

# **Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



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

A los accionistas de Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

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

4 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08375

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818120

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>13 930 035,73</b>	<b>12 506 719,42</b>
Deudores	97 828,53	93 349,14
Cartera de inversiones financieras	13 287 050,96	11 222 144,99
Cartera interior	922 433,77	416 202,36
Valores representativos de deuda	691 217,67	87 759,25
Instrumentos de patrimonio	231 216,10	328 443,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 328 296,21	10 802 964,86
Valores representativos de deuda	1 430 831,53	740 240,68
Instrumentos de patrimonio	6 389 171,65	7 211 781,39
Instituciones de Inversión Colectiva	4 508 293,03	2 844 537,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6 405,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	36 320,98	2 977,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	545 156,24	1 191 225,29
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13 930 035,73</b>	<b>12 506 719,42</b>

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



CLASE 8ª



005818121

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>13 901 286,42</b>	<b>12 488 801,47</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 901 286,42	12 488 801,47
Capital	10 930 730,00	10 930 730,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	126 498,61	125 634,66
Reservas	4 904 233,70	4 904 564,21
(Acciones propias)	(2 240 458,21)	(1 747 372,07)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 724 755,33)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 905 037,65	(1 724 755,33)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>28 749,31</b>	<b>17 917,95</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 592,57	17 917,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 156,74	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>13 930 035,73</b>	<b>12 506 719,42</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 707 242,07</b>	<b>459 732,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 707 242,07	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	459 732,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>15 705 134,02</b>	<b>15 880 568,80</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	13 069 270,00	13 069 270,00
Pérdidas fiscales a compensar	364 722,58	1 724 755,33
Otros	2 271 141,44	1 086 543,47
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>17 412 376,09</b>	<b>16 340 300,80</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818122

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(81 765,64)	(84 270,50)
Comisión de gestión	(52 959,06)	(52 192,88)
Comisión de depositario	(13 239,76)	(13 048,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 566,82)	(19 029,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	18,84
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(81 765,64)</b>	<b>(84 251,66)</b>
Ingresos financieros	256 730,32	218 414,61
Gastos financieros	(25 331,63)	(24 321,98)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 254 466,46	(1 203 774,30)
Por operaciones de la cartera interior	45 140,52	(25 017,86)
Por operaciones de la cartera exterior	1 214 079,52	(1 208 387,55)
Por operaciones con derivados	(4 753,58)	29 631,11
Otros	-	-
Diferencias de cambio	11 055,07	(883,34)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	495 615,38	(629 938,66)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	74 949,41	(20 103,43)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	408 782,53	(625 564,31)
Resultados por operaciones con derivados	11 883,44	15 729,08
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 992 535,60</b>	<b>(1 640 503,67)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 910 769,96</b>	<b>(1 724 755,33)</b>
Impuesto sobre beneficios	(5 732,31)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 905 037,65</b>	<b>(1 724 755,33)</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

Al 31 de diciembre de 2023

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1.905.037,65

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 1.905.037,65**

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

Saldos al 31 de diciembre de 2022 10.930.730,00 125.634,66 4.904.564,21 (1.747.372,07) - (1.724.755,33) - 12.488.801,47

Ajustes por cambios de criterio - - - - - - - -

Ajustes por errores - - - - - - - -

**Saldo ajustado 10.930.730,00 125.634,66 4.904.564,21 (1.747.372,07) - (1.724.755,33) - 12.488.801,47**

Total ingresos y gastos reconocidos - - - - - 1.905.037,65 - 1.905.037,65

Aplicación del resultado del ejercicio - - - - - (1.724.755,33) 1.724.755,33 -

Operaciones con accionistas 863,95 (330,51) (493.086,14) - - (492.552,70)

Otras variaciones del patrimonio - - - - - - - -

**Saldos al 31 de diciembre de 2023 10.930.730,00 126.498,61 4.904.233,70 (2.240.458,21) (1.724.755,33) 1.905.037,65 13.901.286,42**

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818123

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



CLASE 8.ª



005818124

Al 31 de diciembre de 2022

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(1.724.755,33)

