

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Carfy, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Carfy, 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 inversiones financieras 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 de inversiones financieras al 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 de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., 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 los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras 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 instrumentos financieros 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 de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros 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 los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas 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.

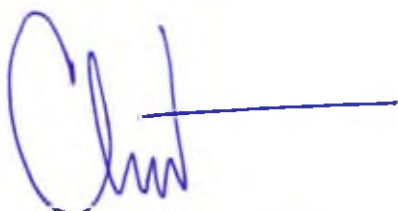
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento 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)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

24 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10018

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1310974

Carfy, 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	85 486 127,55	76 366 886,45
Deudores	997 601,82	1 999 450,53
Cartera de inversiones financieras	75 152 723,98	61 475 474,94
Cartera interior	16 835 792,70	18 162 455,90
Valores representativos de deuda	422 487,88	5 542 976,04
Instrumentos de patrimonio	14 102 654,30	11 484 509,94
Instituciones de Inversión Colectiva	741 739,52	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	1 568 911,00	1 134 969,92
Cartera exterior	58 175 717,05	43 275 072,30
Valores representativos de deuda	6 488 284,32	4 483 521,80
Instrumentos de patrimonio	33 018 676,29	33 135 292,05
Instituciones de Inversión Colectiva	17 692 740,21	4 119 901,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 653,23	243 720,83
Otros	969 363,00	1 292 636,45
Intereses de la cartera de inversión	141 214,23	37 946,74
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 335 801,75	12 891 960,98
TOTAL ACTIVO	85 486 127,55	76 366 886,45

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



OP1310975

CLASE 8.^a

Carfy, 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	85 189 102,29	76 162 155,92
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	85 189 102,29	76 162 155,92
Capital	8 950 040,00	8 851 080,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	13 194 022,46	15 224 775,67
Reservas	55 470 382,35	54 752 047,32
(Acciones propias)	-	(3 388 854,90)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 574 657,48	723 107,83
(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	297 025,26	204 730,53
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	297 024,35	204 718,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	12,43
Periodificaciones	0,91	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	85 486 127,55	76 366 886,45
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	10 557 777,51	28 288 309,01
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 927,51	11 233 558,04
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10 555 850,00	17 054 750,97
Otras cuentas de orden	33 119 960,00	33 218 920,00
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	33 119 960,00	33 218 920,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43 677 737,51	61 507 229,01

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



CLASE 8.ª



OP1310976

Carfy, 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	4.583,93	467,60
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(789 699,79)	(729 062,33)
Comisión de gestión	(539 250,75)	(514 479,90)
Comisión de depositario	(78 792,42)	(74 466,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(171 656,62)	(140 115,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(785 115,86)	(728 594,73)
Ingresos financieros	1 749 488,84	1 425 831,73
Gastos financieros	(107 722,01)	(140 254,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 176 805,69	(4 231 062,94)
Por operaciones de la cartera interior	3 837 433,40	(548 555,23)
Por operaciones de la cartera exterior	4 339 375,92	(3 684 032,70)
Por operaciones con derivados	(3,63)	1 524,99
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(42 462,40)	(36 363,44)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 338 771,69)	4 442 159,08
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	223 624,52	105 143,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 215 496,74	(884 901,52)
Resultados por operaciones con derivados	(3 799 471,87)	5 218 182,02
Otros	21 578,92	3 734,66
Resultado financiero	8 437 338,43	1 460 309,74
Resultado antes de impuestos	7 652 222,57	731 715,01
Impuesto sobre beneficios	(77 565,09)	(8 607,18)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 574 657,48	723 107,83

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.

Carfy, 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	7 574 657,48
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	7 574 657,48

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	8 851 080,00	15 224 775,67	54 752 047,32	(3 388 854,90)	-	-	723 107,83	-	76 162 155,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 851 080,00	15 224 775,67	54 752 047,32	(3 388 854,90)	-	-	723 107,83	-	76 162 155,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	7 574 657,48	-	7 574 657,48
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	723 107,83	-	-	-	(723 107,83)	-	-
Operaciones con accionistas	98 960,00	(2 030 753,21)	(4 772,80)	3 388 854,90	-	-	-	-	1 452 288,89
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	8 950 040,00	13 194 022,46	55 470 382,35	-	-	-	7 574 657,48	-	85 189 102,29

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



OP1310977

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 723 107,83

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 723 107,83

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	8 438 020,00	9 219 385,31	50 746 088,49	(2 335 872,16)	(2 901 579,25)	-	6 915 808,72	-	70 081 851,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 438 020,00	9 219 385,31	50 746 088,49	(2 335 872,16)	(2 901 579,25)	-	6 915 808,72	-	70 081 851,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	723 107,83	-	723 107,83
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	4 014 229,47	-	2 901 579,25	-	(6 915 808,72)	-	-
Operaciones con accionistas	413 060,00	6 005 390,36	(8 270,64)	(1 052 982,74)	-	-	-	-	5 357 196,98
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	8 851 080,00	15 224 775,67	54 752 047,32	(3 388 854,90)	-	-	723 107,83	-	76 162 155,92

CLASE 8.ª



OP1310978



CLASE 8.^a



0P1310979

Carfy, 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

Carfy, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 11 de octubre de 1971 bajo la denominación social de Carfy, S.I.M., S.A., modificándose dicha denominación por la actual el 26 de noviembre de 1999. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, 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 26 de noviembre de 1999 con el número 769, 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 A&G Fondos S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



CLASE 8.ª



0P1310980

Carfy, 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



OP1310981

Carfy, 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 0,70%.

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%.

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2023 y 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 4.583,93 euros y 467,60 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.



CLASE 8.ª



OP1310982

Carfy, 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)

- **Riesgo de sostenibilidad:** el proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en la información obtenida de proveedores de datos especializados, de las propias compañías o emisores o de cualquier otra fuente (interna o externa) a la que se pueda tener acceso. Se entiende por riesgo de sostenibilidad todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) puesto que actualmente no se dispone de una política de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

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.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad Gestora.

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.^a



OP1310983

Carfy, 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.



CLASE 8.ª



OP1310984

Carfy, 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) 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.

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	7 574 657,48	723 107,83
	7 574 657,48	723 107,83
Propuesta de distribución		
Reserva legal	30 093,22	72 310,78
Reserva voluntaria	7 544 564,26	650 797,05
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	-
	7 574 657,48	723 107,83



CLASE 8.^a



0P1310985

Carfy, 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)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8ª



OP1310986

Carfy, 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) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1310987

Carfy, 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)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1310988

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0P1310989

Carfy, 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 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 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.

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.



OP1310990

CLASE 8.^a

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



CP1310991

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

5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	721 841,61	1 450 771,84
Administraciones Públicas deudoras	253 085,37	494 412,81
Operaciones pendientes de liquidar	22 674,84	54 265,88
	<u>997 601,82</u>	<u>1 999 450,53</u>

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

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	253.085,37	349 838,18
Deudoras por devolución de impuestos	-	144 574,63
	<u>253.085,37</u>	<u>494 412,81</u>



CLASE 8.ª



OP1310992

Carfy, 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	81 635,09	16 747,18
Otros	<u>215 389,26</u>	<u>187 970,92</u>
	<u>297 024,35</u>	<u>204 718,10</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	4 070,00	8 140,00
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>77 565,09</u>	<u>8 607,18</u>
	<u>81 635,09</u>	<u>16 747,18</u>

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



CLASE 8.ª



OP1310993

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	16.835.792,70	18 162 455,90
Valores representativos de deuda	422 487,88	5 542 976,04
Instrumentos de patrimonio	14 102 654,30	11 484 509,94
Instituciones de Inversión Colectiva	741 739,52	-
Otros	1 568 911,00	1 134 969,92
Cartera exterior	58 175 717,05	43 275 072,30
Valores representativos de deuda	6 488 284,32	4 483 521,80
Instrumentos de patrimonio	33 018 676,29	33 135 292,05
Instituciones de Inversión Colectiva	17 692 740,21	4 119 901,17
Derivados	6 653,23	243 720,83
Otros	969 363,00	1 292 636,45
Intereses de la cartera de inversión	141 214,23	37 946,74
	75 152 723,98	61 475 474,94

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 CACEIS Bank Spain, S.A.U.



OP1310994

CLASE 8.^a**Carfy, 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
Cuentas en el Depositario	9 335 801,83	12 502 183,63
Otras cuentas de tesorería	(0,08)	389 777,35
	<u>9 335 801,75</u>	<u>12 891 960,98</u>

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 274 720,12	12 492 524,65
Cuentas en divisa	61 081,71	9 658,98
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	(0,08)	389 777,35
	<u>9 335 801,75</u>	<u>12 891 960,98</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.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de la Entidad Depositaria correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



OP1310995

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital social

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	4 207 000,00	-	-	4 207 000,00
Capital estatutario emitido	4 644 080,00	98 960,00	-	4 743 040,00
	8 851 080,00	98 960,00	-	8 950 040,00

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	4 207 000,00	-	-	4 207 000,00
Capital estatutario emitido	4 231 020,00	413 060,00	-	4 644 080,00
	8 438 020,00	413 060,00	-	8 851 080,00

El capital social inicial está representado por 420.700 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 12 de diciembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME MTF Equity, Segmento BME IIC, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 42.070.000,00 euros representado por 4.000.207 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital por un importe total de 98.960 euros representado por 9.896 acciones de valor nominal de 10 euros cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 18 de diciembre de 2023.



