

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Formentor XXI, S.I.L., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Formentor XXI, S.I.L., 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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

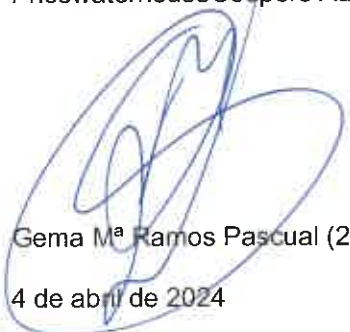
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
4 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08395

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



OP1267302

Formentor XXI, S.I.L., 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	21 849 801,39	18 973 349,05
Deudores	54 591,83	35 589,41
Cartera de inversiones financieras	20 882 851,72	15 341 189,34
Cartera interior	11 147 128,42	10 543 260,03
Valores representativos de deuda	2 985 534,76	3 389 374,58
Instrumentos de patrimonio	2 568 971,42	2 226 609,19
Instituciones de Inversión Colectiva	5 592 622,24	4 927 276,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 713 540,08	4 797 609,23
Valores representativos de deuda	4 897 927,92	-
Instrumentos de patrimonio	2 057 704,60	1 772 803,47
Instituciones de Inversión Colectiva	2 757 907,56	3 024 805,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	22 183,22	320,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	912 357,84	3 596 570,30
TOTAL ACTIVO	21 849 801,39	18 973 349,05

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



CLASE 8.ª



OP1267303

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 816 992,47	18 946 749,56
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 816 992,47	18 946 749,56
Capital	14 867 050,00	14 279 470,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	1 001 107,21	620 496,21
Reservas	5 726 003,11	5 726 023,72
(Acciones propias)	-	(542 170,01)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 137 070,36)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 359 902,51	(1 137 070,36)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	32 808,92	26 599,49
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	32 808,92	26 599,49
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 849 801,39	18 973 349,05
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	17 732 598,95	15 155 800,33
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	9 132 950,00	9 720 530,00
Pérdidas fiscales a compensar	129 431,85	1 137 070,36
Otros	8 470 217,10	4 298 199,97
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 732 598,95	15 155 800,33

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



OP1267304

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(136 087,98)	(116 321,82)
Comisión de gestión	(94 808,32)	(86 458,44)
Comisión de depositario	(10 534,26)	(9 606,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(30 745,40)	(20 256,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	425,14	23,66
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(135 662,84)	(116 298,16)
Ingresos financieros	491 370,31	178 757,42
Gastos financieros	(9 133,20)	(7 718,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 021 691,19	(1 203 046,56)
Por operaciones de la cartera interior	1 007 670,42	(863 442,16)
Por operaciones de la cartera exterior	14 020,77	(339 604,40)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 694,79)	9 663,98
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(32,78)	1 571,40
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(241,34)	(10 766,97)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	854,28	12 338,37
Resultados por operaciones con derivados	(645,72)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 499 200,73	(1 020 772,20)
Resultado antes de impuestos	1 363 537,89	(1 137 070,36)
Impuesto sobre beneficios	(3 635,38)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 359 902,51	(1 137 070,36)

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.

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

CLASE 8.^a



OP1267305

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 359 902,51

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos 1 359 902,51

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	14 279 470,00	620 496,21	5 726 023,72	(542 170,01)	-	(1 137 070,36)	-	18 946 749,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 279 470,00	620 496,21	5 726 023,72	(542 170,01)	-	(1 137 070,36)	-	18 946 749,56
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 359 902,51	-	1 359 902,51
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	(20,61)	-	(1 137 070,36)	1 137 070,36	-	(20,61)
Operaciones con accionistas	587 580,00	380 611,00	-	542 170,01	-	-	-	1 510 361,01
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	14 867 050,00	1 001 107,21	5 726 003,11	-	(1 137 070,3)	1 359 902,51	-	21 816 992,47

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.

