

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 aquéllos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
| Valoración de la cartera de inversiones financieras | |

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 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.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con 360 Cora, 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, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, 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 entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.
- Hemos revisado los contratos de compra de los derivados mantenidos en la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 sin encontrar diferencias.
 - Valoración de la cartera de inversiones
- Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado 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.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="901 470 1495 772">• Para la totalidad de los títulos que, en su caso, se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 poco líquidos o sin mercado activo, incluyendo los productos estructurados y extrabursátiles (Over the Counter - OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora de la Sociedad, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma. <p data-bbox="901 795 1495 922">Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.</p> |

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 30 de marzo de 2022.

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:

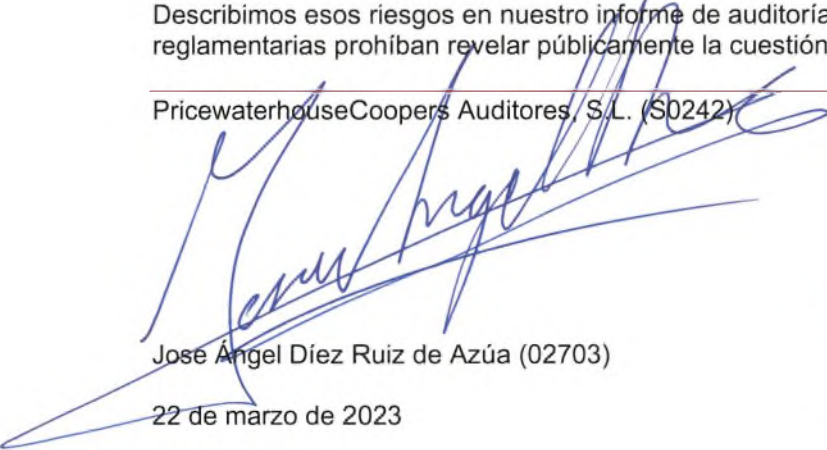
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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)



José Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06437

96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



008558634

Rentaplus 46, 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 | 16 215 844,76 | 15 952 377,18 |
| Deudores | 106 093,38 | 227 060,90 |
| Cartera de inversiones financieras | 14 529 805,84 | 14 758 459,72 |
| Cartera interior | 4 559 472,15 | 3 342 404,61 |
| Valores representativos de deuda | 3 673 387,69 | 1 421 837,44 |
| Instrumentos de patrimonio | 703 537,32 | 781 098,81 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 182 547,14 | 189 407,83 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 950 060,53 |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 9 846 879,16 | 11 366 065,58 |
| Valores representativos de deuda | 2 998 708,67 | 3 501 412,73 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 709 606,67 | 1 583 295,04 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 5 109 955,69 | 6 224 362,03 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 28 608,13 | 56 995,78 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 123 454,53 | 49 989,53 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1 579 945,54 | 966 856,56 |
| TOTAL ACTIVO | 16 215 844,76 | 15 952 377,18 |



CLASE 8.^a



008558635

Rentaplus 46, 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 | 16 140 256,78 | 15 792 606,64 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 16 140 256,78 | 15 792 606,64 |
| Capital | 16 564 960,00 | 14 998 135,00 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | 358 390,53 | 384 647,47 |
| Reservas | 529 725,87 | 169 252,27 |
| (Acciones propias) | (12 091,13) | (119 901,70) |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | (52 084,76) |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | (1 300 728,49) | 412 558,36 |
| (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 | 75 587,98 | 159 770,54 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 47 865,85 | 91 316,83 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 27 722,13 | 68 453,71 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 16 215 844,76 | 15 952 377,18 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2022 | 2021 |
| Cuentas de compromiso | 3 117 248,13 | 7 041 511,21 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 2 397 958,17 | 4 439 452,41 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 719 289,96 | 2 602 058,80 |
| Otras cuentas de orden | 19 495 760,00 | 53 734,53 |
| 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 | 19 495 760,00 | 1 865,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | - | 51 869,53 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 22 613 008,13 | 7 095 245,74 |

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



CLASE 8.ª



008558636

Rentaplus 46, 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)

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|------------------------------|--------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 24,04 | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | <u>(162 013,34)</u> | <u>(165 016,70)</u> |
| Comisión de gestión | (120 029,68) | (137 546,51) |
| Comisión de depositario | (11 872,88) | (11 773,55) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (30 110,78) | (15 696,64) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (161 989,30) | (165 016,70) |
| Ingresos financieros | 268 732,55 | 108 920,83 |
| Gastos financieros | (3 462,51) | (6 196,93) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>(1 405 834,20)</u> | <u>328 397,33</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | (214 388,12) | 34 509,13 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (1 207 680,06) | 297 218,03 |
| Por operaciones con derivados | 16 233,98 | (3 329,83) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 5 799,58 | 13 207,85 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>(3 974,61)</u> | <u>136 921,42</u> |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 19 741,67 | 30 484,37 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (13 795,82) | 38 578,76 |
| Resultados por operaciones con derivados | (9 920,46) | 67 858,29 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | (1 138 739,19) | 581 250,50 |
| Resultado antes de impuestos | (1 300 728,49) | 416 233,80 |
| Impuesto sobre beneficios | - | (3 675,44) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>(1 300 728,49)</u> | <u>412 558,36</u> |

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

Rentaplus 46, 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

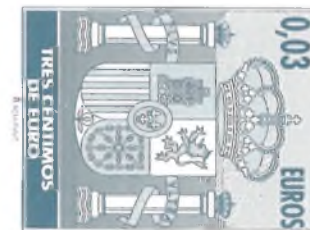
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

