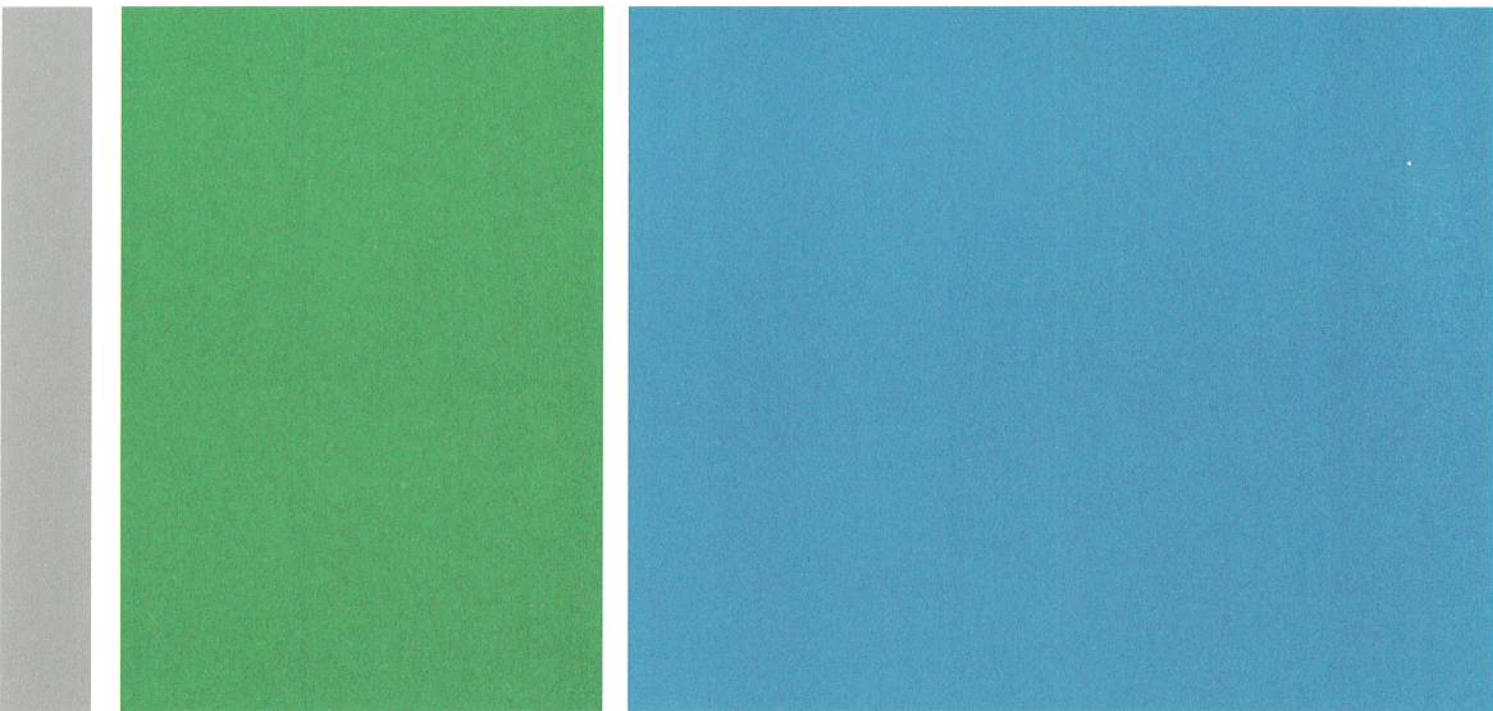




AQUALATA INVERSIONES SICAV, S.A.

Cuentas Anuales, Informe de Gestión
e Informe de Auditoría correspondientes
al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de AQUALATA INVERSIONES SICAV, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AQUALATA INVERSIONES SICAV, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Según se desprende del balance de situación, el epígrafe de Cartera de Inversiones Financieras, constituye la mayor parte del activo de la Sociedad. La existencia y valoración de dichas inversiones son considerados como aspectos relevantes de la auditoría debido a la implicación que tienen en la determinación del resultado y patrimonio al cierre del ejercicio.

Formando parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos obtenido confirmación de las inversiones en cartera por parte de la Entidad Depositaria, hemos cotejado con contabilidad las valoraciones dadas en mercados organizados de las inversiones que cotizaban en los mismos y hemos evaluado la información facilitada en las cuentas anuales sobre las mismas, de acuerdo con el marco de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio 2022 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de AQUALATA INVERSIONES SICAV, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron auditadas por otro auditor quien emitió una opinión sin salvedades sobre las mencionadas cuentas anuales el 14 de febrero de 2022.