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**

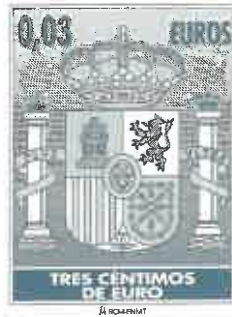
**(1.724.755,33)**

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	10.930.730,00	70.793,04	2.724.672,23	(1.815.010,89)	-	2.180.359,28	-	14.091.543,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>10.930.730,00</b>	<b>70.793,04</b>	<b>2.724.672,23</b>	<b>(1.815.010,89)</b>	<b>-</b>	<b>2.180.359,28</b>	<b>-</b>	<b>14.091.543,66</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.724.755,33)	-	(1.724.755,33)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	2.180.359,28	-	-	(2.180.359,28)	-	-
Operaciones con accionistas	-	54.841,62	(467,30)	67.638,82	-	-	-	122.013,14
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>10.930.730,00</b>	<b>125.634,66</b>	<b>4.904.564,21</b>	<b>(1.747.372,07)</b>	<b>-</b>	<b>(1.724.755,33)</b>	<b>-</b>	<b>12.488.801,47</b>



**CLASE 8.ª**  
INTELLECTUAL PROPERTY



005818125

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 7 de mayo de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 4 de julio de 2014 con el número 4.010, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818126

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante los ejercicios 2023 y 2022, la comisión se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo con los siguientes tramos, expresados en euros:

Tramos		Comisión aplicada	
Hasta	5 000 000,00 euros		0,65%
Desde	5 000 000,01 hasta 9 000 000,00 euros		0,50%
A partir de	9 000 000,01 euros		0,40%

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818127

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818128

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818129

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

#### 3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	<u>1 905 037,65</u>	<u>(1 724 755,33)</u>
	<b>1 905 037,65</b>	<b>(1 724 755,33)</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	190 503,77	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 724 755,33)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	<u>1 714 533,88</u>	<u>-</u>
	<b>1 905 037,65</b>	<b>(1 724 755,33)</b>

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818130

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818131

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818132

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.ª



005818133

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

i) Moneda extranjera

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

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.



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



005818134

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

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

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818135

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

---

#### 5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	25 997,09	29 443,50
Administraciones públicas deudoras	39 795,75	35 108,98
Otros	32 035,69	28 796,66
	<u>97 828,53</u>	<u>93 349,14</u>

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

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

#### 6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	5 732,31	21,01
Otros	18 860,26	17 896,94
	<u>24 592,57</u>	<u>17 917,95</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	-	21,01
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	5 732,31	-
	<u>5 732,31</u>	<u>21,01</u>



CLASE 8.ª



005818136

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

---

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

#### 7. Cartera de inversiones financieras

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

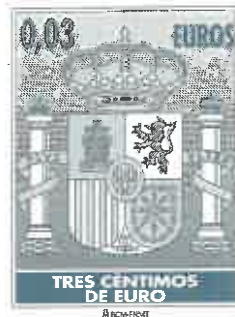
	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>922 433,77</b>	<b>416 202,36</b>
Valores representativos de deuda	691 217,67	87 759,25
Instrumentos de patrimonio	231 216,10	328 443,11
<b>Cartera exterior</b>	<b>12 328 296,21</b>	<b>10 802 964,86</b>
Valores representativos de deuda	1 430 831,53	740 240,68
Instrumentos de patrimonio	6 389 171,65	7 211 781,39
Instituciones de Inversión Colectiva	4 508 293,03	2 844 537,79
Derivados	-	6 405,00
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>36 320,98</b>	<b>2 977,77</b>
	<b>13 287 050,96</b>	<b>11 222 144,99</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



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



005818137

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

#### 8. Tesorería

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

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	485 684,62	1 078 088,58
Cuentas en divisa	59 471,62	113 136,71
	<u>545 156,24</u>	<u>1 191 225,29</u>

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

#### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

##### a) Capital

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	8 530 730,00	-	-	8 530 730,00
	<u>10 930 730,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 930 730,00</u>
	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	8 530 730,00	-	-	8 530 730,00
	<u>10 930 730,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 930 730,00</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818138

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

El capital inicial está representado por 240.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 2.400.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