CLASE 8.ª



008558637

Rentaplus 46, 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

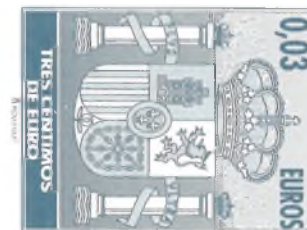
A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 412 558,36 |
| 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 | 412 558,36 |

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 | 5 824 947,00 | (30 347,14) | 169 252,27 | (98 893,86) | - | - | (52 084,76) | - | - | 5 812 873,51 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 5 824 947,00 | (30 347,14) | 169 252,27 | (98 893,86) | - | - | (52 084,76) | - | - | 5 812 873,51 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | 412 558,36 | - | - | 412 558,36 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | (52 084,76) | - | 52 084,76 | - | - | - |
| Operaciones con accionistas | 9 173 188,00 | 414 994,61 | - | (21 007,84) | - | - | - | - | - | 9 567 174,77 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de | 14 998 135,00 | 384 647,47 | 169 252,27 | (119 901,70) | (52 084,76) | - | 412 558,36 | - | - | 15 792 606,64 |

CLASE 8.^a



008558638



CLASE 8.^a



008558639

Rentaplus 46, 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

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S. A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 12 de abril de 2000. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia, 6 de Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de octubre de 2000 con el número 1.360, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a 360 Cora, S.G.I.I.C., S.A.U, sociedad participada al 100% por Abante Asesores S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad UBS Europe, SE, Sucursal en España, hasta el 4 de febrero de 2022 en que se produjo la sustitución efectiva del acuerdo de depositaria de UBS Europe, SE, Sucursal en España por Banco Inversis, S.A., como Entidad Depositaria. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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.



CLASE 8.^a
SUCESIONES



008558640

Rentaplus 46, 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 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 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 percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre el patrimonio y del 10,00% sobre los rendimientos íntegros, en ambos ejercicios.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,07% y del 0,08% respectivamente.

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



CLASE 8.^a



008558641

Rentaplus 46, 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)

- 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 está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones 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.

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



008558642

Rentaplus 46, 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)

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 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 teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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

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



CLASE 8.^a



008558643

Rentaplus 46, 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)

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 | (1 300 728,49) | 412 558,36 |
| | (1 300 728,49) | 412 558,36 |
| Propuesta de distribución | | |
| Reserva legal | - | 41 255,84 |
| Reserva voluntaria | - | 319 217,76 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (1 300 728,49) | - |
| Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores | - | 52 084,76 |
| | (1 300 728,49) | 412 558,36 |

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.



CLASE 8.^a



008558644

Rentaplus 46, 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 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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



008558645

Rentaplus 46, 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)

- 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.



CLASE 8.ª



008558646

Rentaplus 46, 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 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.

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.



CLASE 8.^a



008558647

Rentaplus 46, 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)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



008558648

Rentaplus 46, 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)

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 | 87 050,30 | 199 898,55 |
| Administraciones Públicas deudoras | 19 008,77 | 27 137,81 |
| Dividendos pendientes de cobro | 34,31 | 24,54 |
| | <u>106 093,38</u> | <u>227 060,90</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada 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 | 19 008,77 | 21.386,22 |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | - | 5.751,59 |
| | <u>19 008,77</u> | <u>27 137,81</u> |

6. Acreedores

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

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | - | 3 738,29 |
| Acreedores por compra de valores | 30 590,38 | |
| Otros | 17 275,47 | 87 578,54 |
| | <u>47 865,85</u> | <u>91 316,83</u> |



CLASE 8.^a



008558649

Rentaplus 46, 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 "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

| | 2022 | 2021 |
|---|------|-----------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio | - | 62,85 |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | - | 3 675,44 |
| | - | 3 738,29 |

Durante 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Acreedores por compra de valores" a 31 de diciembre de 2022.

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

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 | 4 559 472,15 | 3 342 404,61 |
| Valores representativos de deuda | 3 673 387,69 | 1 421 837,44 |
| Instrumentos de patrimonio | 703 537,32 | 781 098,81 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 182 547,14 | 189 407,83 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 950 060,53 |
| Cartera exterior | 9 846 879,16 | 11 366 065,58 |
| Valores representativos de deuda | 2 998 708,67 | 3 501 412,73 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 709 606,67 | 1 583 295,04 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 5 109 955,69 | 6 224 362,03 |
| Derivados | 28 608,13 | 56 995,78 |
| Intereses de la cartera de inversión | 123 454,53 | 49 989,53 |
| | 14 529 805,84 | 14 758 459,72 |

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.



CLASE 8.^a
DEPOSITARIO



008558650

Rentaplus 46, 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 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Banco Inversis, S.A. y en UBS Europe, SE, Sucursal en España, respectivamente, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2021, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos III.

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 | | |
| Cuentas en euros | 1 310 656,31 | 835 911,94 |
| Cuentas en divisa | <u>269 289,23</u> | <u>130 944,62</u> |
| | <u>1 579 945,54</u> | <u>966 856,56</u> |

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario (Banco Inversis, S.A. y UBS Europe, SE, Sucursal en España, respectivamente). Durante el ejercicio 2022 las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de €ster - 1%, siempre que el saldo acreedor exceda del 1% del patrimonio del fondo, y durante el ejercicio 2021 estaban remuneradas según lo pactado contractualmente en cada momento, no siendo el importe de los intereses devengados significativo.