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

CLASE 8.ª



OP1267306

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 137 070,36)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 137 070,36)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	14 279 470,00	620 496,21	3 971 126,92	(540 726,38)	-	(1 754 900,43)	-	20 085 267,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 279 470,00	620 496,21	3 971 126,92	(540 726,38)	-	(1 754 900,43)	-	20 085 267,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 137 070,36)	-	(1 137 070,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 754 900,43	-	-	(1 754 900,43)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(3,63)	(1 443,63)	-	-	-	(1 447,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	14 279 470,00	620 496,21	5 726 023,72	(542 170,01)	-	1 137 070,36	-	18 946 749,56



CLASE 8.ª



OP1267307

Formentor XXI, S.I.L., 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

Formentor XXI, S.I.L., S.A., anteriormente denominada Formentor XXI, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Logroño el 21 de marzo de 2007. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

Con fecha 15 de febrero de 2022, el Consejo de Administración acordó iniciar los trámites y procedimientos pertinentes ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con objeto de conseguir la correspondiente autorización administrativa para transformar la sociedad en una Sociedad de Inversión Libre, así como proponer a la Junta General de Accionistas la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Inversión Libre (S.I.L.).

Con fecha 1 de julio de 2022, la C.N.M.V. autorizó la modificación de sus estatutos sociales al objeto de que la Sociedad pudiera transformarse en una S.I.L.

Con fecha 8 de julio de 2022, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó por unanimidad la conversión de la Sociedad en S.I.L., de conformidad con la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo, manteniendo su condición de Sociedad Anónima.

Con fecha 23 de septiembre de 2022, se realizó la escritura de elevación a público de transformación de la Sociedad en S.I.L.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre de la C.N.M.V. desde el 2 de diciembre de 2022 con el número 35, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de S.I.L. a partir de entonces. Anteriormente, la Sociedad se encontraba 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 01 de junio de 2007 con el número 3.358.

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



CLASE 8.ª



OP1267308

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

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

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Instituciones de Inversión Colectiva, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003.

Los aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social de la Sociedad se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., "Sociedad de Inversión Libre" y su sigla "S.I.L."
- 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 25, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número
- Las acciones de la Sociedad podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 100.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición de la Ley de Mercado de valores
- Sólo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003, cuando se dirijan a inversores cualificados, tal y como se definen en las normas aprobadas para la transposición de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión de valores y por la que se modifica la Directiva 2001/34/CE.
- El valor teórico de las acciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor teórico podrá ser calculado semestralmente.
- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003.



CLASE 8ª



OP1267309

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1ª del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003.
- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.
- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones de la Sociedad, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio del respeto en todo momento, por parte de la Sociedad, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.
- La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el artículo 78 bis.3 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de I.I.C. e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

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 0,45%.

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 0,05%.

b) Gestión del riesgo

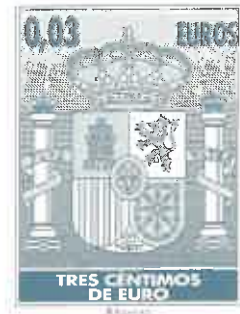
La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.ª



OP1267310

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.ª



OP1267311

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8ª



OP1267312

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 359 902,51	(1 137 070,36)
	1 359 902,51	(1 137 070,36)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	135 990,25	-
Reserva voluntaria	86 841,90	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 137 070,36)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	1 137 070,36	-
	1 359 902,51	(1 137 070,36)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



OP1267313

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

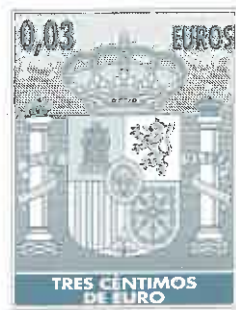
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio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

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

- 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.



CLASE 8ª



0P1267314

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.ª



OP1267315

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



OP1267316

Formentor XXI, S.I.L., 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 de situación.