OP1310996

CLASE 8.^a

Carfy, 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)

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital por un importe total de 413.060 euros representado por 41.306 acciones de valor nominal de 10 euros cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 24 de octubre de 2022.

b) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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	1 687 604,00	72 310,78	-	1 759 914,78
Reserva voluntaria	51 881 787,52	650 797,05	(4 772,80)	52 527 811,77
Otras reservas	1 182 655,80	-	-	1 182 655,80
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-
	54 752 047,32	723 107,83	(4 772,80)	55 470 382,35

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	1 468 184,00	219 420,00	-	1 687 604,00
Reserva voluntaria	48 095 248,69	3 794 809,47	(8 270,64)	51 881 787,52
Otras reservas	1 182 655,80	-	-	1 182 655,80
Resultado de ejercicios anteriores	(2 901 579,25)	2 901 579,25	-	-
	47 844 509,24	6 915 808,72	(8 270,64)	54 752 047,32

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



OP1310997

Carfy, 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	(3 388 854,90)	(2 335 872,16)
Entradas	(1 650 027,22)	(1 364 812,74)
Salidas	<u>5 038 882,12</u>	<u>311 830,00</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u></u>	<u>(3 388 854,90)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 no se poseían acciones propias, al 31 de diciembre de 2022 poseía 5.877 acciones propias en cartera.

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>85 189 102,29</u>	<u>76 162 155,92</u>
Número de acciones en circulación	<u>895 004</u>	<u>879 231</u>
Valor liquidativo por acción	<u>95,18</u>	<u>86,62</u>
Número de accionistas	<u>117</u>	<u>114</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tiene accionistas con participación superior al 20%. Al cierre del ejercicio 2022, dos accionistas poseían acciones que representaban el 77,25% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



OP1310998

Carfy, 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)

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Accionistas	
Persona física	35,36%
Onchena, S.L.	41,89%
	<u>77,25%</u>

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	<u>33 119 960,00</u>	<u>33 218 920,00</u>
	<u>33 119 960,00</u>	<u>33 218 920,00</u>

12. Administraciones públicas y situación fiscal

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

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.



CLASE 8.ª



0P1310999

Carfy, 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 "Acreedores - Administraciones Públicas" 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 en su totalidad las bases imponibles

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

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

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

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

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

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 es inferior a 30 días, 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.



CLASE 8.ª



0P1311000

Carfy, 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)

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 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

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.

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

Descripción	Hombres	2023	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

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



CLASE 8.^a



OP1311001

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

15. Hechos posteriores

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.

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
KOSMOS ENERGY LT7.502028-03-01	USD	318 800,26	16 203,7	325 286,42	6 486,16	USU5007TAB18
TOTALES Renta fija privada cotizada		318 800,26	16 203,7	325 286,42	6 486,16	
Emisiones Avaladas						
GREENALIA SA4.952025-12-15	EUR	99 347,41	586,73	97 201,46	(2 145,95)	ES0305293005
TOTALES Emisiones avaladas		99 347,41	586,73	97 201,46	(2 145,95)	
Acciones admitidas cotización						
ACERINOX SA	EUR	170 567,75	-	192 855,50	22 287,75	ES0132105018
ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	171 631,00	-	168 879,00	(2 752,00)	ES0105389003
ATRYX HEALTH	EUR	358 680,00	-	213 355,45	(145 324,55)	ES0105148003
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	118 868,49	-	111 615,80	(7 252,69)	ES0105066007
CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	89 427,49	-	130 723,20	41 295,71	ES0105027009
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	73 534,53	-	108 667,00	35 132,47	ES0105630315
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	78 264,77	-	82 478,00	4 213,23	ES0121975009
ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	3 725 610,44	-	7 420 398,00	3 694 787,56	ES0129743318
ENAGAS	EUR	199 306,90	-	156 313,60	(42 993,3)	ES0130960018
ENERSIDE ENERGY, S.A.	EUR	204 247,68	-	122 324,16	(81 923,52)	ES0105634002
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	297 863,03	-	332 979,36	35 116,33	ES0105223004
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	379 803,41	-	406 335,00	26 531,59	ES0116920333
INDITEX SA	EUR	354 375,20	-	573 075,62	218 700,42	ES0148396007
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	39 344,84	-	22 211,10	(17 133,74)	ES0105546008
OBRASCON	EUR	106 823,89	-	17 984,00	(88 839,89)	ES0142090317
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	199 134,80	-	184 287,60	(14 847,2)	ES0173093024
REPSOL SA	EUR	302 146,00	-	441 160,00	139 014,00	ES0173516115
SOLUCIONES CUATROOCHENTA SA	EUR	198 800,00	-	98 000,00	(100 800,00)	ES0105509006
TELEFONICA	EUR	560 282,77	-	280 454,71	(279 828,06)	ES0178430E18
VIDRALA SA	EUR	268 564,06	-	3 038 557,20	2 769 993,14	ES0183746314
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 897 277,05	-	14 102 654,3	6 205 377,25	

CLASE 8.ª



OP1311002

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
BELGRAVIA EPSILON	EUR	800 000,00	-	741 739,52	(58 260,48)	ES0114353032
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		800 000,00	-	741 739,52	(58 260,48)	
Entidades de capital riesgo						
SEAYA AND SUST TECH FUND I, FC	EUR	71 040,65	-	56 269,88	(14 770,77)	ES0175273004
AYG GLOBAL PRIVATE EQUITY I, FC	EUR	60 000,00	-	60 000,00	-	ES0162963039
AYG NRGY TRANSIT TECH FD FCR/PT	EUR	250 000,00	-	214 700,00	(35 300,00)	ES0162960027
AYG RENEW IBERIAN SOLAR I FCR/P	EUR	850 000,00	-	948 430,00	98 430,00	ES0184838011
BBVA CAPITAL PRIVADO	EUR	7 930,00	-	7 692,10	(237,90)	ES0180660039
SEAYA VENTURES II, FCR	EUR	167 166,05	-	281 819,02	114 652,97	ES0175872003
TOTALES Entidades de capital riesgo		1 406 136,70	-	1 568 911,00	162 774,30	
TOTAL Cartera Interior		1 658 430,18	586,73	16 835 792,70	(441 034,49)	

CLASE 8.ª



OP1311003

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 2.50 2024-05-31	USD	1 383 435,45	21 242,77	1 325 691,21	(57 744,24)	US91282CER88
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	922 447,89	8 713,50	883 364,90	(39 082,99)	US912796CX52
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	1 713 377,90	(158,94)	1 683 896,24	(29 481,66)	US91282CJA09
TOTALES Deuda pública		4 019 261,24	29 797,33	3 892 952,35	(126 308,89)	
Renta fija privada cotizada						
BENTELER INTERNA 9.38 2028-05-15	EUR	301 927,92	3 466,33	321 609,93	19 682,01	XS2619047728
GESTAMP AUTOMOCI 3.25 2026-04-30	EUR	268 984,98	11 101,11	286 233,89	17 248,91	XS1814065345
MERLIN PROPETIE 1.88 2034-12-04	EUR	193 100,35	7 575,23	230 958,73	37 858,38	XS2089229806
MONTE DEI PASCHI 7.68 2028-01-18	EUR	275 242,89	21 958,32	298 541,90	23 299,01	XS1752894292
RAKUTEN INC 4.25 2027-04-22	EUR	284 048,64	11 769,23	269 373,30	(14 675,34)	XS2332889778
RENAULT 1.00 2024-04-18	EUR	285 273,45	16 245,44	282 672,12	(2 601,33)	FR0013329315
TELECOM ITALIA S 2.75 2025-04-15	EUR	278 536,85	15 609,51	283 167,02	4 630,17	XS1982819994
TEREOS FINANCE G 7.25 2027-04-15	EUR	298 265,95	1 413,49	320 996,94	22 730,99	XS2532478430
VALLOUREC 8.50 2026-06-30	EUR	299 527,10	5 487,81	301 778,14	2 251,04	XS2352739184
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 484 908,13	94 626,47	2 595 331,97	110 423,84	
Acciones admitidas cotización						
AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	151 852,51	-	155 077,00	3 224,49	NL0000852564
ACC AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	12 419,81	-	12 706,11	286,30	US02665T3068
ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	12 847,05	-	10 794,81	(2 052,24)	US1331311027
ACC CUBESMART	USD	12 667,34	-	14 277,65	1 610,31	US2296631094
ACC LTC PROPERTIES INC	USD	12 229,54	-	10 767,27	(1 462,27)	US5021751020
ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I	USD	12 348,86	-	11 132,02	(1 216,84)	US63633D1046
ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	12 483,01	-	12 022,98	(460,03)	US6378701063
ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	12 358,75	-	10 730,75	(1 628,00)	US78573L1061
ADIDAS AG	EUR	186 113,19	-	139 961,60	(46 151,59)	DE000A1EWWW0
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	420 942,90	-	539 894,54	118 951,64	GB00B02J6398
AIR LIQUIDE	EUR	715 951,34	-	2 602 525,24	1 886 573,90	FR0000120073
AKER BP ASA	NOK	67 245,05	-	79 250,44	12 005,39	NO0010345853