9. Patrimonio atribuido a 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 | 3 606 072,00 | - | - | 3 606 072,00 |
| Capital estatutario emitido | <u>11 392 063,00</u> | <u>1 566 825,00</u> | - | <u>12 958 888,00</u> |
| | <u>14 998 135,00</u> | <u>1 566 825,00</u> | - | <u>16 564 960,00</u> |



CLASE 8.ª



008558651

Rentaplus 46, 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 | 3 606 072,00 | - | - | 3 606 072,00 |
| Capital estatutario emitido | 2 218 875,00 | 9 173 188,00 | - | 11 392 063,00 |
| | 5 824 947,00 | 9 173 188,00 | | - 14 998 135,00 |

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

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en la Bolsa y Mercados Españoles. El capital estatutario máximo se establece en 36.060.720,00 euros representado por 36.060.720 acciones de 1,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.566.825,00 euros, habiendo puesto en circulación 1.566.825 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 27 de diciembre de 2022.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por importe total de 9.173.188 euros habiendo puesto en circulación 9.173.188 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, 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 | 136 763,00 | 41 255,84 | - | 178 018,84 |
| Reserva voluntaria | 32 489,27 | 319 217,76 | - | 351 707,30 |
| Resultado de ejercicios anteriores | (52 084,76) | 52 084,76 | - | - |
| | 117 167,51 | 412 558,36 | | - 529 725,87 |



CLASE 8.ª



008558652

Rentaplus 46, 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 | 136 763,00 | - | - | 136 763,00 |
| Reserva voluntaria | 32 489,27 | - | - | 32 489,27 |
| Resultado de ejercicios anteriores | - | (52 084,76) | - | (52 084,76) |
| | 169 252,27 | (52 084,76) | - | 117 167,51 |

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 | (119 901,70) | (98 893,86) |
| Entradas | (4 883 796,58) | (21 007,84) |
| Salidas | 4 991 607,15 | - |
| Saldo al 31 de diciembre | (12 091,13) | (119 901,70) |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 12.400 y 113.497 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.ª



008558653

Rentaplus 46, 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)

d) Valor teórico

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

| | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a accionistas | <u>16 140 256,78</u> | <u>15 792 606,64</u> |
| Número de acciones en circulación | <u>16 552 560</u> | <u>14 884 638</u> |
| Valor teórico por acción | <u>0,98</u> | <u>1,06</u> |
| Número de accionistas | <u>117</u> | <u>190</u> |

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas en el capital social en circulación de la Sociedad.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 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 | 19 495 760,00 | 1 865,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>-</u> | <u>51 869,53</u> |
| | <u>19 495 760,00</u> | <u>53 734,53</u> |

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 tributa al 1%.



CLASE 8.ª



008558654

Rentaplus 46, 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 base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que 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. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

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

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.



CLASE 8.ª



008558655

Rentaplus 46, 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 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. y Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, ascienden a 4 miles de euros y a 2 miles de euros, respectivamente.

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:

| Descripción | 2022 | | Entidad Jurídica |
|-------------|----------|----------|------------------|
| | Hombres | Mujeres | |
| Consejeros | 2 | 1 | - |
| | <u>2</u> | <u>1</u> | <u>-</u> |

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.

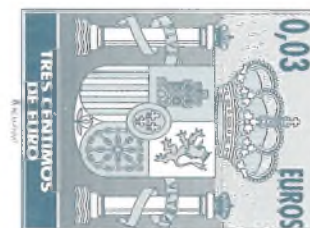
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S. A.

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

CLASE 8.ª



008558656

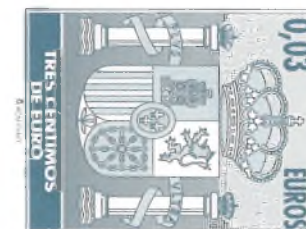
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S. A.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



008558657

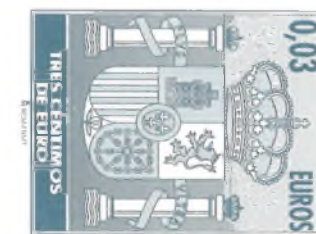
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S. A.

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

CLASE 8.ª



008558658

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

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

Acciones admitidas cotización

| | | | | | | |
|--|-----|------------|---|------------|-------------|--------------|
| Acciones E.ON AG | EUR | 121 976,81 | - | 117 608,40 | (4 368,41) | DE000ENAG999 |
| Acciones BAYER AG | EUR | 120 409,17 | - | 113 563,75 | (6 845,42) | DE000BAY0017 |
| Acciones Alibaba Group Holding Limited | USD | 114 172,27 | - | 62 539,37 | (51 632,90) | US01609W1027 |
| Acciones NESTLE SA | CHF | 71 835,53 | - | 86 796,08 | 14 960,55 | CH0038863350 |
| Acciones Vonovia SE | EUR | 130 338,77 | - | 86 098,20 | (44 240,57) | DE000A1ML7J1 |
| Acciones VINCI SA | EUR | 120 328,37 | - | 125 941,50 | 5 613,13 | FR0000125486 |
| Acciones STELLANTIS NV | EUR | 124 212,78 | - | 106 112,00 | (18 100,78) | NL00150001Q9 |
| Acciones Novartis AG | CHF | 76 060,16 | - | 93 111,97 | 17 051,81 | CH0012005267 |
| Acciones Microsoft Corp | USD | 87 749,72 | - | 73 928,63 | (13 821,09) | US5949181045 |
| Acciones iShares Physical Gold ETC | EUR | 101 623,13 | - | 116 200,00 | 14 576,87 | IE00B4ND3602 |
| Acciones Deutsche Bank AG | EUR | 158 945,68 | - | 117 853,00 | (41 092,68) | DE0005552004 |
| Acciones Allianz SE | EUR | 117 688,90 | - | 120 540,00 | 2 851,10 | DE0008404005 |
| Acciones Activision Blizzard, inc. | USD | 113 961,07 | - | 128 715,55 | 14 754,48 | US00507V1098 |