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

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

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.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían en la cartera operaciones con derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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



CLASE 8.ª



OP1267317

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1267318

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

5. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones públicas deudoras	51 122,42	32 473,94
Otros	<u>3 469,41</u>	<u>3 115,47</u>
	<u>54 591,83</u>	<u>35 589,41</u>

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	3 635,38	176,44
Otros	<u>29 173,54</u>	<u>26 423,05</u>
	<u>32 808,92</u>	<u>26 599,49</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y otras retenciones, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



OP1267319

Formentor XXI, S.I.L., 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	11 147 128,42	10 543 260,03
Valores representativos de deuda	2 985 534,76	3 389 374,58
Instrumentos de patrimonio	2 568 971,42	2 226 609,19
Instituciones de Inversión Colectiva	5 592 622,24	4 927 276,26
Cartera exterior	9 713 540,08	4 797 609,23
Valores representativos de deuda	4 897 927,92	-
Instrumentos de patrimonio	2 057 704,60	1 772 803,47
Instituciones de Inversión Colectiva	2 757 907,56	3 024 805,76
Intereses de la cartera de inversión	22 183,22	320,08
	20 882 851,72	15 341 189,34

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

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

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		
Cuentas en euros	892 209,40	3 412 626,03
Cuentas en divisa	20 148,44	183 944,27
	912 357,84	3 596 570,30

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



OP1267320

CLASE 8.ª**Formentor XXI, S.I.L., 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

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	11 879 470,00	587 580,00	-	12 467 050,00
	14 279 470,00	-	-	14 867 050,00

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	11 879 470,00	-	-	11 879 470,00
	14 279 470,00	-	-	14 279 470,00

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

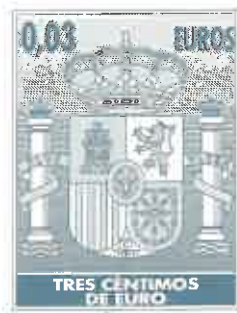
Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

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

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 587 580,00 euros, habiendo puesto en circulación 58.758 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 28 de abril de 2023.



CLASE 8.ª



OP1267321

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

b) Reservas

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

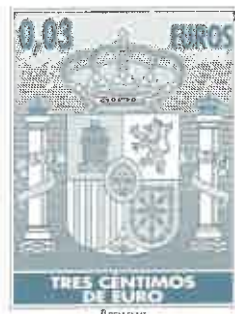
	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	870 926,88	-	-	870 926,88
Reserva voluntaria	4 855 096,84	-	(20,61)	4 855 076,23
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 137 070,36)	-	(1 137 070,36)
	5 726 023,72	(1 137 070,36)	(20,61)	4 588 932,75

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	695 436,84	175 490,04	-	870 926,88
Reserva voluntaria	3 275 690,08	1 579 410,39	(3,63)	4 855 096,84
	3 971 126,92	1 754 900,43	(3,63)	5 726 023,72

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



0P1267322

Formentor XXI, S.I.L., 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	(542 170,01)	(540 726,38)
Entradas	-	(1 443,63)
Salidas	542 170,01	-
Saldo al 31 de diciembre	-	(542 170,01)

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no mantiene acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía 46.120 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	21 816 992,47	18 946 749,56
Número de acciones en circulación	1 486 705	1 381 827
Valor liquidativo por acción	14,67	13,71
Número de accionistas	25	9

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 77,31% y 83,17% de la cifra de capital social en circulación, respectivamente, 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.



CLASE 8.ª



OP1267323

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	9 132 950,00	9 720 530,00
Pérdidas fiscales a compensar	129 431,85	1 137 070,35
Otros	8 470 217,10	4 298 199,97
	17 732 598,95	15 155 800,33

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1267324

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

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

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

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo II, se indican las adquisiciones temporales de activos contratadas con este al 31 de diciembre de 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 dos miles de euros para cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración y no han existido 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 garantías.