CLASE 8.ª



OP1311004

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	262 016,10	-	210 672,18	(51 343,92)	US01609W1027
ALPHABET INC - CL C	USD	135 654,52	-	203 760,22	68 105,70	US02079K3059
AMAZON.COM INC	USD	205 912,43	-	261 549,52	55 637,09	US0231351067
American Tower	USD	282 006,96	-	283 601,56	1 594,60	US03027X1000
AMS AG	CHF	93 747,76	-	11 187,19	(82 560,57)	AT0000A18XM4
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	118 836,12	-	82 733,20	(36 102,92)	GB00B1XZS820
ANTOFAGASTA PLC	GBP	177 483,65	-	238 073,93	60 590,28	GB0000456144
APPLE INC	USD	64 894,94	-	261 822,70	196 927,76	US0378331005
ARCELORMITTAL	EUR	111 062,86	-	173 819,75	62 756,89	LU1598757687
ARYZTA AG	CHF	146 886,56	-	34 179,56	(112 707,00)	CH0043238366
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	160 428,15	-	272 680,00	112 251,85	NL0010273215
ASSA ABLOY AB	SEK	169 148,69	-	208 360,42	39 211,73	SE0007100581
ATOS	EUR	120 387,70	-	12 690,00	(107 697,70)	FR0000051732
AvalonBay Comm	USD	12 341,67	-	11 873,49	(468,18)	US0534841012
AXFOOD AB	SEK	99 525,48	-	122 617,95	23 092,47	SE0006993770
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	198 097,63	-	136 677,90	(61 419,73)	GB0009697037
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	122 165,80	-	141 000,33	18 834,53	US0640581007
BARRICK GOLD CORP	USD	264 191,03	-	412 196,93	148 005,90	CA0679011084
BAYER AG	EUR	170 085,77	-	109 633,80	(60 451,97)	DE000BAY0017
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	438 788,93	-	798 787,15	359 998,22	US0846707026
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	12 333,73	-	22 433,29	10 099,56	CA0966311064
BP PLC	GBP	22 267,10	-	33 969,20	11 702,10	GB0007980591
Brascan Corp	USD	232 601,15	-	323 867,10	91 265,95	CA11271J1075
BROOKFIELD CORP	USD	30 378,69	-	48 222,08	17 843,39	CA1130041058
BT GROUP PLC	GBP	373 100,42	-	142 560,24	(230 540,18)	GB0030913577
BW LPG LTD	NOK	170 297,82	-	134 599,77	(35 698,05)	BMG1738J1247
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	162 708,02	-	190 665,53	27 957,51	US14040H1059
CARETRUST REIT INC	USD	12 348,03	-	12 774,06	426,03	US14174T1079
CarMax Group	USD	64 999,48	-	57 011,68	(7 987,80)	US1431301027

CLASE 8.ª



OP1311005

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI	USD	400 714,59	-	538 483,91	137 769,32	IL0010824113
CHEMOURS CO/THE	USD	94 276,02	-	91 012,14	(3 263,88)	US1638511089
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	168 183,73	-	214 141,20	45 957,47	CH0210483332
CISCO SYSTEMS INC	USD	186 501,52	-	213 064,56	26 563,04	US17275R1023
CITIGROUP	USD	40 363,02	-	48 002,78	7 639,76	US1729674242
CLARIVATE PLC(CLVY US)	USD	86 118,20	-	98 577,33	12 459,13	JE00BJJN4441
Cofide	EUR	150 202,90	-	134 987,58	(15 215,32)	IT0000070786
COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	332 477,68	-	489 239,02	156 761,34	US2044481040
COVESTRO AG	EUR	281 746,07	-	336 098,40	54 352,33	DE0006062144
CURRYS PLC	GBP	494 125,77	-	151 208,43	(342 917,34)	GB00B4Y7R145
DANAHER CORP	USD	168 161,04	-	178 154,93	9 993,89	US2358511028
DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC	EUR	171 016,39	-	269 726,50	98 710,11	IT0000076502
DEERE	USD	102 180,98	-	106 873,25	4 692,27	US2441991054
DELTA AIR LINES	USD	86 686,28	-	90 027,50	3 341,22	US2473617023
DIAGEO PLC	GBP	203 718,24	-	190 399,58	(13 318,66)	GB0002374006
Diamond Offshore	USD	2 019,77	-	703,96	(1 315,81)	US25271C1100
EASYJET PLC	GBP	165 181,03	-	166 023,16	842,13	GB00B7KR2P84
ECONOCOM GROUP	EUR	35 267,75	-	12 850,00	(22 417,75)	BE0974313455
ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US)	USD	130 776,88	-	158 703,84	27 926,96	US28618M1062
EMBRAER SA	USD	99 306,39	-	116 675,59	17 369,20	US29082A1079
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	153 875,36	-	149 781,68	(4 093,68)	GB00BL6K5J42
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	12 033,17	-	12 781,85	748,68	US29472R1086
EQUITY RESIDENTIAL	USD	12 506,28	-	10 528,08	(1 978,20)	US29476L1070
ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	199 608,72	-	250 865,90	51 257,18	AT0000652011
ESSEX PRO	USD	12 640,44	-	11 231,68	(1 408,76)	US2971781057
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	75 012,34	-	81 392,40	6 380,06	FR0014000MR3
EXPEDIA INC	USD	122 239,56	-	165 026,09	42 786,53	US30212P3038
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	25 550,28	-	33 990,60	8 440,32	US30225T1025
EXXON MOBIL CORP	USD	83 420,74	-	217 396,51	133 975,77	US30231G1022

CLASE 8.ª



OP1311006

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FACEBOOK INC	USD	229 856,19	-	399 576,95	169 720,76	US30303M1027
FAURECIA	EUR	169 419,90	-	158 867,60	(10 552,30)	FR0000121147
FERGUSON PLC	USD	170 015,77	-	237 893,13	67 877,36	JE00BJVNSS43
FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN	89 572,81	-	155 081,61	65 508,80	MXCFFU000001
FIDELITY NATIONAL	USD	207 536,85	-	223 680,26	16 143,41	US31620M1062
FRESENIUS	EUR	526 603,03	-	311 577,00	(215 026,03)	DE0005785604
GATX CORP	USD	100 271,54	-	110 008,51	9 736,97	US3614481030
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	213 162,56	-	228 117,46	14 954,90	GB00BN7SWP63
GOLAR LNG	USD	271 809,28	-	316 391,60	44 582,32	BMG9456A1009
GOODYEAR TIRE Y RUBBER CO	USD	133 850,73	-	64 869,60	(68 981,13)	US3825501014
GRENKE AG	EUR	123 175,53	-	39 078,	(84 097,53)	DE000A161N30
HARLEY DAVIDSON INC	USD	109 868,30	-	115 484,56	5 616,26	US4128221086
HCA HOLDINGS INC	USD	86 820,16	-	91 963,53	5 143,37	US40412C1018
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	24 290,43	-	15 610,38	(8 680,05)	US42226K1051
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	389 876,09	-	529 347,60	139 471,51	DE0006047004
Heineken Hld	EUR	227 819,76	-	242 056,00	14 236,24	NL0000008977
HEINEKEN NV	EUR	171 046,55	-	173 766,60	2 720,05	NL0000009165
HELLOFRESH SE	EUR	121 926,18	-	51 372,90	(70 553,28)	DE000A161408
HEXPOL AB	SEK	146 561,88	-	175 348,16	28 786,28	SE0007074281
HOLCIM LTD	CHF	90 937,77	-	157 999,72	67 061,95	CH0012214059
HOME DEPOT INC	USD	243 939,20	-	291 996,10	48 056,90	US4370761029
IBM INTL FINANCE NV	USD	204 490,99	-	327 469,62	122 978,63	US4592001014
IDEXX LABS	USD	184 847,09	-	206 178,87	21 331,78	US45168D1046
ILLUMINA INC	USD	229 200,54	-	104 705,70	(124 494,84)	US4523271090
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC (	USD	12 644,81	-	12 059,77	(585,04)	US45378A1060
INFORMA PLC	GBP	70 927,49	-	104 988,72	34 061,23	GB00BMJ6DW54
ING GROEP NV	EUR	153 047,91	-	217 903,86	64 855,95	NL0011821202
Insight Entr	USD	110 591,98	-	322 673,62	212 081,64	US45765U1034
INSTALLED BUILDING	USD	100 223,81	-	142 446,03	42 222,22	US45780R1014

