

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma. Véase nota 4.d “Cartera de inversiones financieras” y nota 7 “Cartera de inversiones financieras” de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11151
96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP1322094

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

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	25 317 288,15	21 962 304,17
Deudores	144 823,06	162 287,29
Cartera de inversiones financieras	24 717 859,76	19 854 877,43
Cartera interior	2 823 290,23	2 252 597,31
Valores representativos de deuda	2 748 769,34	2 179 156,28
Instrumentos de patrimonio	74 520,89	73 441,03
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 564 730,98	17 438 044,80
Valores representativos de deuda	19 468 842,06	14 439 495,75
Instrumentos de patrimonio	2 112 413,41	2 986 639,73
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(16 524,49)	11 909,32
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	329 838,55	164 235,32
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	454 605,33	1 945 139,45
TOTAL ACTIVO	25 317 288,15	21 962 304,17

CLASE 8.^a

OP1322095

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	25 195 434,78	21 946 213,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 195 434,78	21 946 213,31
Capital	16 796 263,60	15 356 622,74
Partícipes	-	-
Prima de emisión	4 533 112,15	3 904 745,51
Reservas	3 805 779,82	3 805 779,82
(Acciones propias)	(561 656,84)	(417 589,36)
Resultados de ejercicios anteriores	(703 345,40)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 325 281,45	(703 345,40)
(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	121 853,37	16 090,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	120 120,91	11 911,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	1 732,46	4 179,63
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	25 317 288,15	21 962 304,17
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	5 499 820,89	5 132 596,19
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 499 820,89	5 132 596,19
Otras cuentas de orden	7 991 891,13	8 723 377,26
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	7 283 736,40	8 723 377,26
Pérdidas fiscales a compensar	708 154,73	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 491 712,02	13 855 973,45

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



CLASE 8.^a



OP1322096

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(278 698,81)	(137 286,28)
Comisión de gestión	(240 288,11)	(106 302,25)
Comisión de depositario	(10 043,20)	(8 314,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(28 367,50)	(22 669,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(278 698,81)	(137 286,28)
Ingresos financieros	1 446 753,17	841 471,52
Gastos financieros	(282,57)	(1 523,63)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	479 902,25	(1 380 544,18)
Por operaciones de la cartera interior	181 393,42	(363 542,57)
Por operaciones de la cartera exterior	359 487,67	(1 480 054,61)
Por operaciones con derivados	(60 978,84)	463 053,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6 872,84	13 549,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(323 063,07)	(39 011,87)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	31 216,99	7 304,17
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(350 411,15)	(35 726,62)
Resultados por operaciones con derivados	(3 868,91)	(10 589,42)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 610 182,62	(566 059,12)
Resultado antes de impuestos	1 331 483,81	(703 345,40)
Impuesto sobre beneficios	(6 202,36)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 325 281,45	(703 345,40)

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.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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	1 325 281,45
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	1 325 281,45

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15 356 622,74	3 494 982,15	3 805 779,82	(7 826,00)	-	-	(703 345,40)	-	21 946 213,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 356 622,74	3 494 982,15	3 805 779,82	(7 826,00)	-	-	(703 345,40)	-	21 946 213,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 325 281,45	-	1 325 281,45
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(703 345,40)	-	703 345,40	-	-
Operaciones con accionistas	1 439 640,86	628 366,64	-	(144 067,48)	-	-	-	-	1 923 940,02
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	16 796 263,60	4 123 348,79	3 805 779,82	(151 893,48)	(703 345,40)	-	1 325 281,45	-	25 195 434,78

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.^a



OP1322097

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

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(703 345,40)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	(703 345,40)	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	10 641 578,14	1 972 066,05	3 026 862,74	-	-	-	778 917,08	-	16 013 036,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 641 578,14	1 565 678,59	3 026 862,74	-	-	-	778 917,08	-	16 013 036,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(703 345,40)	-	(703 345,40)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	778 917,08	-	-	-	(778 917,08)	-	-
Operaciones con accionistas	4 715 044,60	1 929 303,56	-	(7 826,00)	-	-	-	-	6 636 522,16
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15 356 622,74	3 494 982,15	3 805 779,82	(7 826,00)	-	-	(703 345,40)	-	21 946 213,31