CLASE 8.ª



OP1267325

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

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

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	1	

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

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

15. Acontecimientos posteriores

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

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

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

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



CLASE 8.4



OP1267326

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO DEL ESTADO 2-75% 31-10-2024	EUR	2 985 585,00	14 190,24	2 985 534,76	(50,24)	ES000000126B2
TOTALES Deuda pública		2 985 585,00	14 190,24	2 985 534,76	(50,24)	
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	182 269,01	-	255 384,40	73 115,39	ES0113211835
BANCO DE SABADELL	EUR	43 072,68	-	31 092,77	(11 979,91)	ES0113860A34
BSCH	EUR	344 590,75	-	286 546,57	(58 044,18)	ES0113900J37
GRUPO EMPRES. ENCE	EUR	28 178,33	-	15 513,70	(12 664,63)	ES0130625512
ENAGAS, S.A.	EUR	61 983,76	-	59 411,38	(2 572,38)	ES0130960018
ACERINOX	EUR	201 774,39	-	252 310,40	50 536,01	ES0132105018
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	150 385,69	-	102 979,19	(47 406,50)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	309 210,01	-	790 304,60	481 094,59	ES0144580Y14
PESCANOVA SA	EUR	60 202,26	-	809,75	(59 392,51)	ES0169350016
GRIFOLS	EUR	116 245,10	-	120 827,19	4 582,09	ES0171996087
GRIFOLS	EUR	16 928,02	-	27 535,50	10 607,48	ES0171996095
REPSOL YPF, S.A.	EUR	210 348,58	-	237 997,75	27 649,17	ES0173516115
INTL AIRLINES GROUP	EUR	224 417,10	-	108 596,48	(115 820,62)	ES0177542018
TELEFONICA, S.A.	EUR	495 098,82	-	228 331,74	(266 767,08)	ES0178430E18
ARCELOR	EUR	63 282,32	-	51 330,00	(11 952,32)	LU1598757687
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 507 986,82	-	2 568 971,42	60 984,60	
Acciones y participaciones Directiva						
BBVA GESTION SA	EUR	1 601 110,64	-	1 574 919,17	(26 191,47)	ES0105336038
AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	237 387,06	-	468 181,77	230 794,71	ES0112611001
MAGALLANES VALUE INV	EUR	400 000,00	-	711 173,84	311 173,84	ES0159259029

Anexo II. 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 4 GESTORA SGII	EUR	1 300 000,00	-	2 425 413,21	1 125 413,21	ES0180792006
GESIURIS ASSET MANAG	EUR	300 000,00	-	412 934,25	112 934,25	ES0182769002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 838 497,70	-	5 592 622,24	1 754 124,54	
TOTAL Cartera Interior		9 332 069,52	14 190,24	11 147 128,42	1 815 058,90	



CLASE 8.^a



OP1267327

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

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

CLASE 8.ª



OP1267328

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ITALIA	EUR	3 445 732,50	7 371,08	3 443 707,32	(2 025,18)	IT0005282527
ESTADO ITALIA	EUR	1 455 307,50	621,90	1 454 220,60	(1 086,90)	IT0005474330
TOTALES Deuda pública		4 901 040,00	7 992,98	4 897 927,92	(3 112,08)	
Acciones admitidas cotización						
CONSTELLATION SOFTW	CAD	28 614,97	-	224 633,85	196 018,88	CA21037X1006
GOEASY LTD	CAD	50 463,15	-	86 460,17	35 997,02	CA3803551074
LUMINE GROUP INC	CAD	3 299,14	-	6 133,33	2 834,19	CA55027C1068
MTY FOOD GROUP INC	CAD	52 838,46	-	57 958,97	5 120,51	CA55378N1078
TOPICUS COM INC	CAD	0,00	-	15 864,89	15 864,89	CA89072T1021
BMW	EUR	16 070,83	-	27 613,72	11 542,89	DE0005190003
ALLIANZ	EUR	24 884,58	-	76 940,10	52 055,52	DE0008404005
MUENCHENER	EUR	8 285,01	-	33 383,90	25 098,89	DE0008430026
ADIDAS	EUR	116 833,19	-	82 872,00	(33 961,19)	DE000A1EWWO
BAYER	EUR	24 133,67	-	14 898,09	(9 235,58)	DE000BAY0017
E.ON AG	EUR	27 088,25	-	14 883,75	(12 204,50)	DE000ENAG999
UNIPER SE	EUR	1 236,00	-	348,00	(888,00)	DE000UNSE026
NOKIA OYJ	EUR	28 423,33	-	10 081,50	(18 341,83)	FI0009000681
HERMES INTERNACIONAL	EUR	49 010,02	-	143 910,00	94 899,98	FR0000052292
IT LINK SA	EUR	64 787,72	-	136 245,00	71 457,28	FR0000072597
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	56 517,23	-	110 040,00	53 522,77	FR0000121014
THALES S.A.	EUR	27 125,70	-	133 950,00	106 824,30	FR0000121329
PINPAULT-PRINTEM	EUR	52 035,15	-	39 900,00	(12 135,15)	FR0000121485
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	11 419,47	-	25 530,78	14 111,31	FR0000125007
BANCO NACIONAL	EUR	23 237,05	-	35 300,76	12 063,71	FR0000131104
ENGIE	EUR	4 278,67	-	3 183,60	(1 095,07)	FR0010208488
ALSTOM	EUR	44 610,44	-	12 667,20	(31 943,24)	FR0010220475
GROUPE GUILLIN	EUR	49 548,88	-	61 800,00	12 251,12	FR0012819381
LAMBERT DUR CHAN LDC	EUR	29 651,18	-	86 800,00	57 148,82	FR0013204336