TOTALES Acciones admitidas cotización

1 904 602,83 - 1 709 606,67 (194 996,16)

Acciones y participaciones Directiva

| | | | | | | |
|---|-----|------------|---|------------|--------------|--------------|
| IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR) | EUR | 348 000,75 | - | 330 439,50 | (17 561,25) | LU1325141510 |
| IIC iShares MSCI World EUR Hedged | EUR | 321 202,47 | - | 315 269,95 | (5 932,52) | IE00B441G979 |
| IIC iShares STOXX Europe 600 Banks | EUR | 176 250,66 | - | 179 972,00 | 3 721,34 | DE000A0F5UJ7 |
| IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS | EUR | 619 734,07 | - | 616 126,68 | (3 607,39) | LU0380865021 |
| IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF | USD | 180 825,01 | - | 164 534,33 | (16 290,68) | IE00BJZ2DD79 |
| IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF | EUR | 410 019,60 | - | 391 862,33 | (18 157,27) | IE000QF66PE6 |
| IIC Invesco S&P 500 ESG ACC | EUR | 564 538,15 | - | 521 238,20 | (43 299,95) | IE00BKS7L097 |
| IIC PGIF Finisterre Uncon "I" (EURHDG) | EUR | 361 457,50 | - | 316 470,00 | (44 987,50) | IE00BD2ZKW57 |
| IIC Muzinich Funds- EhancedYield S-T "A" (EUR) ACC | EUR | 553 278,00 | - | 531 960,00 | (21 318,00) | IE0033758917 |
| IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG) | EUR | 272 553,00 | - | 253 894,00 | (18 659,00) | IE00BH3WKV28 |
| IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR | EUR | 170 720,65 | - | 143 162,25 | (27 558,40) | LU1681045370 |
| IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR | EUR | 159 771,44 | - | 157 957,20 | (1 814,24) | IE00B4L5YX21 |
| IIC Nordea Global Climate Fund | EUR | 118 870,00 | - | 126 640,00 | 7 770,00 | LU0348927095 |
| IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG) | EUR | 470 063,75 | - | 345 732,25 | (124 331,50) | IE00BF5H5052 |
| IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC | EUR | 97 755,00 | - | 97 314,00 | (441,00) | LU0360483019 |
| IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS | EUR | 236 868,13 | - | 227 565,00 | (9 303,13) | IE00BLNMYC90 |
| IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A | EUR | 455 197,00 | - | 389 818,00 | (65 379,00) | LU0853555893 |

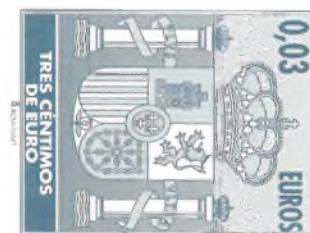
TOTALES Acciones y participaciones Directiva

5 517 105,18 - 5 109 955,69 (407 149,49)

TOTAL Cartera Exterior

10 645 558,96 53 503,80 9 818 271,03 (827 287,93)

CLASE 8.^a



008558659

Rentaplus 46, 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 |
|--|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO Euro Stoxx 50 10 | EUR | 196 875,00 | 189 250,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO S&P 500 50 | USD | 556 008,88 | 541 008,87 | 17/03/2023 |
| FUTURO EUR/USD 125000 | USD | 496 819,24 | 502 288,65 | 13/03/2023 |
| TOTALES Futuros comprados | | 1 249 703,12 | 1 232 547,52 | |
| Emisión de opciones "put" | | | | |
| OPCION Euro Stoxx 50 10 | EUR | 180 000,00 | 2 450,00 | 17/02/2023 |
| OPCION Infineon Technologies AG 100 | EUR | 135 000,00 | 7 200,00 | 17/03/2023 |
| OPCION S&P 500 50 | USD | 672 582,91 | 12 470,81 | 17/03/2023 |
| OPCION Microsoft 100 | USD | 160 672,14 | 695,00 | 20/01/2023 |
| TOTALES Emisión de opciones "put" | | 1 148 255,05 | 22 815,81 | |
| Compra de opciones "put" | | | | |
| OPCION S&P 500 50 | USD | 719 289,96 | 27 603,92 | 17/03/2023 |
| TOTALES Compra de opciones "put" | | 719 289,96 | 27 603,92 | |
| TOTALES | | 3 117 248,13 | 1 282 967,25 | |