CLASE 8.^a



OP1322098



CLASE 8.^a



OP1322099

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

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322100

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322101

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

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,60%. Durante los ejercicios 2023 y 2022, la comisión de gestión sobre el resultado, en caso de alcanzar las condiciones establecidas en el folleto de inversión de la sociedad, ha sido del 7,5%.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322102

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322103

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322104

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

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 325 281,45	(703 345,40)
	1 325 281,45	(703 345,40)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	132 528,14	
Reserva voluntaria	489 407,91	
Resultado de ejercicios anteriores	-	(703 345,40)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	703 345,40	-
	1 325 281,45	(703 345,40)

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.



CLASE 8.^a



OP1322105

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

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

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.^a



OP1322106

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

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



CLASE 8.^a



OP1322107

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1322108

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 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) 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.



CLASE 8.^a



OP1322109

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

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

i) 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.

j) 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".

k) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322110

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

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

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 existen en la cartera operaciones de derivados.

I) Moneda extranjera

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

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

5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	96 218,82	122 147,34
Administraciones Públicas deudoras	48 578,74	40 114,45
Otros	25,50	25,50
	<u>144 823,06</u>	<u>162 287,29</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivas 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.



OP1322111

CLASE 8.^a**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

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

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	6 202,36	9,29
Operaciones pendientes de liquidar	-	11 901,94
Otros	113 918,55	-
	120 120,91	11 911,23

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	2 823 290,23	2 252 597,31
Valores representativos de deuda	2 748 769,34	2 179 156,28
Instrumentos de patrimonio	74 520,89	73 441,03
Cartera exterior	21 564 730,98	17 438 044,80
Valores representativos de deuda	19 468 842,06	14 439 495,75
Instrumentos de patrimonio	2 112 413,41	2 986 639,73
Derivados	(16 524,49)	11 909,32
Intereses de la cartera de inversión	329 838,55	164 235,32
	24 717 859,76	19 854 877,43



CLASE 8.^a



OP1322112

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

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

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 la entidad depositaria.

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	454 605,33	1 406 551,21
Cuentas en euros	113 358,60	1 406 551,21
Cuentas en divisa	341 246,73	-
Otras cuentas de tesorería	-	538 588,24
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	538 588,24
	454 605,33	1 945 139,45

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.

a) Capital social

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	12 948 622,74	1 439 640,86	-	14 388 263,60
	15 356 622,74	1 439 640,86	-	16 796 263,60



CLASE 8.^a



OP1322113

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

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

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

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

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

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

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	566 909,01	-	-	566 909,01
Reserva voluntaria	3 238 870,81	-	-	3 238 870,81
Resultado de ejercicios anteriores	-	(703 345,40)	-	(703 345,40)
	3 805 779,82	(703 345,40)	-	3 102 434,42

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

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.



CLASE 8.^a



OP1322114

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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	(7 826,00)	-
Entradas	820 664,36	270 653,18
Salidas	(964 731,84)	(278 479,18)
Saldo al 31 de diciembre	(561 656,84)	(7 826,00)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 17.852 y 1.300 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	25 195 434,78	21 946 213,31
Número de acciones en circulación	2 772 225	2 549 634
Valor liquidativo por acción	9,09	8,61
Número de accionistas	297	260

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían 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 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1322115

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

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

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	7 283 736,40	8 723 377,26
Pérdidas fiscales a compensar	708 154,73	-
	<u>7 991 891,13</u>	<u>8 723 377,26</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 la sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.



CLASE 8.^a



OP1322116

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

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

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

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

14. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

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



OP1322117

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

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

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

Descripción	2023		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-
	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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. Hechos 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 Sociedad.