CLASE 8.ª



OP1311007

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTEL CORP	USD	59 502,76	-	61 824,99	2 322,23	US4581401001
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	82 993,24	-	88 423,10	5 429,86	ES0177542018
INVITATION HOMES INC	USD	12 166,83	-	12 361,46	194,63	US46187W1071
KIRBY	USD	75 640,00	-	73 235,97	(2 404,03)	US4972661064
KKR AND CO INC-A	USD	120 935,32	-	194 410,84	73 475,52	US48251W1045
KONE OYJ	EUR	209 038,26	-	209 994,00	955,74	FI0009013403
KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	169 820,03	-	190 397,55	20 577,52	NL0000009538
Landstar Sys	USD	100 328,62	-	102 636,44	2 307,82	US5150981018
LIBERTY GLOBAL LTD-C(LBTYK US)	USD	145 536,72	-	122 605,72	(22 931,00)	BMG611881274
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	10 990,49	-	18 360,43	7 369,94	US5312297220
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	51 526,44	-	43 861,87	(7 664,57)	LU0501835309
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	261 616,83	-	312 341,64	50 724,81	GB00B0SWJX34
MCKESSON CORP	USD	106 606,29	-	358 638,20	252 031,91	US58155Q1031
MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	100 509,24	-	53 064,65	(47 444,59)	KYG596691041
MICROSOFT CORP	USD	134 521,89	-	234 396,26	99 874,37	US5949181045
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	12 287,88	-	10 963,87	(1 324,01)	US59522J1034
MODERNA INC	USD	252 447,82	-	185 158,99	(67 288,83)	US60770K1079
MOODYS CORPORATION	USD	175 136,99	-	256 539,34	81 402,35	US6153691059
MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	90 332,91	-	129 784,60	39 451,69	DE0008430026
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	187 120,05	-	253 703,77	66 583,72	US62955J1034
NEW GOLD INC (CAD)	CAD	233 652,47	-	233 115,26	(537,21)	CA6445351068
NEWMONT MINING CORP	USD	155 895,10	-	215 133,71	59 238,61	US6516391066
NIB HOLDINGS LTD	AUD	101 126,62	-	166 804,12	65 677,50	AU000000NHFO
NINTENDO CO LTD	JPY	270 186,08	-	282 325,09	12 139,01	JP3756600007
NIO INC- ADR (NIO US)	USD	186 981,50	-	69 848,07	(117 133,43)	US62914V1061
NOKIA OYJ	EUR	266 822,48	-	257 314,12	(9 508,36)	FI0009000681
NOVARTIS	CHF	92 284,38	-	125 974,92	33 690,54	CH0012005267
NVIDIA CORP	USD	42 239,37	-	134 600,80	92 361,43	US67066G1040
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	121 981,03	-	305 574,23	183 593,20	US67103H1077

CLASE 8.ª



OP1311008

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OCI NV	EUR	81 038,57	-	104 750,08	23 711,51	NL0010558797
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	USD	100 932,13	-	177 398,42	76 466,29	US6802231042
Omega Healthcare	USD	12 516,68	-	11 111,18	(1 405,50)	US6819361006
OMNICOM GROUP INC	USD	278 646,09	-	372 295,79	93 649,70	US6819191064
ONEMAIN HOLDINGS INC(OMF US)	USD	103 634,37	-	115 895,52	12 261,15	US68268W1036
ORACLE CORP	USD	511 898,54	-	867 317,79	355 419,25	US68389X1054
ORIX CORP	JPY	101 049,77	-	115 482,56	14 432,79	JP3200450009
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	307 438,37	-	229 039,29	(78 399,08)	CA6979001089
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	185 698,69	-	67 321,33	(118 377,36)	US70450Y1038
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	34 826,79	-	23 940,00	(10 886,79)	FR0000121485
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	118 429,75	-	16 961,90	(101 467,85)	JE00B6T5S470
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	130 545,80	-	212 232,10	81 686,30	CA7397211086
PROGRESSIVE CORP	USD	140 158,20	-	311 704,59	171 546,39	US7433151039
PROSUS NV (PRX NA)	EUR	225 765,59	-	192 322,10	(33 443,49)	NL0013654783
PRUDENTIAL PLC	GBP	21 373,64	-	23 086,45	1 712,81	GB00BKFB1C65
PUBLIC STORAGE	USD	11 893,32	-	13 816,50	1 923,18	US74460D1090
QORVO INC	USD	118 002,77	-	94 882,93	(23 119,84)	US74736K1016
RAMBUS INC	USD	99 639,72	-	121 813,97	22 174,25	US7509171069
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	121 350,45	-	100 022,85	(21 327,60)	GB00B24CGK77
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	95 847,61	-	95 320,05	(527,56)	JP3970300004
REED ELSEVIER PLC	EUR	96 397,78	-	179 100,00	82 702,22	GB00B2B0DG97
RENAULT	EUR	788 042,86	-	601 920,55	(186 122,31)	FR0000131906
RIO TINTO PLC	GBP	60 736,02	-	67 381,63	6 645,61	GB0007188757
ROCHE HOLDING	CHF	414 045,68	-	473 371,56	59 325,88	CH0012032048
RTL GROUP SA	EUR	225 262,40	-	166 759,20	(58 503,20)	LU0061462528
RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	200 358,8	-	90 148,83	(110 209,97)	NZRYME0001S4
SAP AG	EUR	89 892,60	-	115 907,88	26 015,28	DE0007164600
SCHLUMBERGER LTD	USD	85 947,60	-	84 866,83	(1 080,77)	AN8068571086
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	119 047,89	-	170 873,20	51 825,31	FR0000121972

CLASE 8.ª



OP1311009

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	158 927,16	-	190 738,37	31 811,21	US8085131055
SEVEN Y I HOLDINGS CO LTD	JPY	139 813,93	-	128 789,96	(11 023,97)	JP3422950000
SIRIUS XM RADIO INC.	USD	32 971,48	-	56 582,06	23 610,58	US5312297899
SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	120 075,10	-	102 512,00	(17 563,10)	LU0088087324
SONY CORP	JPY	85 269,60	-	85 744,88	475,28	JP3435000009
SSNC TECHNOLOGIES HLDS	USD	50 305,59	-	54 258,35	3 952,76	US78467J1007
STELLANTIS NV	EUR	156 241,45	-	248 850,90	92 609,45	NL00150001Q9
SUN COMMUNITIES INC	USD	12 697,78	-	10 897,82	(1 799,96)	US8666741041
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	263 189,71	-	184 411,62	(78 778,09)	CH0012255151
SYT AG	EUR	410 743,99	-	530 190,00	119 446,01	AT0000A0E9W5
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	75 116,89	-	83 859,36	8 742,47	US8740391003
TECK RESOURCES LTD-CLS B	USD	84 382,33	-	92 677,82	8 295,49	CA8787422044
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	51 086,69	-	47 557,33	(3 529,36)	KYG875721634
TESLA MOTORS INC	USD	76 658,73	-	96 802,84	20 144,11	US88160R1014
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	44 903,15	-	37 500,12	(7 403,03)	JP3621000003
TORONTO DOMINION BANK/THE	CAD	100 127,95	-	119 400,86	19 272,91	CA8911605092
TOTAL SA (PARIS)	EUR	79 566,53	-	143 651,20	64 084,67	FR0000120271
TULLOW OIL PLC	GBP	470 287,68	-	264 359,14	(205 928,54)	GB0001500809
UDR INC	USD	12 663,88	-	10 754,13	(1 909,75)	US9026531049
UNICREDITO ITALIANO	EUR	97 343,96	-	140 020,50	42 676,54	IT0005239360
UNILEVER NV	EUR	79 577,72	-	73 676,40	(5 901,32)	GB00B10RZP78
UNILEVER PLC	EUR	119 675,54	-	111 764,46	(7 911,08)	GB00B10RZP78
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	120 078,76	-	128 585,42	8 506,66	IT0004810054
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	122 263,67	-	165 184,00	42 920,33	NL00150001Y2
VALARIS PLC	USD	-	-	415,85	415,85	GB00BJVJZD68
Ventas Inc	USD	12 524,92	-	11 740,31	(784,61)	US92276F1003
VERALTO CORP(VLTO US)	USD	21 524,88	-	21 091,30	(433,58)	US92338C1036
VIASAT INC	USD	311 382,05	-	169 915,32	(141 466,73)	US92552V1008
VIATRIS INC	USD	75 475,36	-	79 869,52	4 394,16	US92556V1061