#### b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	607 832,51	-	-	607 832,51
Reserva voluntaria	4 296 731,70	-	(330,51)	4 296 401,19
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 724 755,33)	-	(1 724 755,33)
	<b>4 904 564,21</b>	<b>(1 724 755,33)</b>	<b>(330,51)</b>	<b>3 179 478,37</b>
	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	389 796,58	218 035,93	-	607 832,51
Reserva voluntaria	2 334 875,65	1 962 323,35	(467,30)	4 296 731,70
	<b>2 724 672,23</b>	<b>2 180 359,28</b>	<b>(467,30)</b>	<b>4 904 564,21</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818139

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

---

#### c) Acciones propias

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

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(1 747 372,07)	(1 815 010,89)
Entradas	(498 033,65)	(171 443,65)
Salidas	<u>4 947,51</u>	<u>239 082,47</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(2 240 458,21)</u>	<u>(1 747 372,07)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 181.862 y 147.060 acciones propias en cartera, respectivamente.

#### d) Valor liquidativo

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>13 901 286,42</u>	<u>12 488 801,47</u>
Número de acciones en circulación	<u>911 211</u>	<u>946 013</u>
Valor liquidativo por acción	<u>15,26</u>	<u>13,20</u>
Número de accionistas	<u>114</u>	<u>206</u>

#### e) Accionistas

Al cierre de ejercicio 2023 y 2022, 3 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 97,85% y 97,87% de la cifra de capital en circulación, respectivamente, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.



CLASE 8.ª



005818140

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

#### 10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

#### 11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	13 069 270,00	13 069 270,00
Pérdidas fiscales a compensar	364 722,58	1 724 755,33
Otros	2 271 141,44	1 086 543,47
	<u>15 705 134,02</u>	<u>15 880 568,80</u>

#### 12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

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

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818141

## Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

---

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

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

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

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

#### 14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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.



CLASE 8.ª



005818142

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

**15. Acontecimientos posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

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

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPAÑOL 3,41 2027-01-31	EUR	313 708,50	1 934,58	322 088,42	8 379,92	ES0000012J15
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>313 708,50</b>	<b>1 934,58</b>	<b>322 088,42</b>	<b>8 379,92</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	88 702,00	4 061,83	90 570,94	1 868,94	ES0213679HN2
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	83 099,00	790,03	88 518,63	5 419,63	ES0213679OF4
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	87 578,00	665,48	90 671,35	3 093,35	ES0243307016
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	96 368,11	-	99 368,33	3 000,22	ES05136899X4
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>355 747,11</b>	<b>5 517,34</b>	<b>369 129,25</b>	<b>13 382,14</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	44 926,80	-	40 578,65	(4 348,15)	ES0173516115
IBERDROLA	EUR	100 899,74	-	111 613,61	10 713,87	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	66 937,68	-	79 023,84	12 086,16	ES0109067019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>212 764,22</b>	<b>-</b>	<b>231 216,10</b>	<b>18 451,88</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>882 219,83</b>	<b>7 451,92</b>	<b>922 433,77</b>	<b>40 213,94</b>	