CLASE 8.ª



008558660

Rentaplus 46, 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 |
|---|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| Bonos REINO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30 | EUR | 30 312,64 | 612,39 | 30 299,60 | (13,04) | ES00000126A4 |
| TOTALES Deuda pública | | 30 312,64 | 612,39 | 30 299,60 | (13,04) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| Bonos GREENALIA SA 2,475 2023-12-15 | EUR | 102 776,32 | 5 066,10 | 95 111,08 | (7 665,24) | ES0305293005 |
| Bonos IBERCAJA 2,750 2025-07-23 | EUR | 98 811,38 | 1 335,08 | 99 680,47 | 869,09 | ES0244251015 |
| Bonos BANCA MARCH SA 0,100 2025-11-17 | EUR | 500 025,00 | 62,22 | 498 874,42 | (1 150,58) | ES0313040075 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 701 612,70 | 6 463,40 | 693 665,97 | (7 946,73) | |
| Instrumentos del mercado monetario | | | | | | |
| Pagarés URBASER 0,300 2022-04-22 | EUR | 199 781,42 | 39,50 | 199 798,17 | 16,75 | ES0505438251 |
| Pagarés URBASER 0,000 2022-01-20 | EUR | 99 726,43 | 111,23 | 99 727,16 | 0,73 | ES0505438228 |
| Pagarés BARCELO HOTELES 0,800 2022-04-08 | EUR | 198 553,94 | 1 024,41 | 198 571,31 | 17,37 | ES0505451353 |
| Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,250 2022-03-17 | EUR | 199 752,40 | 144,96 | 199 775,23 | 22,83 | ES0584696415 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario | | 697 814,19 | 1 320,10 | 697 871,87 | 57,68 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| Acciones GESTAMP | EUR | 85 802,69 | - | 89 000,00 | 3 197,31 | ES0105223004 |
| Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 97 952,19 | - | 100 485,00 | 2 532,81 | ES0105025003 |
| Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV | EUR | 115 032,16 | - | 117 850,00 | 2 817,84 | ES0167050915 |
| Acciones ACERINOX | EUR | 106 279,86 | - | 113 850,00 | 7 570,14 | ES0132105018 |
| Acciones REPSOL YPF SA | EUR | 72 284,48 | - | 77 226,40 | 4 941,92 | ES0173516115 |
| Acciones INDITEX | EUR | 78 021,78 | - | 78 457,50 | 435,72 | ES0148396007 |
| Acciones IBERDROLA SA | EUR | 90 401,54 | - | 104 100,00 | 13 698,46 | ES0144580Y14 |
| Acciones BSCH | EUR | 102 465,72 | - | 100 129,91 | (2 335,81) | ES0113900J37 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 748 240,42 | - | 781 098,81 | 32 858,39 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| Participaciones CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA | EUR | 86 000,00 | - | 97 448,87 | 11 448,87 | ES0116567035 |
| Participaciones 360 CORA SGIIC | EUR | 100 000,00 | - | 91 958,96 | (8 041,04) | ES0119251009 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 186 000,00 | - | 189 407,83 | 3 407,83 | |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | | |
| Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2022 12 16 | EUR | 950 000,00 | - | 950 060,53 | 60,53 | - |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 950 000,00 | - | 950 060,53 | 60,53 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 3 313 979,95 | 8 395,89 | 3 342 404,61 | 28 424,66 | |

CLASE 8:



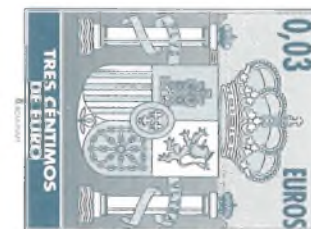
008558661

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 NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24 | NOK | 19 995,70 | 145,24 | 20 289,19 | 293,49 | NO0010646813 |
| TOTALES Deuda pública | | 19 995,70 | 145,24 | 20 289,19 | 293,49 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| Bonos BARCLAYS PLC/UNITED 3,375 2024-04-02 | EUR | 101 249,88 | 2 219,05 | 107 587,51 | 6 337,63 | XS2150054026 |
| Bonos BLACKSTONE 1,750 2026-11-30 | EUR | 199 357,00 | 312,24 | 198 232,61 | (1 124,39) | XS2403519601 |
| Bonos GRIFOLS 1,937 2024-10-15 | EUR | 202 044,00 | 1 952,38 | 201 261,01 | (782,99) | XS2393001891 |
| Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03 | USD | 79 522,18 | 402,38 | 89 971,12 | 10 448,94 | US037833AK68 |
| Bonos GRUO EMPRESARIAL ENC 0,625 2023-03-05 | EUR | 192 777,99 | 2 344,98 | 196 409,94 | 3 631,95 | XS1783932863 |
| Bonos BOEING 1,098 2023-02-04 | USD | 82 567,45 | 652,56 | 88 091,24 | 5 523,79 | US097023DG73 |
| Bonos TELEFONICA ITNL 2,880 2028-02-24 | EUR | 99 450,00 | 302,94 | 99 597,90 | 147,90 | XS2410367747 |
| Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,875 2024-02-09 | EUR | 138 240,00 | 1 149,21 | 138 162,20 | (77,80) | XS1819575066 |
| Bonos ABERTIS 3,248 2025-11-24 | EUR | 101 471,57 | 2 511,44 | 102 412,03 | 940,46 | XS2256949749 |
| Bonos TELECOM ITALIA 0,562 2022-03-26 | EUR | 100 146,98 | 222,12 | 100 224,33 | 77,35 | XS1209185161 |
| Bonos RENAULT SA 0,020 2022-03-14 | EUR | 50 018,34 | (10,19) | 50 054,74 | 36,40 | FR0013260486 |
| Bonos LUFTHANSA AG 3,000 2026-02-28 | EUR | 99 508,80 | 1 830,22 | 100 109,34 | 600,54 | XS2265369657 |
| Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02 | EUR | 97 408,41 | 2 348,06 | 99 996,73 | 2 588,32 | XS2114413565 |
| Bonos INTL BANK RECON & DE 5,000 2026-01-22 | BRL | 46 717,31 | 2 646,61 | 39 987,39 | (6 729,92) | XS2288097640 |
| Bonos JP MORGAN CHASE & CO 2,312 2022-11-01 | USD | 41 185,40 | 355,02 | 43 861,71 | 2 676,31 | US48128BAD38 |
| Bonos GOLDMAN SACHS 0,115 2022-07-26 | EUR | 43 926,67 | 54,44 | 44 185,71 | 259,04 | XS1173867323 |
| Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02 | EUR | 97 745,47 | 381,09 | 105 422,13 | 7 676,66 | XS1512827095 |
| Bonos ROTHSCHILDS CONT 0,125 2060-11-05 | EUR | 99 973,73 | 79,10 | 91 143,35 | (8 830,38) | XS0197703118 |
| Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06 | USD | 46 379,36 | 267,88 | 46 014,36 | (365,00) | US29446MAD48 |
| Bonos MAISON DU MONDE SA 0,125 2023-12-06 | EUR | 58 216,25 | (1 037,75) | 73 637,93 | 15 421,68 | FR0013300381 |
| Bonos GESTAMP 1,625 2022-04-30 | EUR | 100 856,70 | 533,02 | 100 988,67 | 131,97 | XS1814065345 |
| Bonos AMS AG 0,437 2022-09-28 | USD | 170 009,51 | 875,89 | 172 552,50 | 2 542,99 | DE000A19PVM4 |
| Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-06-15 | EUR | 98 930,00 | 347,84 | 96 835,05 | (2 094,95) | XS2385393405 |
| Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 1,062 2022-11-15 | EUR | 100 422,73 | 284,95 | 100 104,58 | (318,15) | XS1577947440 |
| Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21 | EUR | 100 811,17 | 766,16 | 100 500,26 | (310,91) | XS1684385161 |
| Bonos ALMIRALL 1,062 2023-09-30 | EUR | 101 096,00 | 700,78 | 100 874,59 | (221,41) | XS2388162385 |
| Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25 | EUR | 100 928,92 | 1 209,36 | 102 600,71 | 1 671,79 | XS1398336351 |
| Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26 | EUR | 14 998,23 | 6 509,74 | (5 490,84) | (20 489,07) | XS1978210273 |
| Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26 | EUR | 14 998,23 | 6 485,71 | (6 414,80) | (21 413,03) | XS1978209002 |
| Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,937 2024-08-15 | EUR | 106 746,45 | 440,11 | 108 535,58 | 1 789,13 | XS2010037849 |
| Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,100 2024-01-15 | EUR | 98 663,29 | 1 254,84 | 99 240,60 | 577,31 | XS1551347393 |
| Bonos VERISURE HOLDING 1,937 2022-07-15 | EUR | 102 350,90 | 1 596,41 | 102 402,40 | 51,50 | XS2204842384 |