CLASE 8.ª



OP1311010

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VISA INC	USD	124 004,13	-	141 526,26	17 522,13	US92826C8394
VODAFONE GROUP	GBP	50 139,82	-	33 315,18	(16 824,64)	GB00BH4HKS39
VOLKSWAGEN	EUR	248 538,13	-	176 644,00	(71 894,13)	DE0007664039
VONOVIA SE	EUR	47 230,00	-	26 542,20	(20 687,80)	DE000A1ML7J1
WALT DISNEY CO/THE	USD	369 555,31	-	318 621,67	(50 933,64)	US2546871060
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	156 467,96	-	140 838,42	(15 629,54)	US9344231041
WELLS FARGO CO	USD	162 282,43	-	185 508,21	23 225,78	US9497461015
WELLTOWER INC	USD	12 214,69	-	15 521,86	3 307,17	US95040Q1040
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	39 803,57	-	48 294,51	8 490,94	IE00BDB6Q211
TOTALES Acciones admitidas cotización		28 380 161,45	-	33 018 676,29	4 638 514,84	
Acciones y participaciones Directiva						
ADRIZA INV NEUTR INVER-C	EUR	1 918 579,22	-	2 012 530,30	93 951,08	LU1882691253
ALLIANZ SECURICASH SRI R	EUR	301 045,25	-	309 051,53	8 006,28	FR0010785865
AMUNDI CASH INSTITUT SRI	EUR	700 049,46	-	719 659,47	19 610,01	FR0007435920
AMUNDI FUNDS - CASH USD	USD	282 113,74	-	285 492,35	3 378,61	LU0568621618
AMUNDI MSCI EM LATAM AME	USD	101 988,07	-	118 372,16	16 384,09	LU1681045297
AXA TRESOR COURT TERME	EUR	301 389,38	-	309 858,43	8 469,05	FR0000288946
AXA WF FRAMLINGTON	EUR	150 049,97	-	124 270,03	(25 779,94)	LU0227125514
BLACKROCK ICS EURO LIQUI	EUR	700 050,01	-	718 636,33	18 586,32	IE00B3KDB060
BLACKROCK INSTITUTIONAL	USD	952 707,84	-	1 046 803,63	94 095,79	IE0004810143
BNP INSTICASH EURO M ACC	EUR	300 049,99	-	308 462,65	8 412,66	LU0094219127
CANDRIAM MONETAIRE C ACC	EUR	301 370,74	-	309 503,34	8 132,60	FR0013106689
DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	300 049,88	-	308 367,07	8 317,19	LU0206982331
DIP LIFT INCOME-R1(DIPLI	EUR	900 050,00	-	922 929,28	22 879,28	LU2075344551
DIP VL CATALYST EQ-AEURA	EUR	900 050,00	-	941 867,40	41 817,40	LU2388163516
DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	300 050,00	-	311 264,40	11 214,40	LU0034353002
FIDELITY FUNDS SOUTH EAS	USD	183 970,39	-	176 555,67	(7 414,72)	LU0261947096
FIDELITY INSTITUTIONAL L	EUR	700 031,63	-	719 316,75	19 285,12	IE0003323494
FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	300 050,00	-	310 563,39	10 513,39	LU1022658667

CLASE 8.ª



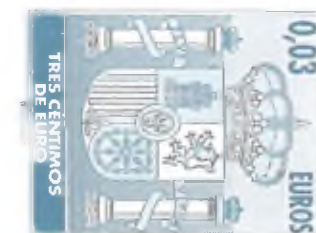
OP1311011.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	473 575,84	-	487 244,87	13 669,03	FR0010213355
GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	300 068,30	-	308 790,48	8 722,18	FR0010875237
GS EURO LIQ RES-PREF ACC	EUR	700 054,89	-	718 271,02	18 216,13	IE00BHTFVX48
GS US TREASURY LIQUID RE	USD	652 867,47	-	659 882,81	7 015,34	IE00B2Q5LW12
ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	599 820,52	-	557 244,36	(42 576,16)	IE00B6R52143
ISHARES GOLD PRODUCERS (	EUR	615 400,49	-	614 407,20	(993,29)	IE00B6R52036
ISHARES MSCI INDIA UCITS	USD	199 856,54	-	237 284,57	37 428,03	IE00BZCQB185
LFP TRESORERIE	EUR	271 001,17	-	278 610,41	7 609,24	FR0000991390
MORGAN STANLEY LIQUIDITY	EUR	700 049,33	-	719 329,21	19 279,88	LU0875334178
PARETURN CERVIN WO INV-R	EUR	1 500 100,08	-	1 559 563,49	59 463,41	LU1860979399
SCHRODER ISF EURO LIQUID	EUR	300 049,69	-	307 827,91	7 778,22	LU0136043634
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 219 624,47	-	16 401 960,51	101 957,36	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETFS PHYSICAL GOLD ETF	USD	712 972,84	-	859 867,39	146 894,55	JE00B1VS3770
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		712 972,84	-	859 867,39	146 894,55	
Acciones y participaciones						
LUXEMBURG LIFE FUND	EUR	508 686,74	-	430 912,31	(77 774,43)	LU0871599147
TOTALES Acciones y participaciones		508 686,74	-	430 912,31	(77 774,43)	
Entidades de capital riesgo						
P/E TSC-EUROCARE IV- CLASE A CO	EUR	757 500,00	-	639 855,00	(117 645,00)	LU2298599940
SUNCO CAPITAL DEVELOPMENT FUND	USD	3 296,63	-	40 770,00	37 473,37	ES0176876003
TSC FUND-EUROCARE REAL ESTATE F	EUR	303 000,00	-	288 738,00	(14 262,00)	LU1833083196
TOTALES Entidades de capital riesgo		1 063 796,63	-	969 363,00	(94 433,63)	
TOTAL Cartera Exterior		53 076 276,92	124 423,80	58 169 063,82	5 092 786,90	

CLASE 8.ª



OP1311012

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
Compras al contado				
Divisa USD/EUR FISICA	USD	1 927,51	2 053,22	31/12/2028
TOTALES Compras al contado		1 927,51	2 053,22	
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	10 555 850,00	10 448 900,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		10 555 850,00	10 448 900,00	
TOTALES		10 557 777,51	10 450 953,22	

CLASE 8.ª



OP1311013

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emisiones avaladas						
GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	99 347,41	454,39	93 976,04	(5 371,37)	ES0305293005
TOTALES Emisiones avaladas		99 347,41	454,39	93 976,04	(5 371,37)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SPAIN GOVERNMENT B 0.50 2023-01-02	EUR	5 449 000,00	151,36	5 449 000,00	-	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 449 000,00	151,36	5 449 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
MAPFRE	EUR	307 906,58	-	387 267,60	79 361,02	ES0124244E34
CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	89 427,49	-	126 024,00	36 596,51	ES0105027009
ATRYA HEALTH	EUR	358 680,00	-	360 437,00	1 757,00	ES0105148003
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	297 863,03	-	343 040,88	45 177,85	ES0105223004
ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	171 631,00	-	174 371,00	2 740,00	ES0105389003
SOLUCIONES CUATROOCHENTA SA	EUR	198 800,00	-	131 600,00	(67 200,00)	ES0105509006
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	39 344,84	-	26 935,20	(12 409,64)	ES0105546008
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	113 565,16	-	156 991,50	43 426,34	ES0105630315
ENERSIDE ENERGY, S.A.	EUR	204 247,68	-	153 746,88	(50 500,80)	ES0105634002
BANCO SANTANDER	EUR	444 462,72	-	300 035,65	(144 427,07)	ES0113900J37
APPLUS SERVICES SA	EUR	201 160,10	-	198 865,00	(2 295,10)	ES0105022000
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	178 802,53	-	153 170,00	(25 632,53)	ES0121975009
UNICAJA BANCO	EUR	172 576,61	-	201 793,51	29 216,90	ES0180907000
ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	3 705 472,27	-	4 006 800,00	301 327,73	ES0129743318
ENAGAS	EUR	199 306,90	-	158 976,00	(40 330,90)	ES0130960018
OBRASCON	EUR	106 823,89	-	17 936,00	(88 887,89)	ES0142090317
IBERDROLA	EUR	199 499,60	-	204 609,60	5 110,00	ES0144580Y14
INDITEX SA	EUR	545 680,27	-	556 143,00	10 462,73	ES0148396007
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	199 134,80	-	200 973,60	1 838,80	ES0173093024
REPSOL SA	EUR	302 146,00	-	487 080,00	184 934,00	ES0173516115
TELEFONICA	EUR	560 282,77	-	268 630,22	(291 652,55)	ES0178430E18
VIDRALA SA	EUR	269 798,54	-	2 480 500,80	2 210 702,26	ES0183746314
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	379 803,41	-	388 582,50	8 779,09	ES0116920333
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 246 416,19	-	11 484 509,94	2 238 093,75	