005818143

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



CLASE 8.ª



005818144

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO ITALIA 3,01 2024-01-12	EUR	145 882,50	3 983,67	145 882,83	0,33	IT0005529752
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>145 882,50</b>	<b>3 983,67</b>	<b>145 882,83</b>	<b>0,33</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	96 157,00	890,05	97 044,91	887,91	XS1678966935
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	95 415,00	2 347,34	97 228,43	1 813,43	XS2202744384
STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	101 437,00	3 292,36	101 487,06	50,06	XS2178833773
LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	94 201,00	2 412,68	94 817,89	616,89	XS2078918781
AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	87 840,50	596,52	91 308,59	3 468,09	XS23433340852
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	90 889,00	3 634,92	91 059,63	170,63	XS24322293673
ENI, S.P.A. 3,75 2025-09-12	EUR	102 087,50	2 43,69	101 529,36	(558,14)	XS0970852348
ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	101 620,00	886,38	103 657,31	2 037,31	XS2537060746
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	99 411,50	2 186,10	104 765,00	5 353,50	XS2649712689
UNICREDITO ITALIANO 4,45 2029-02-16	EUR	144 184,50	5 896,88	153 502,10	9 317,60	XS2588885025
ERSTE GROUP BANK AG 0,88 2027-08-15	EUR	82 232,50	872,62	86 770,85	4 538,35	AT0000A2U543
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 095 475,50</b>	<b>23 259,54</b>	<b>1 123 171,13</b>	<b>27 695,63</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	159 951,83	1 625,85	161 777,57	1 825,74	EU000A3K4DS6
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>159 951,83</b>	<b>1 625,85</b>	<b>161 777,57</b>	<b>1 825,74</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
THERMO FISHER SCIENT	USD	86 021,96	-	97 119,18	11 097,22	US8835561023
BROADCOM CORP	USD	38 642,46	-	69 765,63	31 123,17	US11135F1012
ARCELOR	EUR	68 788,03	-	66 472,58	(2 315,45)	LU1598757687
ING GROEP	EUR	89 037,63	-	100 362,92	11 325,29	NL0011821202
AMUNDI	EUR	67 914,54	-	68 622,40	707,86	FR0004125920
ASSA ABLOY AB-B	SEK	97 427,41	-	119 608,40	22 180,99	SE0007100581
ZOETIS INC	USD	57 147,40	-	94 215,57	37 068,17	US98978V1035
ASML HOLDINGS NV	EUR	132 451,57	-	145 202,10	12 750,53	NL0010273215
INTL FLAVORS FRAG	USD	40 883,44	-	39 238,18	(1 645,26)	US4595061015

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



005818145

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GENERAL MOTORS	USD	42 101,23	-	48 674,20	6 572,97	US37045V1008
SEGRO PLC	GBP	23 418,26	-	28 240,47	4 822,21	GB00B5ZNN188
SCHINDLER HOLDING	CHF	68 349,87	-	78 588,46	10 238,59	CH0024638196
FPL GROUP INC	USD	76 184,56	-	70 203,12	(5 981,44)	US65339F1012
TJX COMPANIES INC	USD	28 266,65	-	53 023,04	24 756,39	US8725401090
VINCI SA	EUR	65 149,84	-	70 607,70	5 457,86	FR0000125486
THE STANLEY WORKS	USD	39 615,84	-	44 429,35	4 813,51	US8545021011
RODAMCO EUROPE	USD	46 410,23	-	45 840,80	(569,43)	US7739031091
HEINEKEN NV	EUR	102 803,58	-	109 684,42	6 880,84	NL0000009165
PROLOGICS	USD	39 302,38	-	39 965,85	663,47	US74340W1036
HERC HOLDINGS INC	USD	40 914,77	-	44 370,30	3 455,53	US42704L1044
PUMA AG RUDOLF	EUR	49 513,09	-	42 234,72	(7 278,37)	DE0006969603
ADOBE SYSTEMS INC	USD	37 076,31	-	42 151,09	5 074,78	US00724F1012
AMAZON.COM INC	USD	139 421,66	-	179 327,74	39 906,08	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	68 411,82	-	73 991,59	5 579,77	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	117 891,81	-	303 148,19	185 256,38	US5949181045
CANADIAN PACIFIC RAI	USD	59 119,47	-	61 300,14	2 180,67	CA13646K1084
KEURIG DR PEPPER INC	USD	42 484,61	-	44 698,30	2 213,69	US49271V1008
PIRELLI & CO SPA	EUR	35 112,62	-	35 858,71	746,09	IT0005278236
ATLAS CORP CO AB	SEK	24 795,69	-	32 486,47	7 690,78	SE0017486897
BIO-TECHNE CORP	USD	31 483,72	-	45 848,70	14 364,98	US09073M1045
META PLATFORMS INC	USD	110 578,66	-	151 651,34	41 072,68	US30303M1027
TOTAL, S.A	EUR	102 428,09	-	100 100,00	(2 328,09)	FR0000120271
UNITY SOFTWARE INC	USD	43 541,90	-	63 668,40	20 126,50	US91332U1016
SNOWFLAKE INC	USD	50 505,84	-	38 574,28	(11 931,56)	US8334451098
LEVI STRAUSS & CO	USD	38 401,79	-	37 979,08	(422,71)	US52736R1023
DOWDUPONT INC	USD	42 486,20	-	47 384,42	4 898,22	US26614N1028
LINDE AG	USD	41 703,01	-	44 642,39	2 939,38	IE00059YS762
VISA INC	USD	77 186,29	-	139 136,32	61 950,03	US92826C8394