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 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.

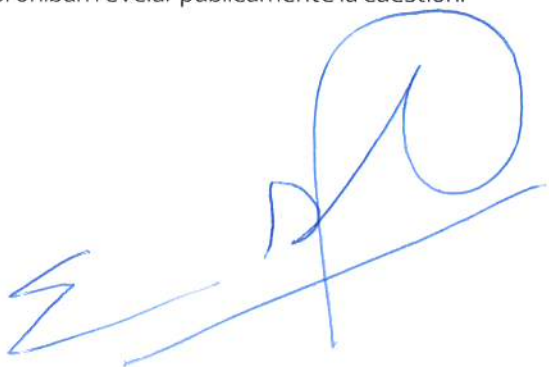
Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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



RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. (nº ROAC S2158)
Enric Andreu Ferrer (nº ROAC 20.919)

Barcelona, 07 de marzo de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

RSM SPAIN AUDITORES,
SLP

2023 Núm. 20/23/08595

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



007695959

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente		
	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	48.491.276,09	54.329.874,83
Deudores	24.977,85	17.590,83
Cartera de inversiones financieras	45.543.474,23	52.223.896,96
Cartera interior	2.511.476,73	3.293.464,59
Valores representativos de deuda	1.762.396,44	1.495.572,52
Instrumentos de patrimonio	-	177.187,50
Instituciones de Inversión Colectiva	749.080,29	
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	43.031.997,50	48.368.926,59
Valores representativos de deuda	43.031.997,50	34.561.154,33
Instrumentos de patrimonio	-	2.751.216,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	11.056.555,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	765.851,47	561.505,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
Periodificaciones		-
Tesorería	2.156.972,54	2.088.387,04
TOTAL ACTIVO	48.491.276,09	54.329.874,83

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

CLASE 8.^a

E-RENTA



007695960

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	48.400.613,47	54.219.651,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	48.400.613,47	54.219.651,11
Capital	49.845.080,00	49.842.630,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2.256.603,99	2.275.255,39
Reservas	12.367.130,28	11.177.352,52
(Acciones propias)	-9.320.452,45	-10.268.835,73
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-6.747.748,35	1.193.248,93
(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	90.662,62	110.223,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	85.252,11	110.223,72
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5.410,51	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	48.491.276,09	54.329.874,83
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	500.000,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	500.000,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	78.356.668,35	55.321.374,12
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	20.154.920,00	20.157.370,00
Pérdidas fiscales a compensar	6.747.748,35	-
Otros	51.454.000,00	35.164.004,12
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	78.856.668,35	55.321.374,12

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



007695961

CLASE 8.^a**AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4.397,55	4.706,81
Gastos de personal		-
Otros gastos de explotación	-377.881,85	-419.034,75
Comisión de gestión	-318.736,84	-354.271,90
Comisión de depositario	-49.036,42	-54.503,38
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-10.108,59	-10.259,47
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-373.484,30	-414.327,94
Ingresos financieros	1.690.447,00	1.225.204,45
Gastos financieros	-2.767,52	-4.968,49
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-6.256.064,24	-284.332,35
Por operaciones de la cartera interior	-331.128,81	35.609,62
Por operaciones de la cartera exterior	-5.963.176,76	-275.745,39
Por operaciones con derivados	38.241,33	-44.196,58
Otros	-	-
Diferencias de cambio	80.295,90	39.866,93
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.886.175,19	643.859,35
Deterioros	-	74.530,17
Resultados por operaciones de la cartera interior	-211.376,57	635.993,21
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.564.677,70	-66.664,03
Resultados por operaciones con derivados	-110.120,92	-
Otros	-	-
Resultado financiero	-6.374.264,05	1.619.629,89
Resultado antes de impuestos	-6.747.748,35	1.205.301,95
Impuesto sobre beneficios	-	-12.053,02
RESULTADO DEL EJERCICIO	-6.747.748,35	1.193.248,93

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

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

-6.747.748,35

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

-6.747.748,35

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

-6.747.748,35

Total de ingresos y gastos reconocidos

CLASE 8.^a
IMPORTE



007695962

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	49.842.630,00	2.275.255,39	11.177.352,52	-10.268.835,73	-	-	1.193.248,93	-	-	54.219.651,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	49.842.630,00	2.275.255,39	11.177.352,52	-10.268.835,73	-	-	1.193.248,93	-	-	54.219.651,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-6.747.748,35	-	-	-6.747.748,35
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1.193.248,93	-	-	-	-1.193.248,93	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	2.450,00	-18.651,40	-3.471,17	948.383,28	-	-	-	-	-	928.710,71
Saldos al 31 de diciembre de 2022	49.845.080,00	2.256.603,99	12.367.130,28	-9.320.452,45	-	-	-6.747.748,35	-	-	48.400.613,47

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 2022.