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



CLASE 8.ª



OP1267329

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
S & U PLC	GBP	52 045,70	-	50 408,05	(1 637,65)	GB0007655037
SHELL PLC	EUR	23 523,02	-	26 373,00	2 849,98	GB00BP6MXD84
AVIVA PLC	GBP	18 659,87	-	19 214,70	554,83	GB00BPQY8M80
TELECOM ITALIA SPA	EUR	15 740,49	-	6 106,71	(9 633,78)	IT0003497168
PRADA SPA	HKD	44 750,87	-	77 489,56	32 738,69	IT0003874101
MONCLER SPA	EUR	71 259,95	-	111 400,00	40 140,05	IT0004965148
KPN (TELEF HOLADESCA	EUR	19 074,50	-	9 796,76	(9 277,74)	NL0000009082
AGCO CORP	USD	30 735,92	-	79 730,30	48 994,38	US0010841023
ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	49 480,33	-	17 552,08	(31 928,25)	US01609W1027
CITIGROUP	USD	14 342,39	-	24 694,93	10 352,54	US1729674242
GRAHAM HOLDINGS CO	USD	12 574,76	-	13 879,93	1 305,17	US3846371041
HEICO CORP	USD	5 739,85	-	32 403,99	26 664,14	US4228061093
MORGAN JP & CO	USD	15 600,71	-	76 267,66	60 666,95	US46625H1005
JOHNSON & JOHNSON	USD	60 737,33	-	70 987,32	10 249,99	US4781601046
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 228 657,78	-	2 057 704,60	829 046,82	
Acciones y participaciones Directiva						
LYXOR INTL ASSET	EUR	300 621,02	-	459 960,90	159 339,88	FR0007054358
LYXOR INTL ASSET	EUR	149 006,53	-	228 151,00	79 144,47	FR0010010827
INVESCO GLOBAL ASSET	USD	302 896,19	-	551 268,12	248 371,93	US46137V1420
INVESCO GLOBAL ASSET	USD	299 327,59	-	623 383,15	324 055,56	US46138G7060
BLACKROCK FUND	USD	556 015,68	-	729 392,45	173 376,77	US4642882249
MORGAN MEIGHEN	CAD	15 026,06	-	23 248,32	8 222,26	CA1358251074
PERSHING SQUARE HOLD	USD	11 066,40	-	18 913,04	7 846,64	GG00BPFJTF46
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 633 959,47	-	2 634 316,98	1 000 357,51	
Acciones y participaciones						
VANECK VECTORS	USD	99 630,67	-	123 590,58	23 959,91	US92189F1066
TOTALES Acciones y participaciones		99 630,67	-	123 590,58	23 959,91	
TOTAL Cartera Exterior		7 863 287,92	7 992,98	9 713 540,08	1 850 252,16	