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



005818146

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ALPHABET INC	USD	99 065,09	-	205 359,48	106 294,39	US02079K3059
BP PLC	GBP	94 313,60	-	92 947,71	(1 365,89)	GB0007980591
EXXON MOBILE CORP	USD	94 817,81	-	94 727,43	(90,38)	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	78 662,57	-	63 791,85	(14 870,72)	US25466871060
DEERE & CO	USD	42 744,13	-	39 842,12	(2 902,01)	US2441991054
COCA COLA	USD	95 866,24	-	131 898,58	36 032,34	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	38 190,56	-	42 877,93	4 687,37	US17275R1023
APPEL COMPUTER	USD	42 743,80	-	50 225,22	7 481,42	US0378331005
ABBOT LABORATORIES	USD	51 915,27	-	53 340,08	1 424,81	US0028241000
NIKE INC	USD	42 985,13	-	48 679,48	5 694,35	US6541061031
NOVARTIS	CHF	116 205,70	-	139 292,97	23 087,27	CH0012005267
ORACLE CORP	USD	38 679,32	-	53 478,99	14 799,67	US68389X1054
ALLIANZ	EUR	56 854,01	-	69 439,65	12 585,64	DE0008404005
ADVANCED MICRO	USD	34 144,69	-	46 599,72	12 455,03	US0079031078
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	59 608,64	-	44 192,87	(15 415,77)	GB0002875804
UNITEDHEALTH GROUP	USD	39 398,41	-	40 057,50	659,09	US91324P1021
BANK OF AMERICA CORP	USD	68 503,04	-	56 696,13	(11 806,91)	US0605051046
TARGET CO	USD	47 740,06	-	43 216,21	(4 523,85)	US87612E1064
ZURICH FINANCIA	CHF	97 920,06	-	110 780,56	12 860,50	CH0011075394
ROCHE HOLDINGS	CHF	104 835,01	-	99 531,53	(5 303,48)	CH0012032048
ENEL SPA	EUR	63 167,72	-	75 100,07	11 932,35	IT0003128367
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	49 248,66	-	53 352,50	4 103,84	CH0210483332
YUM! BRANDS, INC	USD	51 648,06	-	70 419,11	18 771,05	US9884981013
NESTLE SA	CHF	134 551,11	-	133 050,28	(1 500,83)	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	103 569,93	-	92 716,90	(10 853,03)	GB00B24CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	113 956,34	-	122 459,29	8 502,95	US67066G1040
MERCK KGAA	EUR	68 033,00	-	57 351,80	(10 681,20)	DE0006599905
ASTRAZENECA PLC	GBP	68 875,64	-	70 795,05	1 919,41	GB0009895292
HONEYWELL INTERNATIO	USD	51 485,24	-	87 379,17	35 893,93	US4385161066