CLASE 8.ª



OP1311014

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

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

Entidades de capital riesgo

AYG RENEW IBERIAN SOLAR I FCR/P	EUR	600 000,00	-	646 368,00	46 368,00	ES0184838011
BBVA CAPITAL PRIVADO	EUR	9 110,00	-	8 836,70	(273,30)	ES0180660039
SEAYA VENTURES II, FCR	EUR	162 141,00	-	404 765,22	242 624,22	ES0175872003
SEAYA AND SUST TECH FUND I, FC	EUR	62 965,82	-	-	(62 965,82)	ES0175273004
AYG GLOBAL PRIVATE EQUITY I, FC	EUR	25 000,00	-	25 000,00	-	ES0162963039
AYG NRGY TRANSIT TECH FD FCR/PT	EUR	50 000,00	-	50 000,00	-	ES0162960027
TOTALES Entidades de capital riesgo		909 216,82	-	1 134 969,92	225 753,10	
TOTAL Cartera Interior		15 703 980,42	605,75	18 162 455,90	2 458 475,48	

CLASE 8.ª



OP1311015

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
Deuda pública						
UNITED STATES TR 2.50 2024-05-31	USD	3 746 426,10	22 271,18	3 429 672,46	(316 753,64)	US91282CER88
TOTALES Deuda pública		3 746 426,10	22 271,18	3 429 672,46	(316 753,64)	
Renta fija privada cotizada						
TELECOM ITALIA S 2.75 2025-04-15	EUR	278 536,85	7 123,33	277 201,38	(1 335,47)	XS1982819994
GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	268 984,98	2 812,88	283 878,12	14 893,14	XS1814065345
MERLIN PROPERTIE 1.88 2034-12-04	EUR	193 100,35	1 294,75	206 529,36	13 429,01	XS2089229806
RENAULT 1.00 2024-04-18	EUR	285 273,45	3 838,85	286 240,48	967,03	FR0013329315
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 025 895,63	15 069,81	1 053 849,34	27 953,71	
Acciones admitidas cotización						
PROSUS NV (PRX NA)	EUR	225 765,59	-	210 751,50	(15 014,09)	NL0013654783
BARRICK GOLD CORP	USD	264 191,03	-	403 689,54	139 498,51	CA0679011084
COVESTRO AG	EUR	281 746,07	-	233 189,00	(48 557,07)	DE0006062144
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	46 230,57	-	49 397,65	3 167,08	JP3046400002
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	185 698,69	-	80 514,42	(105 184,27)	US70450Y1038
COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	461 000,43	-	341 971,08	(119 029,35)	US2044481040
ARYZTA AG	CHF	146 886,56	-	22 836,03	(124 050,53)	CH0043238366
HEALTH CARE PROP	USD	12 430,54	-	10 306,08	(2 124,46)	US42250P1030
FACEBOOK INC	USD	353 454,62	-	215 422,90	(138 031,72)	US30303M1027
UDR INC	USD	12 663,88	-	11 217,49	(1 446,39)	US9026531049
INFORMA PLC	GBP	146 761,22	-	168 432,22	21 671,00	GB00BMJ6DW54
Heineken Hld	EUR	227 819,76	-	227 678,00	(141,76)	NL0000008977
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	12 738,63	-	13 751,03	1 012,40	US30225T1025
UNILEVER PLC (GBP)	GBP	119 675,54	-	120 237,73	562,19	GB00B10RZP78
HOLCIM LTD	CHF	148 067,00	-	165 393,32	17 326,32	CH0012214059
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI	USD	380 836,48	-	438 481,19	57 644,71	IL0010824113
OCI NV	EUR	95 010,57	-	133 412,64	38 402,07	NL0010558797
AKER BP ASA	NOK	67 245,05	-	87 048,93	19 803,88	NO0010345853
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	7 161,96	-	8 538,78	1 376,82	DE000DTR0CK8
GRENKE AG	EUR	123 175,53	-	30 544,80	(92 630,73)	DE000A161N30
HELLOFRESH SE	EUR	121 926,18	-	73 702,70	(48 223,48)	DE000A161408
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	198 097,63	-	95 454,15	(102 643,48)	GB0009697037
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	241 487,11	-	218 846,85	(22 640,26)	GB00B0SWJX34
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	44 407,41	-	58 246,49	13 839,08	CH0011075394
EXXON MOBIL CORP	USD	83 420,74	-	247 327,90	163 907,16	US30231G1022
BROOKFIELD CORP	USD	30 378,69	-	35 491,95	5 113,26	CA1130041058
VIASAT INC	USD	271 405,11	-	143 713,09	(127 692,02)	US92552V1008
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	119 047,89	-	122 876,80	3 828,91	FR0000121972

CLASE 8.ª



OP1311016

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
UBS AG	CHF	75 221,70	-	135 943,59	60 721,89	CH0244767585
KEYENCE CORP	JPY	84 453,30	-	72 832,32	(11 620,98)	JP3236200006
ILLUMINA INC	USD	229 200,54	-	156 799,83	(72 400,71)	US4523271090
AMAZON.COM INC	USD	478 604,39	-	323 342,54	(155 261,85)	US0231351067
SEVEN Y I HOLDINGS CO LTD(3382	JPY	100 713,19	-	104 220,18	3 506,99	JP3422950000
Ventas Inc	USD	12 524,92	-	10 943,46	(1 581,46)	US92276F1003
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	24 290,43	-	18 003,96	(6 286,47)	US42226K1051
ACC LTC PROPERTIES INC	USD	12 229,54	-	12 282,40	52,86	US5021751020
ADOBE SYSTEMS INC	USD	95 738,12	-	70 744,50	(24 993,62)	US00724F1012
PHYSICIANS REALTY TRUST (DOC US	USD	11 966,09	-	10 680,26	(1 285,83)	US71943U1043
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	370 829,01	-	364 793,38	(6 035,63)	GB00B02J6398
HARLEY DAVIDSON INC	USD	40 332,41	-	49 360,94	9 028,53	US4128221086
ING GROEP NV	EUR	153 047,91	-	183 460,68	30 412,77	NL0011821202
STELLANTIS NV	EUR	336 225,87	-	335 844,48	(381,39)	NL00150001Q9
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	240 430,25	-	229 889,65	(10 540,60)	GB00BL6K5J42
PRUDENTIAL PLC	GBP	21 373,64	-	19 062,08	(2 311,56)	GB00BKFB1C65
FERGUSON PLC	USD	150 792,30	-	144 726,25	(6 066,05)	JE00BJVNSS43
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	59 435,20	-	75 408,66	15 973,46	IE00BDB6Q211
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	118 429,75	-	18 933,21	(99 496,54)	JE00B6T5S470
CURRYS PLC	GBP	494 125,77	-	156 886,66	(337 239,11)	GB00B4Y7R145
VALARIS PLC	USD	-	-	428,84	428,84	GB00BJVJZD68
MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	389 005,87	-	452 960,00	63 954,13	DE0008430026
ORIX CORP	JPY	101 049,77	-	102 023,32	973,55	JP3200450009
KOJAMO OYJ	EUR	12 130,45	-	8 832,00	(3 298,45)	FI4000312251
KONE OYJ	EUR	209 038,26	-	224 595,00	15 556,74	FI0009013403
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	82 993,24	-	69 060,80	(13 932,44)	ES0177542018
VINCI SA	EUR	50 049,99	-	49 443,70	(606,29)	FR0000125486
AUTOGRILL SPA	EUR	375 429,03	-	377 833,14	2 404,11	IT0001137345
AMS AG	CHF	100 590,08	-	33 641,73	(66 948,35)	AT0000A18XM4
SYT AG	EUR	410 743,99	-	377 051,40	(33 692,59)	AT0000A0E9W5
AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	151 852,51	-	143 108,50	(8 744,01)	NL0000852564
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	263 189,71	-	199 814,25	(63 375,46)	CH0012255151
ATOS	EUR	120 387,70	-	16 221,60	(104 166,10)	FR0000051732
ARCELORMITTAL	EUR	111 062,86	-	166 372,75	55 309,89	LU1598757687
BT GROUP PLC	GBP	373 100,42	-	126 336,38	(246 764,04)	GB0030913577
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	119 614,30	-	139 031,20	19 416,90	NL0011794037
TULLOW OIL PLC	GBP	470 287,68	-	245 143,17	(225 144,51)	GB0001500809
EASYJET PLC	GBP	115 279,65	-	68 893,30	(46 386,35)	GB00B7KR2P84