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 hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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



OP1322118

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones UNICAJA 4,875 2049-11-18	EUR	721 501,51	4 929,03	644 702,01	(76 799,50)	ES0880907003
Bonos IBERCAJA BANCO 9,125 2049-10-25	EUR	593 025,97	10 175,12	624 943,73	31 917,76	ES0844251019
Obligaciones CAIXABANK S.A. 8,250 2049-03-13	EUR	394 122,43	1 706,91	424 255,62	30 133,19	ES0840609046
Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	311 582,92	796,64	309 896,39	(1 686,53)	ES0840609038
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	760 489,72	1 450,87	744 971,59	(15 518,13)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 780 722,55	19 058,57	2 748 769,34	(31 953,21)	
Acciones admitidas cotizadas						
Acciones UNICAJA	EUR	1,04	-	0,89	(0,15)	ES0180907000
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	60 308,41	-	74 520,00	14 211,59	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		60 309,45	-	74 520,89	14 211,44	
TOTAL Cartera Interior		2 841 032,00	19 058,57	2 823 290,23	(17 741,77)	

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, 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
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP1322119

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO NORUEGO 3,000 2024-03-14	NOK	495 572,55	2 833,53	452 540,89	(43 031,66)	NO0010705536
Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,741 2024-02-2	EUR	795 589,00	325,90	795 925,07	336,07	DE000BU0E022
Cupón Cero US TREASURY 5,462 2024-01-16	USD	90 571,30	115,80	90 304,33	(266,97)	US912797HZ39
Cupón Cero US TREASURY 5,619 2024-01-16	USD	327 595,41	3 047,40	313 428,61	(14 166,80)	US912797HZ39
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2049-11-20	EUR	402 608,50	9 673,12	434 255,80	31 647,30	FR0014005090
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	571 248,13	3 867,24	538 132,68	(33 115,45)	FR0013461795
Bonos TESORO ITALIANO 2,625 2059-06-24	EUR	242 592,00	4 571,94	246 569,69	3 977,69	XS2353073161
TOTALES Deuda pública		2 925 776,89	24 434,93	2 871 157,07	(54 619,82)	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones ING GROEP NV CVA 7,500 2049-05-16	USD	185 889,18	1 676,61	181 461,98	(4 427,20)	XS2585240984
Bonos EDF 5,625 2049-07-22	USD	350 458,02	8 967,87	361 841,46	11 383,44	USF2893TAM83
Bonos EDF 2,625 2049-06-01	EUR	151 289,29	3 675,43	177 444,24	26 154,95	FR0014003556
Bonos EDF 5,875 2049-07-22	GBP	433 829,72	12 262,45	422 855,49	(10 974,23)	FR0011700293
Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-01-18	EUR	819 488,31	28 633,18	826 484,49	6 996,18	FR001400F877
Bonos ABERTIS 2,625 2049-04-26	EUR	433 106,00	9 194,89	456 220,27	23 114,27	XS2282606578
Bonos ENEL SPA 6,625 2059-07-16	EUR	511 766,00	15 444,05	532 791,37	21 025,37	XS2576550243
Bonos LLOYDS TBS GROUP 5,125 2049-12-27	GBP	238 832,31	151,06	223 980,01	(14 852,30)	XS2080995405
Bonos BBVA 6,500 2049-12-05	USD	347 256,58	1 693,74	355 583,24	8 326,66	US05946KAG67
Bonos BNP PARIBAS 9,250 2049-11-17	USD	198 707,51	2 165,33	193 670,82	(5 036,69)	USF1067PAD80
Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	361 914,07	4 789,25	361 636,64	(277,43)	XS1951093894
Obligaciones ING GROEP NV CVA 5,750 2049-11-16	USD	351 501,49	11 731,51	329 782,08	(21 719,41)	US456837AR44
Bonos BARCLAYS BANK 6,375 2049-03-15	GBP	673 477,64	2 063,12	659 617,60	(13 860,04)	XS2049810356
Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	807 652,01	22 378,61	787 731,48	(19 920,53)	XS2199369070
Bonos TELEFONICA 6,750 2059-09-07	EUR	297 987,00	6 427,73	320 936,30	22 949,30	XS2646608401
Bonos TELEFONICA 6,135 2049-05-03	EUR	493 421,00	27 969,21	515 186,48	21 765,48	XS2582389156
Bonos TELEFONICA 4,375 2049-12-14	EUR	288 225,43	10 512,96	298 518,21	10 292,78	XS1933828433
Bonos IBERDROLA 2,250 2049-04-28	EUR	161 168,45	3 686,61	178 206,57	17 038,12	XS2244941147
Bonos BNP PARIBAS 5,125 2049-11-15	USD	339 766,81	2 401,99	314 369,24	(25 397,57)	USF1R15XK771
Bonos RABOBANK 4,375 2049-06-29	EUR	950 623,14	7 630,41	931 208,20	(19 414,94)	XS2202900424
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2059-06-22	EUR	269 145,00	6 363,51	280 855,12	11 710,12	XS2193662728
Bonos PERMANENT TSB GROUP 13,250 2049-10-26	EUR	421 209,41	9 517,71	461 556,48	40 347,07	XS2538798583
Bonos PERMANENT TSB GROUP 7,875 2049-11-25	EUR	800 995,12	6 287,76	790 100,09	(10 895,03)	XS2258541734
Bonos AIB GROUP PLC 5,250 2049-10-09	EUR	199 933,17	2 375,33	197 980,34	(1 952,83)	XS2056697951
Bonos AIB GROUP PLC 6,250 2049-12-23	EUR	387 590,47	613,01	397 729,74	10 139,27	XS2010031057