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

CLASE 8.^a



0P1267330

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT 0% 31-01-2027	EUR	3 389 138,60	320,08	3 389 374,58	235,98	ES00000012J15
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 389 138,60	320,08	3 389 374,58	235,98	
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	150 385,69	-	101 486,74	(48 898,95)	ES0140609019
ARCELOR	EUR	63 282,32	-	49 180	(14 102,32)	LU1598757687
GRIFOLS	EUR	16 928,02	-	20 436,3	3 508,28	ES0171996095
GRIFOLS	EUR	116 245,10	-	84 199,86	(32 045,24)	ES0171996087
IBERIA	EUR	224 417,10	-	84 785,74	(139 631,36)	ES0177542018
ENAGAS, S.A.	EUR	61 983,76	-	60 423,3	(1 560,46)	ES0130960018
PESCANOVA SA	EUR	60 202,26	-	1 422,00	(58 780,26)	ES0169350016
ACERINOX	EUR	201 774,39	-	218 850,56	17 076,17	ES0132105018
IBERDROLA	EUR	309 219,46	-	696 962,38	387 742,92	ES0144580Y14
BANCO DE SABADELL	EUR	43 072,68	-	24 606,03	(18 466,65)	ES0113860A34
TELEFONICA, S.A.	EUR	495 098,82	-	218 704,85	(276 393,97)	ES0178430E18
REPSOL YPF, S.A.	EUR	210 348,58	-	262 770,75	52 422,17	ES0173516115
BSCH	EUR	344 590,75	-	212 474,34	(132 116,41)	ES0113900J37
BBVA	EUR	182 269,01	-	174 913,16	(7 355,85)	ES0113211835
GRUPO EMPRES. ENCE	EUR	28 178,33	-	15 393,18	(12 785,15)	ES0130625512
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 507 996,27	-	2 226 609,19	(281.387,08)	
Acciones y participaciones Directiva						
BBVA GESTION SA	EUR	1 601 110,64	-	1 281 169,50	(319 941,14)	ES0105336038
ALPHA PLUS GESTORA	EUR	1 300 000,00	-	2 273 879,01	973 879,01	ES0180792006
AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	237 387,06	-	426 423,86	189 036,80	ES0112611001
MAGALLANES VALUE INV	EUR	400 000,00	-	582 993,37	182 993,37	ES0159259029
GESIURIS ASSET MANAG	EUR	300 000,00	-	362 807,52	62 807,52	ES0182769002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 838 497,70	-	4 927 273,26	1 088 775,56	

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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
ALPHA PLUS GESTORA	EUR	5,24	-	3,00	(2,24)	ES0182836033
TOTALES Acciones y participaciones		5,24	-	3,00	(2,24)	
TOTAL Cartera Interior		9 395 606,76	320,08	10 543 260,03	807 386,24	

OP1267331

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



CLASE 8.ª



OP1267332

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
HEICO CORP	USD	5 739,85	-	28 705,68	22 965,83	US4228061093
TOPICUS COM INC	CAD	-	-	12 753,51	12 753,51	CA89072T1021
PRADA SPA	HKD	44 750,87	-	79 512,95	34 762,08	IT0003874101
MONCLER SPA	EUR	71 259,95	-	99 000,00	27 740,05	IT0004965148
ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	49 480,33	-	20 573,12	(28 907,21)	US01609W1027
CONSTELLATION SOFTW	CAD	31 969,47	-	145 862,77	113 893,30	CA21037X1006
GRAHAM HOLDINGS CO	USD	12 574,76	-	12 417,79	(156,97)	US3846371041
E.ON AG	EUR	27 088,25	-	11 434,15	(15 654,10)	DE000ENAG999
AGCO CORP	USD	30 735,92	-	93 932,69	63 196,77	US0010841023
GROUPE GUILLIN	EUR	49 548,88	-	43 500,00	(6 048,88)	FR0012819381
ENGIE	EUR	4 278,67	-	2 677,60	(1 601,07)	FR0010208488
UNIPER SE	EUR	1 236,00	-	310,56	(925,44)	DE000UNSE018
LAMBERT DUR CHAN LDC	EUR	29 651,18	-	66 650,00	36 998,82	FR0013204336
IT LINK SA	EUR	64 787,72	-	112 065,00	47 277,28	FR0000072597
MTY FOOD GROUP INC	CAD	52 838,46	-	59 067,26	6 228,80	CA55378N1078
S & U PLC	GBP	52 045,70	-	47 204,17	(4 841,53)	GB0007655037
GOEASY LTD	CAD	50 463,15	-	58 760,21	8 297,06	CA3803551074
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	56 517,23	-	101 985,00	45 467,77	FR0000121014
HERMES INTERNACIONAL	EUR	49 010,02	-	108 375,00	59 364,98	FR0000052292
SHELL PLC	GBP	23 523,02	-	23 434,80	(88,22)	GB00BP6MXD84
ALSTOM	EUR	44 610,44	-	23 732,80	(20 877,64)	FR0010220475
ALLIANZ	EUR	24 884,58	-	63 886,20	39 001,62	DE0008404005
MUENCHENER	EUR	8 285,01	-	27 056,00	18 770,99	DE0008430026
CITIGROUP	USD	14 342,39	-	22 394,23	8 051,84	US1729674242
MORGAN JP & CO	USD	15 600,71	-	62 010,84	46 410,13	US46625H1005
ADIDAS	EUR	116 833,19	-	57 357,00	(59 476,19)	DE000A1EWWW0
KPN (TELEF HOLANDESA	EUR	19 074,50	-	9 080,38	(9 994,12)	NL0000009082
TELECOM ITALIA SPA	EUR	15 740,49	-	4 489,74	(11 250,75)	IT0003497168

