Busturia Rodríguez-Escudero
Presidente

Don Daniel de Busturia Jimeno
Consejero

Don Diego Corral Basterra
Consejero