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, 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



OP1322120

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	668 818,15	6 628,12	688 376,97	19 558,82	BE0002582600
Bonos REPSOL 4,500 2075-03-25	EUR	585 457,73	20 793,37	599 469,91	14 012,18	XS1207058733
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 7,750 2049-07-11	EUR	197 004,94	7 393,32	205 477,48	8 472,54	XS1548475968
Bonos BANCO SABADELL S.A. 6,000 2033-08-16	EUR	294 111,09	6 835,96	304 636,93	10 525,84	XS2588884481
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2049-11-16	EUR	396 223,21	6 530,87	397 964,47	1 741,26	XS1614415542
Bonos UBS 5,125 2049-07-29	USD	362 966,82	7 730,93	343 457,08	(19 509,74)	CH0558521263
Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	220 959,35	1 019,95	256 989,16	36 029,81	XS2121441856
Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	360 303,70	1 738,10	393 169,45	32 865,75	XS1739839998
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,500 2049-12-23	GBP	493 058,33	825,10	458 875,53	(34 182,80)	XS1055037920
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 253,27	313,69	181 323,99	31 070,72	USF22797RT78
Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	689 154,70	6 762,10	738 751,74	49 597,04	BE0002592708
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	314 248,51	486,40	299 635,79	(14 612,72)	XS2388378981
Bonos TOTALENERGIES 2,125 2059-01-25	EUR	297 601,00	8 893,12	320 263,98	22 662,98	XS2290960876
Bonos NATIONWIDE BUILDING 5,750 2049-06-20	GBP	798 913,87	1 780,69	851 544,57	52 630,70	XS2113658202
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 304 307,80	286 345,05	16 597 684,99	293 377,19	
Acciones admitidas cotización						
Acciones STELLANTIS NV	EUR	235 741,74	-	515 684,26	279 942,52	NL00150001Q9
Acciones TRIUMPH BANCORP	USD	17 462,47	-	10 894,02	(6 568,45)	US89679E3009
Acciones ALD SA	EUR	1 562 900,83	-	1 022 731,27	(540 169,56)	FR0013258662
Acciones FAURECIA	EUR	156 105,28	-	81 680,00	(74 425,28)	FR0000121147
Acciones PORSCHE	EUR	222 217,93	-	138 960,00	(83 257,93)	DE000PAH0038
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	227 324,52	-	287 106,36	59 781,84	IE00B1RR8406
Acciones RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	55 357,50	(25 076,14)	FR0000131906
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 502 186,41	-	2 112 413,41	(389 773,00)	
TOTAL Cartera Exterior		21 732 271,10	310 779,98	21 581 255,47	(151 015,63)	