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

CLASE 8.^a



OP1267333

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
THALES S.A.	EUR	27 125,70	-	119 300,00	92 174,30	FR0000121329
PINAULT-PRINTEM	EUR	52 035,15	-	47 550,00	(4 485,15)	FR0000121485
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	11 419,47	-	17 483,95	6 064,48	FR0000125007
BANCO NACIONAL	EUR	23 237,05	-	30 033,00	6 795,95	FR0000131104
AVIVA PLC	GBP	18 659,87	-	19 161,84	501,97	GB00BPOV8M80
BMW	EUR	16 070,83	-	22 846,12	6 775,29	DE0005190003
BAYER	EUR	24 133,67	-	21 407,98	(2 725,69)	DE000BAY0017
NOKIA OYJ	EUR	28 423,33	-	14 279,10	(14 144,23)	FI0009000681
JOHNSON & JOHNSON	USD	60 737,33	-	82 512,03	21 774,70	US4781601046
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 228 713,14		- 1 772 803,47	544 090,33	
Acciones y participaciones Directiva						
LYXOR INTL ASSET	EUR	300 621,02	-	374 180,10	73 559,08	FR0007054358
INVECO GLOBAL ASSET	USD	302 896,19	-	481 479,75	178 583,56	US46137V1420
INVECO GLOBAL ASSET	USD	299 327,59	-	879 000,42	579 672,83	US46138G7060
LYXOR INTL ASSET	EUR	149 006,53	-	176 830,50	27 823,97	FR0010010827
BLACKROCK FUND	USD	556 015,68	-	959 038,07	403 022,39	US4642882249
PERSHING SQUARE HOLD	USD	11 066,40	-	14 545,28	3 478,88	GG00BPFJTF46
MORGAN MEIGHEN	CAD	15 026,06	-	21 926,98	6 900,92	CA1358251074
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 633 959,47		- 2 907 001,10	1 273 041,63	
Acciones y participaciones						
VANECK VECTORS	USD	99 630,67	-	117 804,66	18 173,99	US92189F1066
TOTALES Acciones y participaciones		99 630,67		- 117 804,66	18 173,99	
TOTAL Cartera Exterior		2 962 303,28		- 4 797 609,23	1 835 305,95	



CLASE 8.ª



OP1267334

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

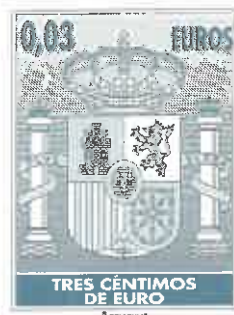
Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo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

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

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



CLASE 8.^a



OP1267335

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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



CLASE 8.ª



OP1267336

Formentor XXI, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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