CLASE 8.ª



OP1311017

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
ORANGE SA	EUR	73 484,29	-	60 140,88	(13 343,41)	FR0000133308
SOCIETE GENERALE SA	EUR	112 892,25	-	61 048,00	(51 844,25)	FR0000130809
EIFFAGE SA	EUR	49 905,87	-	50 556,00	650,13	FR0000130452
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	34 826,79	-	28 530,00	(6 296,79)	FR0000121485
TOTAL SA (PARIS)	EUR	79 566,53	-	136 771,80	57 205,27	FR0000120271
AIR LIQUIDE	EUR	1 152 004,81	-	3 148 074,80	1 996 069,99	FR0000120073
DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC	EUR	171 016,39	-	191 152,00	20 135,61	IT0000076502
Cofide	EUR	150 202,90	-	136 241,82	(13 961,08)	IT0000070786
STRABAG SE-BR	EUR	94 312,34	-	117 378,20	23 065,86	AT0000000STR1
UNILEVER NV	EUR	79 577,72	-	78 741,60	(836,12)	GB00B10RZP78
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	260 695,75	-	327 470,00	66 774,25	NL0010273215
RTL GROUP SA	EUR	225 262,40	-	188 128,80	(37 133,60)	LU0061462528
ACC AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	12 419,81	-	10 982,32	(1 437,49)	US02665T3068
ITAG IMMOBILIEN AG	EUR	12 163,49	-	2 841,15	(9 322,34)	DE0008303504
COMMERZBANK AG	EUR	177 531,43	-	220 900,00	43 368,57	DE000CBK1001
VOLKSWAGEN	EUR	168 442,53	-	112 927,40	(55 515,13)	DE0007664039
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	121 350,45	-	103 802,16	(17 548,29)	GB00B24CGK77
VODAFONE GROUP	GBP	50 139,82	-	40 015,33	(10 124,49)	GB00BH4HKS39
RIO TINTO PLC	GBP	130 582,44	-	140 550,77	9 968,33	GB0007188757
JSAP AG	EUR	135 217,51	-	120 487,50	(14 730,01)	DE0007164600
MERCEDES BENZ GROUP	EUR	407 986,47	-	373 926,00	(34 060,47)	DE0007100000
AXFOOD AB	SEK	99 525,48	-	128 540,64	29 015,16	SE0006993770
BP PLC	GBP	45 147,45	-	68 591,11	23 443,66	GB0007980591
ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	149 698,92	-	158 470,00	8 771,08	AT0000652011
NOKIA OYJ	EUR	266 822,48	-	364 809,37	97 986,89	FI0009000681
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	389 876,09	-	348 451,20	(41 424,89)	DE0006047004
FRESENIUS	EUR	476 478,60	-	245 175,00	(231 303,60)	DE0005785604
ADIDAS AG	EUR	186 113,19	-	96 869,60	(89 243,59)	DE000A1EWWW0
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	118 836,12	-	132 829,20	13 993,08	GB00B1XZS820
ANTOFAGASTA PLC	GBP	270 052,42	-	325 857,08	55 804,66	GB0000456144
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	70 688,53	-	77 290,24	6 601,71	GB0004544929
NOVARTIS	CHF	97 264,76	-	116 853,80	19 589,04	CH0012005267
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	112 521,21	-	119 427,47	6 906,26	GB00BN7SWP63
ECONOCOM GROUP	EUR	35 586,80	-	14 250,00	(21 336,80)	BE0974313455
DIAGEO PLC	GBP	153 630,88	-	185 191,88	31 561,00	GB0002374006
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	168 183,73	-	208 908,96	40 725,23	CH0210483332
PORSCHE AG	EUR	432 958,91	-	357 142,80	(75 816,11)	DE000PAH0038
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	USD	100 932,13	-	150 271,88	49 339,75	US6802231042

CLASE 8.ª



OP1311018

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
SUN COMMUNITIES INC	USD	12 697,78	-	12 024,44	(673,34)	US8666741041
TEEKAY CORP	USD	243 329,49	-	148 460,27	(94 869,22)	MHY8564W1030
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	438 788,93	-	713 432,23	274 643,30	US0846707026
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	12 081,02	-	7 077,51	(5 003,51)	US58463J3041
ORACLE CORP	USD	511 898,54	-	693 436,71	181 538,17	US68389X1054
ALPHABET INC - CL C	USD	219 911,99	-	215 150,88	(4 761,11)	US02079K3059
GOODYEAR TIRE Y RUBBER CO	USD	133 850,73	-	47 415,73	(86 435,00)	US3825501014
KKR AND CO INC-A	USD	40 295,61	-	37 732,08	(2 563,53)	US48251W1045
JUPAI HOLDINGS LTD	USD	287 093,17	-	1 677,82	(285 415,35)	US48205B1070
Omega Healthcare	USD	12 516,68	-	10 445,47	(2 071,21)	US6819361006
ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US)	USD	111 014,15	-	109 107,37	(1 906,78)	US28618M1062
MCKESSON CORP	USD	156 480,58	-	439 845,64	283 365,06	US58155Q1031
SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	120 075,10	-	104 748,00	(15 327,10)	LU0088087324
MODERNA INC	USD	181 640,45	-	209 773,71	28 133,26	US60770K1079
NINTENDO CO LTD	JPY	270 186,08	-	235 069,06	(35 117,02)	JP3756600007
CITIGROUP	USD	185 158,31	-	135 226,84	(49 931,47)	US1729674242
CISCO SYSTEMS INC	USD	186 501,52	-	207 194,29	20 692,77	US17275R1023
SYNEOS HEALTH INC	USD	139 028,90	-	64 770,53	(74 258,37)	US87166B1026
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	182 112,52	-	417 945,93	235 833,41	US67103H1077
HEXPOL AB	SEK	146 561,88	-	159 841,79	13 279,91	SE0007074281
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	310 100,53	-	446 619,57	136 519,04	US62955J1034
NVIDIA CORP	USD	380 154,29	-	368 654,23	(11 500,06)	US67066G1040
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	43 688,77	-	47 715,65	4 026,88	JP3705200008
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	119 896,70	-	149 922,92	30 026,22	US0255371017
OMNICOM GROUP INC	USD	278 646,09	-	362 001,54	83 355,45	US6819191064
ESSEX PRO	USD	12 640,44	-	9 899,84	(2 740,60)	US2971781057
SSNC TECHNOLOGIES HLDS	USD	10 191,01	-	9 727,93	(463,08)	US78467J1007
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	50 838,40	-	37 395,57	(13 442,83)	IE00B1RR8406
SHELL PLC	GBP	77 601,46	-	78 676,95	1 075,49	GB00BP6MXD84
NIB HOLDINGS LTD	AUD	101 126,62	-	180 049,94	78 923,32	AU000000NHF0
FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN	201 463,87	-	208 958,96	7 495,09	MXCFFU000001
DWS GROUP GMBH Y CO KGAA	EUR	50 157,85	-	40 378,80	(9 779,05)	DE000DWS1007
HALEON PLC	GBP	26 519,07	-	33 992,92	7 473,85	GB00BMX86B70
REED ELSEVIER PLC	EUR	96 397,78	-	129 200,00	32 802,22	GB00B2B0DG97
VONOVIA SE	EUR	48 020,50	-	20 478,60	(27 541,90)	DE000A1ML7J1
GRIFOLS SA	USD	518 056,71	-	335 848,15	(182 208,56)	US3984384087
ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	12 358,75	-	9 639,08	(2 719,67)	US78573L1061
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	307 438,37	-	236 138,54	(71 299,83)	CA6979001089

CLASE B.2



OP1311019

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
CHEMOURS CO/THE	USD	94 276,02	-	91 117,33	(3 158,69)	US1638511089
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	12 333,73	-	15 684,53	3 350,80	CA0966311064
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	12 287,88	-	13 200,82	912,94	US59522J1034
MICROSOFT CORP	USD	578 584,51	-	707 593,56	129 009,05	US5949181045
EQUITY RESIDENTIAL	USD	12 506,28	-	10 473,50	(2 032,78)	US29476L1070
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	12 033,17	-	12 071,16	37,99	US29472R1086
GOLAR LNG	USD	271 809,28	-	323 436,07	51 626,79	BMG9456A1009
ROCHE HOLDING	CHF	414 045,68	-	529 697,70	115 652,02	CH0012032048
COCA COLA CO/THE	USD	214 864,90	-	331 623,99	116 759,09	US1912161007
TORONTO DOMINION BANK/THE	CAD	100 127,95	-	123 368,52	23 240,57	CA8911605092
EMBRAER SA	USD	198 612,78	-	142 558,11	(56 054,67)	US29082A1079
Misumi Corp	JPY	95 609,90	-	67 284,91	(28 324,99)	JP3885400006
RENAULT	EUR	788 042,86	-	510 095,25	(277 947,61)	FR0000131906
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	174 703,92	-	131 351,74	(43 352,18)	US9344231041
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	95 847,61	-	73 954,83	(21 892,78)	JP3970300004
CARETRUST REIT INC	USD	12 348,03	-	10 936,36	(1 411,67)	US14174T1079
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	203 788,80	-	312 695,31	108 906,51	CA7397211086
GOLD FIELD LTD	USD	189 782,57	-	193 400,10	3 617,53	US38059T1060
ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	12 483,01	-	10 799,01	(1 684,00)	US6378701063
APPLE INC	USD	129 746,65	-	364 302,19	234 555,54	US0378331005
Fiserv Inc	USD	94 810,94	-	101 984,08	7 173,14	US3377381088
APARTMENT INCOME REIT CO-W/I	USD	12 482,27	-	9 937,31	(2 544,96)	US03750L1098
HOME DEPOT INC	USD	194 265,08	-	221 331,00	27 065,92	US4370761029
ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	USD	11 817,82	-	10 034,38	(1 783,44)	US20369C1062
SONY CORP	JPY	170 539,20	-	142 137,75	(28 401,45)	JP3435000009
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	44 903,15	-	41 733,40	(3 169,75)	JP3621000003
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS	JPY	198 687,08	-	164 304,72	(34 382,36)	JP3442850008
PROGRESSIVE CORP	USD	140 158,20	-	261 766,19	121 607,99	US7433151039
ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	12 847,05	-	12 543,54	(303,51)	US1331311027
ACC LIFE STORAGE INC	USD	12 811,65	-	13 804,28	992,63	US53223X1072
LIBERTY MEDIA CORP. SERIES C(LS	USD	94 830,02	-	79 333,38	(15 496,64)	US5312296073
LIBERTY GLOBAL INC	USD	95 389,29	-	75 518,35	(19 870,94)	GB00B8W67B19
American Tower	USD	232 699,10	-	231 590,73	(1 108,37)	US03027X1000
ACC CUBESMART	USD	12 667,34	-	12 785,90	118,56	US2296631094
THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	555,14	-	5 602,10	5 046,96	ZAE000296554
NIO INC- ADR (NIO US)	USD	186 981,50	-	77 430,11	(109 551,39)	US62914V1061
VISA INC	USD	103 390,31	-	97 055,08	(6 335,23)	US92826C8394
RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	200 358,80	-	84 434,28	(115 924,52)	NZRYME0001S4