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
Otras compras a plazo				
Futuros vendidos				
Futuro EURGBP 125000	GBP	2 759 577,99	2 751 869,33	18/03/2024
Futuro EURUSD 125000	USD	2 740 242,90	2 758 718,30	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		5 499 820,89	5 510 587,63	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		5 499 820,89	5 510 587,63	

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

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

CLASE 8.^a



OP1322122

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322123

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2049-11-20	EUR	133 652,84	814,62	143 605,51	9 952,67	FR0014005090
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	560 892,00	3 795,98	519 567,94	(41 324,06)	FR0013461795
Bonos TESORO NORUEGO 3,000 2024-03-14	NOK	505 246,05	3 082,99	482 641,29	(22 604,76)	NO0010705536
Bonos TESORO ALEMÁN 0,100 2026-04-15	EUR	1 215 546,94	(6 714,98)	1 211 036,35	(4 510,59)	DE0001030567
TOTALES Deuda pública		2 415 337,83	978,61	2 356 851,09	(58 486,74)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BNP PARIBAS 9,250 2049-11-17	USD	198 736,88	2 070,63	195 331,50	(3 405,38)	USF1067PAD80
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 7,750 2049-07-11	EUR	197 003,00	7 371,38	193 777,42	(3 225,58)	XS1548475968
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	534 135,38	2 307,92	489 920,59	(44 214,79)	XS0989394589
Bonos EDF 5,625 2049-07-22	USD	350 500,97	9 250,03	355 741,80	5 240,83	USF2893TAM83
Bonos EDF 2,625 2049-06-01	EUR	150 553,00	3 362,67	156 235,41	5 682,41	FR0014003S56
Bonos EDF 5,875 2049-07-22	GBP	433 421,99	11 990,05	373 094,99	(60 327,00)	FR0011700293
Bonos BBVA 6,500 2049-12-05	USD	347 287,86	1 746,67	359 497,45	12 209,59	US05946KAG67
Bonos BNP PARIBAS 5,125 2049-11-15	USD	339 379,41	2 474,35	309 872,27	(29 507,14)	USF1R15XK771
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	312 716,63	483,84	278 379,22	(34 337,41)	XS2388378981
Obligaciones ING GROEP NV CVA 5,750 2026-11-16	USD	338 894,89	4 105,60	330 859,14	(8 035,75)	US456837AR44
Bonos BARCLAYS BANK 6,375 2049-03-15	GBP	673 097,04	2 017,39	622 379,90	(50 717,14)	XS2049810356
Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	600 889,36	7 791,46	591 757,11	(9 132,25)	XS2199369070
Bonos TELEFONICA 4,375 2049-12-14	EUR	288 138,00	10 572,24	287 201,72	(936,28)	XS1933828433
Bonos TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	316 305,35	13 023,14	298 984,26	(17 321,09)	XS1050461034
Bonos IBERDROLA 2,250 2049-04-28	EUR	160 595,00	3 319,24	160 202,29	(392,71)	XS2244941147
Bonos LLOYDS TBS GROUP 5,125 2049-12-27	GBP	238 939,57	155,82	208 328,74	(30 610,83)	XS2080995405
Bonos UBS 5,125 2049-07-29	USD	362 960,81	7 973,09	350 178,67	(12 782,14)	CH0558521263
Bonos PERMANENT TSB GROUP 7,875 2049-11-25	EUR	421 874,48	3 120,32	365 111,29	(56 763,19)	XS2258541734
Bonos MEDIOBANCA DI CREDIT 4,625 2029-02-07	EUR	101 449,00	320,49	98 929,72	(2 519,28)	XS2563002653
Bonos AIB GROUP PLC 5,250 2049-10-09	EUR	199 931,99	2 375,31	184 620,36	(15 311,63)	XS2056697951
Bonos AIB GROUP PLC 6,250 2049-12-23	EUR	387 429,71	612,77	375 141,36	(12 288,35)	XS2010031057
Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	521 597,57	4 880,51	473 318,45	(48 279,12)	BE0002582600
Bonos REPSOL 4,500 2075-03-25	EUR	585 321,00	20 880,00	582 406,27	(2 914,73)	XS1207058733
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2049-11-16	EUR	792 371,71	6 241,57	773 096,02	(19 275,69)	XS1614415542
Bonos RABOBANK 4,375 2049-06-29	EUR	752 557,77	206,41	713 666,05	(38 891,72)	XS2202900424
Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	353 966,74	4 095,16	366 199,74	12 233,00	XS1951093894
Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	359 710,86	1 735,18	359 121,73	(589,13)	XS1739839998
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,500 2049-12-23	GBP	493 819,90	808,88	438 695,87	(55 124,03)	XS1055037920