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818147

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	85 192,91	-	88 609,50	3 416,59	DE0005557508
INTEL CORP	USD	40 354,91	-	59 626,36	19 271,45	US4581401001
BANCO NACIONAL	EUR	107 671,33	-	139 575,70	31 904,37	FR0000131104
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	72 371,20	-	138 698,14	66 326,94	FR0000121972
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	86 549,52	-	145 252,80	58 703,28	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	136 168,02	-	128 087,52	(8 080,50)	FR0000120578
WELLS FARGO & C	USD	120 373,35	-	122 247,50	1 874,15	US9497461015
PFIZER INC	USD	119 807,05	-	83 710,05	(36 097,00)	US7170811035
PEPSICO INC	USD	82 719,18	-	72 612,75	(10 106,43)	US7134481081
STORA ENSO OYJ	EUR	67 948,86	-	59 907,08	(8 041,78)	FI0009005961
SAP. AG-VORZUG	EUR	112 640,44	-	142 827,52	30 187,08	DE0007164600
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 444 499,84</b>	-	<b>6 389 171,65</b>	<b>944 671,81</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
BLACKROCK ASSET	EUR	771 600,25	-	1 251 501,96	479 901,71	IE00B3ZWOK18
LYXOR INTL ASSET	EUR	700 442,17	-	757 478,83	57 036,66	FR0010429068
LYXOR INTL ASSET	EUR	235 617,69	-	331 996,56	96 378,87	FR0011475078
BLACKROCK FUND	USD	46 579,44	-	45 429,37	(1 150,07)	IE00B6R51Z18
AMUNDI INVESTMENT	EUR	189 585,04	-	231 483,00	41 897,96	LU1681037864
XTRACKERS	EUR	396 990,99	-	411 435,29	14 444,30	IE00BTJRM35
XTRACKERS	EUR	526 587,45	-	565 998,44	39 410,99	IE00BLNMYC90
BLACKROCK ASSET	EUR	73 369,07	-	74 152,90	783,83	IE00B3VWMM18
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 940 772,10</b>	-	<b>3 669 476,35</b>	<b>728 704,25</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
BLACKROCK FUND	USD	95 943,39	-	105 809,08	9 865,69	US4642876555
BARCLAYS GLOBAL	USD	85 060,72	-	91 741,20	6 680,48	US4642877397
STATE STREET GLOBAL	USD	261 574,64	-	308 693,18	47 118,54	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	147 249,20	-	177 100,07	29 850,87	US4642875151
BARCLAYS GLOBAL	USD	109 297,95	-	100 880,08	(8 417,87)	US4642876308
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>699 125,90</b>	-	<b>784 223,61</b>	<b>85 097,71</b>	

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



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



005818148

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
SSGA FUNDS MANAGEMENT	USD	69 662,80	-	54 593,07	(15 069,73)	US78464A8707
<b>TOTALES Acciones y participaciones</b>		<b>69 662,80</b>	<b>-</b>	<b>54 593,07</b>	<b>(15 069,73)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10 555 370,47</b>	<b>28 869,06</b>	<b>12 328 296,21</b>	<b>1 772 925,74</b>	

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
USD/USD 125000 2024-03-31	USD	1 468 682,07	1 504 755,43	18/03/2024
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	238 560,00	238 560,00	07/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 707 242,07</b>	<b>1 743 315,43</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 707 242,07</b>	<b>1 743 315,43</b>	



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



005818149

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



005818150

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	88 702,00	1 237,67	87 759,25	(942,75)	ES0213679HN2
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>88 702,00</b>	<b>1 237,67</b>	<b>87 759,25</b>	<b>(942,75)</b>	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	57 988,79	-	57 406,62	(582,17)	ES0118900010
AMADEUS GLOBAL	EUR	114 818,71	-	105 741,90	(9 076,81)	ES0109067019
INTL AIRLINES GROUP	EUR	63 240,09	-	55 109,69	(8 130,40)	ES0177542018
INDITEX	EUR	116 117,14	-	110 184,90	(5 932,24)	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>352 164,73</b>	<b>-</b>	<b>328 443,11</b>	<b>(23 721,62)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>440 866,73</b>	<b>1 237,67</b>	<b>416 202,36</b>	<b>(24 664,37)</b>	