CLASE 8.ª



008558662

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

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

| | | | | | | |
|---|-----|---------------------|------------------|---------------------|-----------------|--------------|
| Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17 | EUR | 390 703,80 | 1 459,81 | 392 030,96 | 1 327,16 | XS1322536506 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 3 479 422,72 | 41 448,40 | 3 481 123,54 | 1 700,82 | |

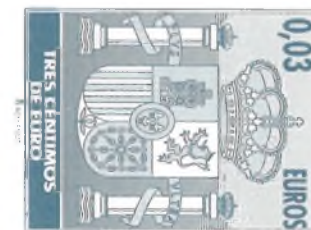
Acciones admitidas cotización

| | | | | | | |
|--|-----|---------------------|----------|---------------------|------------------|--------------|
| Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 145 175,91 | - | 156 600,00 | 11 424,09 | IE00B4ND3602 |
| Acciones BAYER | EUR | 89 412,69 | - | 82 250,00 | (7 162,69) | DE000BAY0017 |
| Acciones NESTLE | CHF | 71 835,53 | - | 98 265,09 | 26 429,56 | CH0038863350 |
| Acciones NOVARTIS | CHF | 76 060,16 | - | 85 114,50 | 9 054,34 | CH0012005267 |
| Acciones DANONE | EUR | 124 760,61 | - | 109 180,00 | (15 580,61) | FR0000120644 |
| Acciones ACTIVISION INC | USD | 113 961,07 | - | 105 324,54 | (8 636,53) | US00507V1098 |
| Acciones ALLIANZ AG | EUR | 117 688,90 | - | 124 590,00 | 6 901,10 | DE0008404005 |
| Acciones VINCI | EUR | 106 317,56 | - | 111 492,00 | 5 174,44 | FR0000125486 |
| Acciones TELADOC HEALTH INC | USD | 96 436,15 | - | 64 605,10 | (31 831,05) | US87918A1051 |
| Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A. | EUR | 95 483,70 | - | 95 000,00 | (483,70) | FR0014004L86 |
| Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 130 798,79 | - | 78 357,52 | (52 441,27) | US01609W1027 |
| Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC | USD | 50 056,01 | - | 73 355,32 | 23 299,31 | US8835561023 |
| Acciones WASTE CONNECTIONS INC | USD | 49 408,99 | - | 65 917,77 | 16 508,78 | CA94106B1013 |
| Acciones CORTICEIRA AMORIM SA | EUR | 101 777,62 | - | 107 160,00 | 5 382,38 | PTCOR0AE0006 |
| Acciones STELLANTIS NV | EUR | 124 212,78 | - | 133 424,00 | 9 211,22 | NL00150001Q9 |
| Acciones E.ON AG | EUR | 77 440,50 | - | 92 659,20 | 15 218,70 | DE000ENAG999 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 570 826,97 | - | 1 583 295,04 | 12 468,07 | |