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

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

CLASE 8.^a



OP1322124

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 319,36	323,60	185 766,37	35 447,01	USF22797RT78
Bonos BPCE 5,700 2023-10-22	USD	144 978,70	1 886,27	187 421,97	42 443,27	US05578UAA25
Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	183 798,86	1 651,28	173 687,98	(10 110,88)	BE0002592708
Bonos PERMANENT TSB GROUP 13,250 2049-10-26	EUR	421 289,00	9 590,84	432 020,65	10 731,65	XS2538798583
Bonos NATIONWIDE BUILDING 5,750 2049-06-20	GBP	796 971,66	1 738,81	811 698,35	14 726,69	XS2113658202
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 510 943,45	150 482,92	12 082 644,66	(428 298,79)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones TRIUMPH BANCORP	USD	17 462,47	-	6 848,05	(10 614,42)	US89679E3009
Acciones VERALIA	EUR	91 152,72	-	126 720,00	35 567,28	FR0013447729
Acciones ALD SA	EUR	1 480 826,01	-	1 581 720,00	100 893,99	FR0013258662
Acciones FAURECIA	EUR	351 236,88	-	127 170,00	(224 066,88)	FR0000121147
Acciones PORSCHE	EUR	222 217,93	-	153 720,00	(68 497,93)	DE000PAH0038
Acciones FIAT	EUR	235 741,74	-	323 628,76	87 887,02	NL00150001Q9
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	192 705,10	-	242 057,92	49 352,82	IE00B1RR8406
Acciones RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	46 912,50	(33 521,14)	FR0000131906
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	338 581,01	-	377 862,50	39 281,49	DE0005190037
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 010 357,50	-	2 986 639,73	(23 717,77)	
TOTAL Cartera Exterior		17 936 638,78	151 461,53	17 426 135,48	(510 503,30)	

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

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



CLASE 8.^a



OP1322125

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



CLASE 8.^a



OP1322126

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

AMT BALANCED CONSERVATIVE SICAV, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

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

Informe de Gestión

AMT BALANCED CONSERVATIVE, SICAV, S.A es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 02 de julio de 1998, con número de registro 203.

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

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de



CLASE 8.^a



OP1322127

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta.

Situación de la IIC

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

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,4 millones y 24,00 millones de euros, respectivamente.

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, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.



CLASE 8.^a



OP1322128

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

Informe de gestión del ejercicio 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.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A., en fecha , y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322094 al OP1322125 Del OP1322126 al OP 1322129
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322129 al OP1322160 Del OP1322160 al OP1322163
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322164 al OP1322195 Del OP 1322196 al OP 1322198

FIRMANTES:

Don Javier de Busturia Rodriguez-
Escudero
Presidente

Don Daniel de Busturia Jimeno
Consejero

Don Diego Corral Bastera
Consejero

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

Declaración negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

Don Javier de Busturia Rodriguez
Presidente

Don Daniel de Busturia Jimeno
Consejero

Don Diego Corral Bastera
Consejero