CLASE 8.ª



OP1311020

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
ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I	USD	12 348,86	-	10 733,61	(1 615,25)	US63633D1046
AvalonBay Comm	USD	12 341,67	-	10 563,57	(1 778,10)	US0534841012
INVITATION HOMES INC	USD	12 166,83	-	11 077,06	(1 089,77)	US46187W1071
MOODYS CORPORATION	USD	175 136,99	-	188 728,13	13 591,14	US6153691059
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	262 016,10	-	246 907,46	(15 108,64)	US01609W1027
MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	51 117,79	-	44 207,84	(6 909,95)	KYG596691041
BANCO BRADESCO SA	USD	124 969,15	-	112 292,86	(12 676,29)	US0594604029
IBM INTL FINANCE NV	USD	204 490,99	-	290 910,09	86 419,10	US4592001014
INTEL CORP	USD	59 502,76	-	33 533,84	(25 968,92)	US4581401001
Insight Entr	USD	110 591,98	-	188 301,34	77 709,36	US45765U1034
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	52 301,92	-	45 906,17	(6 395,75)	JP3566800003
WALT DISNEY CO/THE	USD	369 555,31	-	316 164,88	(53 390,43)	US2546871060
CarMax Group	USD	209 662,58	-	147 343,87	(62 318,71)	US1431301027
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC (	USD	12 644,81	-	13 704,50	1 059,69	US45378A1060
Brascan Corp	USD	133 476,36	-	155 783,31	22 306,95	CA11271J1075
ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	USD	12 512,06	-	11 385,01	(1 127,05)	US65341D1028
Diamond Offshore	USD	2 019,77	-	1 258,32	(761,45)	US25271C1100
IDEXX LABS	USD	184 847,09	-	156 274,38	(28 572,71)	US45168D1046
NEWMONT MINING CORP	USD	155 895,10	-	252 995,73	97 100,63	US6516391066
WELLTOWER INC	USD	12 214,69	-	11 636,24	(578,45)	US95040Q1040
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	51 526,44	-	49 880,98	(1 645,46)	LU0501835309
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	9 598,93	-	4 592,12	(5 006,81)	US50155Q1004
TRANSOCEAN LTD	USD	81 357,22	-	99 693,55	18 336,33	CH0048265513
QORVO INC	USD	236 005,54	-	157 514,01	(78 491,53)	US74736K1016
NEW GOLD INC (CAD)	CAD	233 652,47	-	162 945,45	(70 707,02)	CA6445351068
PUBLIC STORAGE	USD	11 893,32	-	13 089,08	1 195,76	US74460D1090
TERUMO CORP	JPY	103 357,95	-	90 200,46	(13 157,49)	JP3546800008
TOTALES Acciones admitidas cotización		32 446 154,80	-	33 135 292,05	689 137,25	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET - NUTRITION- I EU	EUR	500 050,00	-	494 838,14	(5 211,86)	LU0366533882
ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	240 203,12	-	184 342,21	(55 860,91)	LU0925041237
ADRIZA INV NEUTR INVER-C	EUR	900 050,00	-	910 686,02	10 636,02	LU1882691253
AXA WF FRAMLINGTON	EUR	150 049,97	-	107 440,08	(42 609,89)	LU0227125514
BLACKROCK INSTITUTIONAL	USD	952 707,84	-	1 026 660,14	73 952,30	IE0004810143
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 743 060,93	-	2 723 966,59	(19 094,34)	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETFS PHYSICAL GOLD ETF	USD	462 143,76	-	543 646,75	81 502,99	JE00B1VS3770
JULIUS BAER PHYSICAL GOL	USD	306 077,73	-	318 745,79	12 668,06	CH0044781141

CLASE 8.ª



OP1311021

Carfy, 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
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		768 221,49	-	862 392,54	94 171,05	
Acciones y participaciones						
LUXEMBURG LIFE FUND	EUR	508 686,74	-	533 542,04	24 855,30	LU0871599147
TOTALES Acciones y participaciones		508 686,74	-	533 542,04	24 855,30	
Entidades de capital riesgo						
TSC FUND-EUROCARE REAL ESTATE F	EUR	303 000,00	-	321 639,00	18 639,00	LU1833083196
P/E TSC-EUROCARE IV- CLASE A CO	EUR	757 500,00	-	750 000,00	(7 500,00)	LU2298599940
SUNCO CAPITAL DEVELOPMENT FUND	USD	33 320,67	-	220 997,45	187 676,78	ES0176876003
TOTALES Entidades de capital riesgo		1 093 820,67	-	1 292 636,45	198 815,78	
TOTAL Cartera Exterior		42 332 266,36	37 340,99	43 031 351,47	699 085,11	

CLASE 8.ª



OP1311022

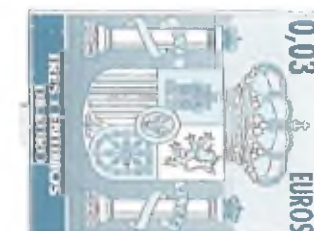
Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Divisa USD/EUR FISICA	USD	2 907,67	2 895,24	3/01/2023
TOTALES Compras al contado		2 907,67	2 895,24	
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	11 228 662,65	11 303 394,98	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		11 228 662,65	11 303 394,98	
Otros compromisos de compra				
TONIES SE 1 FISICA	EUR	1 987,72	2 056,86	31/12/2028
TOTALES Otros compromisos de compra		1 987,72	2 056,86	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	11 597 500,00	11 355 000,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	5 457 250,97	5 410 998,45	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		17 054 750,97	16 765 998,45	
TOTALES		28 288 309,01	28 074 345,53	

CLASE 8.ª



OP1311023



CLASE 8.ª



OP1311024

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En el 2023 se ha incrementado ligeramente la exposición a renta variable, pero manteniendo la exposición dentro del rango de aprox, el 50-60%. La exposición a renta variable está muy diversificada, enfocada principalmente en Europa y en tipo value, aunque con una parte también en growth del mercado de USA. Se ha reducido la exposición a zona China y se ha mantenido la exposición a Japón.

Por otra parte, en renta fija se incrementado la exposición a renta fija en general, tanto a fondos monetarios y bonos gobiernos a corto plazo, como a High yield a través de inversión directa en cartera diversificada de bonos corporativos, aprovechando la TIR esperada a vencimiento que es atractiva en estos niveles.

La exposición por tanto a RV se ha mantenido en el entorno del 40%, a través de la cartera diversificada de valores con coberturas de índices.

En cuanto a divisas, se ha mantenido la exposición a dólar.

Por tanto la estrategia en general ha sido enfocada a tener exposición a renta variable global para recoger la revalorización de la misma, combinada con una inversión creciente en renta fija en diferentes instrumentos y plazos.

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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



OP1311025

CLASE 8.ª

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Carfy, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Carfy, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 22 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1310974 Al 0P1311023 Del 0P1311024 Al 0P1311025
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1311026 Al 0P1311075 Del 0P1311076 Al 0P1311077

FIRMANTES:

Sergio Pérez Sáez
Presidente/Consejero

Manuel Cereijo Trinidad
Consejero

Juan García Mochales Correa
Consejero