Acciones y participaciones Directiva

| | | | | | | |
|---|-----|------------|---|------------|------------|--------------|
| Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 106 875,35 | - | 120 880,00 | 14 004,65 | IE00B42Z5J44 |
| Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 151 107,82 | - | 152 733,00 | 1 625,18 | LU0530119774 |
| Participaciones NORDEA | EUR | 118 870,00 | - | 148 440,00 | 29 570,00 | LU0348927095 |
| Participaciones NORDEA | EUR | 519 200,00 | - | 515 650,00 | (3 550,00) | LU1694214633 |
| Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT | EUR | 684 940,00 | - | 739 583,75 | 54 643,75 | IE00B3YCGJ38 |
| Participaciones AEGON | EUR | 354 693,90 | - | 354 096,60 | (597,30) | IE00BZ005F46 |
| Participaciones PRINCIPAL FIN GLOBAL FUND | EUR | 361 457,50 | - | 358 776,00 | (2 681,50) | IE00BD2ZKW57 |
| Participaciones CARMIGNAC GESTION | EUR | 164 325,00 | - | 164 640,00 | 315,00 | FR0013515970 |
| Participaciones JUPITER TELECOM | EUR | 455 197,00 | - | 463 188,00 | 7 991,00 | LU0853555893 |
| Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 183 029,53 | - | 196 857,00 | 13 827,47 | DE000A0F5UJ7 |
| Participaciones XTRACKERS | USD | 163 413,10 | - | 173 670,89 | 10 257,79 | IE00BJZ2DD79 |
| Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 171 301,23 | - | 211 479,84 | 40 178,61 | IE00B441G979 |
| Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 98 439,99 | - | 113 980,00 | 15 540,01 | IE00BQT3WG13 |
| Participaciones MUZINICH & CO LTD | EUR | 553 278,00 | - | 566 049,00 | 12 771,00 | IE0033758917 |
| Participaciones MUZINICH & CO LTD | EUR | 272 553,00 | - | 272 694,00 | 141,00 | IE00BH3WKV28 |
| Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG | EUR | 183 461,00 | - | 181 908,00 | (1 553,00) | LU1681045370 |
| Participaciones DB X-TRACKERS | EUR | 593 135,29 | - | 647 572,00 | 54 436,71 | LU0380865021 |

CLASE 8.ª



008558663

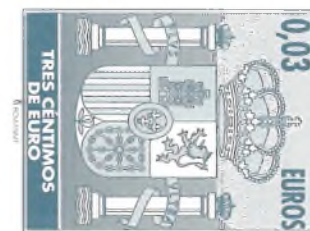
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S. A.

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

Acciones y participaciones Directiva

| | | | | | | |
|---|-----|----------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT | EUR | 470 063,75 | - | 509 128,75 | 39 065,00 | IE00BF5H5052 |
| Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII | EUR | 150 792,00 | - | 162 144,00 | 11 352,00 | LU0925601550 |
| Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS | EUR | 167 899,50 | - | 170 891,20 | 2 991,70 | LU1670722674 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 5 924 032,96 | - | 6 224 362,03 | 300 329,07 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 10 994 278,35 | 41 593,64 | 11 309 069,80 | 314 791,45 | |

CLASE 8.^a



008558664

Rentaplus 46, 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 |
|---|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Compra de opciones "call" | | | | |
| Opción SP 500 INDICE 100 | USD | 421 623,05 | 10 502,20 | 21/03/2022 |
| Opción DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 430 000,00 | 12 390,00 | 18/03/2022 |
| Opción DJS STOXX BANK 50 | EUR | 84 375,00 | 1 275,00 | 17/06/2022 |
| TOTALES Compra de opciones "call" | | 935 998,05 | 24 167,20 | |
| Emisión de opciones "put" | | | | |
| Opción DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 875 000,00 | 15 700,00 | 17/06/2022 |
| Opción ACCS MASTERCARD 100 | USD | 158 297,42 | 1 609,50 | 21/03/2022 |
| Opción DJS STOXX BANK 50 | EUR | 60 000,00 | 1 537,50 | 17/06/2022 |
| Opción ACC.GRIFOLS SPLIT ENE 2016 100 | EUR | 148 500,00 | 2 340,00 | 21/01/2022 |
| Opción ACC. VISA INC. CLASS A SHARES 100 | USD | 142 467,68 | 664,91 | 21/02/2022 |
| Opción ACCS WALT DISNEY 100 | USD | 139 289,15 | 2 244,50 | 21/02/2022 |
| Opción ACC. BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 20 | USD | 155 501,35 | 738,79 | 21/03/2022 |
| Opción ACCS FEDEX CORP 100 | USD | 133 527,35 | 28,14 | 24/01/2022 |
| Opción ACC.AIR LIQUIDE 100 | EUR | 140 000,00 | 1 240,00 | 18/03/2022 |
| Opción ACC.DEUTSCHE POST 100 | EUR | 150 350,00 | 1 426,00 | 18/03/2022 |
| Opción SP 500 INDICE 100 | USD | 793 021,41 | 12 559,37 | 21/03/2022 |
| Opción DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 607 500,00 | 10 290,00 | 18/03/2022 |
| TOTALES Emisión de opciones "put" | | 3 503 454,36 | 50 378,71 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| Futuro EURO- DOLAR 125000 | USD | 502 058,80 | 501 429,20 | 16/03/2022 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 502 058,80 | 501 429,20 | |
| Compra de opciones "put" | | | | |
| Opción DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 975 000,00 | 30 300,00 | 17/06/2022 |
| TOTALES Compra de opciones "put" | | 975 000,00 | 30 300,00 | |
| Emisión de opciones "call" | | | | |
| Opción DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 1 125 000,00 | 18 075,00 | 17/06/2022 |
| TOTALES Emisión de opciones "call" | | 1 125 000,00 | 18 075,00 | |
| TOTALES | | 7 041 511,21 | 624 350,11 | |