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	417 688,00	(4 341,58)	356 368,78	(61 319,22)	IT0005416570
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>417 688,00</b>	<b>(4 341,58)</b>	<b>356 368,78</b>	<b>(61 319,22)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	101 437,00	3 721,40	99 481,52	(1 955,48)	XS2178833773
LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	94 201,00	589,98	92 893,40	(1 307,60)	XS2078918781
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	90 889,00	840,35	90 071,29	(817,71)	XS2432293673
ENI, S.P.A. 3,75 2025-09-12	EUR	102 087,50	929,95	101 425,69	(661,81)	XS0970852348
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>388 614,50</b>	<b>6 081,68</b>	<b>383 871,90</b>	<b>(4 742,60)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	28 741,38	-	43 973,23	15 231,85	US92532F1003
NVIDIA CORPORATION	USD	104 865,44	-	100 480,21	(4 385,23)	US670666G1040
CITIZEN FINANCIAL	USD	45 584,25	-	47 224,14	1 639,89	US1746101054
ZOETIS INC	USD	85 016,25	-	107 333,55	22 317,30	US98978V1035
LONZA GROUP	CHF	145 558,04	-	119 755,44	(25 802,60)	CH0013841017
PROLOGICS	USD	39 302,38	-	34 857,89	(4 444,49)	US74340W1036
NH HOTELES	USD	40 342,88	-	36 249,29	(4 093,59)	US4485791028
ASSA ABLOY AB-B	SEK	115 818,90	-	108 408,83	(7 410,07)	SE0007100581
TJX COMPANIES INC	USD	28 266,65	-	46 401,42	18 134,77	US8725401090
KONINKLIJKE	EUR	66 256,06	-	69 649,80	3 393,74	NL0011794037
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	62 277,12	-	69 019,20	6 742,08	US3024913036
TELEPERFORMANCE	EUR	93 340,75	-	84 848,70	(8 492,05)	FR0000051807
AC ACTIVISION BLIZZA	USD	38 054,49	-	36 614,13	(1 440,36)	US00507V1098
VISA INC	USD	77 186,29	-	114 511,09	37 324,80	US92826C8394
YUM! BRANDS, INC	USD	51 648,06	-	71 192,12	19 544,06	US9884981013
NESTLE SA	CHF	122 389,91	-	130 628,77	8 238,86	CH00388663350
ADOBE SYSTEMS INC	USD	101 135,76	-	69 164,00	(31 971,76)	US00724F1012
FPL GROUP INC	USD	76 184,56	-	99 653,04	23 468,48	US65339F1012
FIRST REPUBLIC BANK	USD	41 618,83	-	32 452,38	(9 166,45)	US33616C1009



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818151

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



005818152

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMAZON.COM INC	USD	103 154,21	-	74 077,26	(29 076,95)	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	62 066,47	-	62 005,79	(60,68)	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	92 448,49	-	207 233,87	114 785,38	US5949181045
ALPHABET INC	USD	81 597,61	-	128 580,32	46 982,71	US02079K3059
MICHELIN	EUR	118 068,95	-	113 762,33	(4 306,62)	FR001400AJ45
HERC HOLDINGS INC	USD	40 914,77	-	40 437,69	(477,08)	US42704L1044
UBS AG	CHF	91 912,58	-	95 371,84	3 459,26	CH0244767585
META PLATFORMS INC	USD	110 578,66	-	53 174,66	(57 404,00)	US30303M1027
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	152 664,41	-	125 096,66	(27 567,75)	GB0008706128
TOTAL, S.A	EUR	180 273,76	-	218 295,30	38 021,54	FR0000120271
ORIX JREIT INC	USD	45 031,04	-	35 862,95	(9 168,09)	US0090661010
SNOWFLAKE INC	USD	50 505,84	-	28 695,93	(21 809,91)	US8334451098
DOWDUPONT INC	USD	83 847,76	-	86 039,95	2 192,19	US26614N1028
BIO-TECHNE CORP	USD	31 483,72	-	50 791,05	19 307,33	US09073M1045
ORSTED A/S	DKK	122 640,40	-	117 500,13	(5 140,27)	DK0060094928
ARCELOR	EUR	56 406,58	-	48 314,45	(8 092,13)	LU1598757687
SHELL PLC	EUR	173 352,05	-	210 833,76	37 481,71	GB00BP6MXD84
NOVARTIS	CHF	214 404,73	-	236 082,36	21 677,63	CH0012005267
RECKITT BENCKISER PL	GBP	127 218,83	-	112 933,74	(14 285,09)	GB00B24CGK77
EXXON MOBILE CORP	USD	94 817,81	-	107 780,65	12 962,84	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	78 662,57	-	63 306,46	(15 356,11)	US2546871060
COCA COLA	USD	95 866,24	-	146 835,73	50 969,49	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	38 190,56	-	41 700,85	3 510,29	US17275R1023
BOEING CO	USD	41 795,47	-	38 971,75	(2 823,72)	US0970231058
MICRON TECHNOLO	USD	38 155,22	-	36 792,23	(1 362,99)	US5951121038
ROCHE HOLDINGS	CHF	134 610,16	-	137 085,89	2 475,73	CH0012032048
ORACLE CORP	USD	38 679,32	-	42 761,83	4 082,51	US68389X1054
DEVON ENERGY CORP	USD	38 924,75	-	38 614,34	(310,41)	US25179M1036
ALLIANZ	EUR	202 798,47	-	218 177,40	15 378,93	DE0008404005

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BOSTON SCIENTIFIC	USD	55 549,50	-	64 880,44	9 330,94	US1011371077
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	118 737,50	-	110 172,05	(8 565,45)	GB0002875804
LANXESS	EUR	57 521,74	-	60 810,10	3 288,36	DE0005470405
BANK OF AMERICA CORP	USD	68 503,04	-	57 517,94	(10 985,10)	US0605051046
PACCAR INC	USD	45 749,65	-	42 529,96	(3 219,69)	US6937181088
APPEL COMPUTER	USD	42 743,80	-	34 957,11	(7 786,69)	US0378331005
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	106 243,15	-	179 347,84	73 104,69	FR0000121972
SAP. AG-VORZUG	EUR	196 325,48	-	189 309,96	(7 015,52)	DE0007164600
BAYER	EUR	113 918,94	-	106 943,23	(6 975,71)	DE000BAY0017
DEUTSCHE POST	EUR	170 482,06	-	167 351,26	(3 130,80)	DE0005552004
ENEL SPA	EUR	174 881,56	-	155 396,82	(19 484,74)	IT0003128367
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	100 013,28	-	101 893,25	1 879,97	GB0002374006
BANCO NACIONAL	EUR	178 330,12	-	214 810,50	36 480,38	FR0000131104
HONEYWELL INTERNATIO	USD	85 510,26	-	152 899,92	67 389,66	US4385161066
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	116 412,27	-	123 574,55	7 162,28	FR0000125007
ZURICH FINANCA	CHF	117 637,36	-	130 785,77	13 148,41	CH0011075394
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	158 237,00	-	246 123,80	87 886,80	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	103 419,50	-	112 479,68	9 060,18	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	58 871,53	-	56 667,20	(2 204,33)	FR0000120073
INTESA BCI S.P.A	EUR	117 458,54	-	111 686,27	(5 772,27)	IT0000072618
WELLS FARGO & C	USD	162 122,10	-	142 448,47	(19 673,63)	US9497461015
PFIZER INC	USD	74 396,83	-	74 051,36	(345,47)	US7170811035
PEPSICO INC	USD	82 719,18	-	79 659,51	(3 059,67)	US7134481081
CAP GEMINI	EUR	142 393,91	-	155 950,00	13 556,09	FR0000125338
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>6 752 837,73</b>	<b>-</b>	<b>7 211 781,39</b>	<b>458 943,66</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
BLACKROCK ASSET	EUR	771 600,25	-	1 017 039,28	245 439,03	IE00B3ZWK18
LYXOR INTL ASSET	EUR	700 442,17	-	718 391,00	17 948,83	FR0010429068
LYXOR INTL ASSET	EUR	235 617,69	-	256 503,24	20 885,55	FR0011475078



CLASE 8.ª



005818153

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	262 697,16	-	254 856,06	(7 841,10)	LU1585265819
ISHARES	EUR	164 188,85	-	159 216,36	(4 972,49)	IE00B4K48X80
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 134 546,12</b>	<b>-</b>	<b>2 406 005,94</b>	<b>271 459,82</b>	
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	298 917,18	-	293 311,25	(5 605,93)	US78462F1030
BARCLAYS GLOBAL	USD	109 297,95	-	92 882,80	(16 415,15)	US4642876308
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>408 215,13</b>	<b>-</b>	<b>386 194,05</b>	<b>(22 021,08)</b>	
Acciones y participaciones						
SSGA FUNDS MANAGEMENT	USD	69 662,80	-	52 337,80	(17 325,00)	US78464A8707
<b>TOTALES Acciones y participaciones</b>		<b>69 662,80</b>	<b>-</b>	<b>52 337,80</b>	<b>(17 325,00)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10 171 564,28</b>	<b>1 740,10</b>	<b>10 796 559,86</b>	<b>624 995,58</b>	

005818154

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8ª**



005818155

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EUROSTOXX 600 50 2023-03-31	EUR	459 732,00	445 305,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>459 732,00</b>	<b>445 305,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>459 732,00</b>	<b>445 305,00</b>	



CLASE 8ª



005818156

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

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

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
C.M.T.F.H.



005818157

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

### **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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005818158

**Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.