CLASE 8.ª



008558665



CLASE 8.^a



008558666

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos el año 2022 con rentabilidades negativas para la gran mayoría de los activos financieros. Más allá de las significativas caídas de los activos de renta variable, el 2022 será recordado por las fuertes pérdidas en renta fija y la mala evolución de las carteras conservadoras. El índice mundial de renta variable acabó 2022 perdiendo un -17,4%, un -14,2% medido en euros. Europa, después de un último semestre bueno, conseguía batir al mercado americano en el año al caer un -11,9%, frente al -14,4% del S&P 500 medido en euros. Los mercados emergentes, primero por Rusia y más avanzado el ejercicio por China, también han sufrido pérdidas significativas, próximas al 17,3% en euros.

Centrándonos en el segundo semestre, el índice mundial terminó con una rentabilidad del 1,95%, un 0,13% medido en euros, destacando Europa como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 9,81% y el MSCI Europe un 4,29%. El Ibx 35 fue de los índices más rezagados en el segundo semestre, con una subida del 1,61%. El S&P 500 repuntó un 1,43%, aunque retrocedía un -0,73% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que se vieron lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un -6,38% en euros.

Lo más destacado del año, y también del semestre, ha tenido que ver con las altas lecturas de inflación y la agresiva política monetaria puesta en marcha para rebajar las tensiones de los precios. La subida de tipos oficiales de los bancos centrales ha tenido un impacto negativo significativo en el mercado de renta fija durante todo el año. En el mes de agosto, después de cierta relajación de los mercados respecto a la evolución futura de las políticas monetarias, el presidente de la Fed Jerome Powell realizó un duro discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole para enfriar dichas expectativas y reiterar el compromiso de la entidad en su lucha contra la inflación. Comentó que sería necesaria cierta dosis de dolor para hogares y empresas (vía peores condiciones financieras) en aras de la estabilidad de precios.

Los segmentos del mercado de renta fija con mayor duración (más sensibles a la subida de tipos) han sido los más castigados en el semestre y en el año en su conjunto. En el segundo semestre la tir del bono estadounidense a 10 años ha pasado del 3,0% al 3,9% y la de su homólogo alemán del 1,34% al 2,57%. El índice mundial de bonos de gobierno retrocedía un -3,85% en la segunda mitad del año y un -11,96% en el acumulado del ejercicio. Sin embargo, en el otro extremo, el índice mundial de high yield repuntaba un 3,34% en el semestre, gracias a su menor duración (sensibilidad a la subida de tipos) y a un estrechamiento de los spreads de crédito. En el año, en cualquier caso, mostraba pérdidas próximas al -13,3%.

Esta dinámica negativa en renta fija ha tenido su impacto en los activos de renta variable durante buena parte del año. En el segundo semestre, sin embargo y en consonancia con lo comentado en el high yield, las bolsas han aguantado mejor que durante la primera mitad del ejercicio. Lo que ha seguido sufriendo en el segundo semestre, con la subida de los tipos de interés, han sido las empresas de crecimiento, que retroceden un -3,0% en euros frente a una ganancia del 3,0% de las empresas de estilo valor.

Después de un primer semestre muy fuerte para el petróleo, la segunda mitad del año ha traído caídas significativas. El petróleo, medido con el barril de Brent, cayó un 25% en el semestre, aunque cerró el año 2022 con una subida próxima al 10%. El oro subió un 1,0% en el segundo semestre y terminó el año 2022 prácticamente sin cambios.



CLASE 8.^a



008558667

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales durante buena parte del año. Sin embargo, la dura respuesta del Banco Central Europeo conforme avanzaba el ejercicio, ha implicado una cierta remontada del euro, que cerraba el año con ganancias frente al yen, la libra y el yuan, aunque no era capaz de subir frente al dólar, que se apreciaba un 6,2% en el 2022, cerrando en 1,07 dólares/euro.

El foco en 2022 ha estado en la lucha contra la inflación, objetivo prioritario de los bancos centrales que relegaba al crecimiento económico a víctima colateral. El enfriamiento de la economía es buscado, autoinfligido por los bancos centrales. Qué tipo de desaceleración/recesión termine materializándose durante los próximos meses va a ser clave para el devenir de los mercados en 2023. Los mercados financieros, vistas las recientes caídas del precio del petróleo y de las tires de los bonos de gobierno a largo plazo, parecen estar transicionando desde una preocupación por la inflación a otra centrada en la recesión.

El nivel de renta variable de la cartera se sitúa en el 47,5% al cierre del primer semestre. Se ha aumentado la participación en empresas en cartera como WALT DISNEY y WASTE CONNECTIONS, reduciendo el peso en TELADOC e IBERDROLA. En la cartera de ETFs, se ha incrementado el peso de ETF S&P500, a la vez que se ha pasado la mitad de la posición a la clase con divisa cubierta para reducir el riesgo de USD en cartera.

Las principales operaciones durante el segundo semestre han sido la de aprovechar las caídas para aumentar exposición a acciones como Vonovia, Bayer, E.ON, Merlín Properties, Microsoft, entre otras, e ir trasladando el peso geográfico de Europa hacia Estados Unidos a través de ETFs del índice mundial con la divisa cubierta.

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos I+D y Medioambiente

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

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



CLASE 8.^a
RECELI 1801



008558668

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, 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 ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.