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos 1.193.248,93

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1.193.248,93

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 1.193.248,93

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	49.842.630,00	2.178.411,91	9.330.800,19	-9.625.152,82	-	-	1.848.417,82	-	-	53.575.107,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	49.842.630,00	2.178.411,91	9.330.800,19	-9.625.152,82	-	-	1.848.417,82	-	-	53.575.107,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.193.248,93	-	-	1.193.248,93
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1.848.417,82	-	-	-	-1.848.417,82	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	96.843,48	-1.865,49	-643.682,91	-	-	-	-	-	-548.704,92
Saldos al 31 de diciembre de 2021	49.842.630,00	2.275.255,39	11.177.352,52	-10.268.835,73	-	-	1.193.248,93	-	-	54.219.651,11



CLASE 8.^a



007695963



CLASE 8.ª



007695964

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 28 de junio de 2013. Tiene su domicilio social en el Paseo de la Castellana, 29.

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 22 de diciembre del 2000 con el número 1.432, 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter S.A., siendo, asimismo, la Entidad Depositaria de la Sociedad. 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.).
- 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.



CLASE 8.^a

ISSN 2254-1111



007695965

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El 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



007695966

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,65%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,1%.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



007695967

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a

2022-2023



007695968

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



007695969

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	-6.747.748,35	1.193.248,93
	<u>-6.747.748,35</u>	<u>1.193.248,93</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal		119.324,89
Reserva voluntaria		1.073.924,04
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-6.747.748,35	-
	<u>-6.747.748,35</u>	<u>1.193.248,93</u>

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



CLASE 8.^a



007695970

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 8.^a



007695971

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



007695972

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de



CLASE 8.^a

8.03



007695973

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

“Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Valores representativos de deuda”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



007695974

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la



CLASE 8.^a



007695975

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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".

5. Deudores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	22.784,54	14.671,37
Operaciones pendientes de liquidar	-	-
Otros	2.193,31	2.919,46
	<u>24.977,85</u>	<u>17.590,83</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de la Hacienda Pública por devolución de impuestos y retenciones a cuenta.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de las operaciones pendientes de liquidar en euro y en moneda extranjera.

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	16,68	12.054,55
Otros	85.235,43	98.169,17
	<u>85.252,11</u>	<u>110.223,72</u>



CLASE 8.^a



007695976

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	16,68	1,53
Impuesto devengado en el ejercicio	-	12.053,02
	16,68	12.054,55

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, recoge, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe correspondiente a las comisiones de gestión depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio en cuestión. Las comisiones de gestión depositaria se liquidan de manera mensual y trimestral respectivamente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	2.511.476,73	3.293.464,59
Valores representativos de deuda	1.762.396,44	1.495.572,52
Instrumentos de patrimonio	-	177.187,50
Instituciones de Inversión Colectiva	749.080,29	1.620.704,57
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	43.031.997,50	48.368.926,59
Valores representativos de deuda	43.031.997,50	34.561.154,33
Instrumentos de patrimonio	-	2.751.216,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	11.056.555,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	765.851,47	561.505,78
	46.309.325,70	52.223.896,96

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



CLASE 8.^a



007695977

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2022. En el Anexo III adjunto, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	2.156.972,54	2.088.387,04
Cuentas en euros	2.085.036,48	1.234.602,33
Cuentas en divisa	71.936,06	853.784,71
Otras cuentas de tesorería	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	2.156.972,54	2.088.387,04

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a

gestión de la deuda pública



007695978

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	7.000.000,00	-	-	7.000.000,00
Capital estatutario emitido	42.842.630,00	2.450,00	-	42.845.080,00
	49.842.630,00	2.450,00	-	49.845.080,00

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	7.000.000,00	-	-	7.000.000,00
Capital estatutario emitido	42.842.630,00	-	-	42.842.630,00
	49.842.630,00	-	-	49.842.630,00

El capital social inicial está representado por 700.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 28 de junio de 2013, las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME.

El capital estatutario máximo se establece en 70.000.000 euros representado por 7.000.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



007695979

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	1.400.000,00		-	1.400.000,00
Reserva voluntaria	9.777.352,52	1.193.248,93	- 3.471,17	10.967.130,28
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-
	11.177.352,52	1.193.248,93	- 3.471,17	12.367.130,28

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	1.364.152,93	35.847,07	-	1.400.000,00
Reserva voluntaria	7.966.647,26	1.812.570,75	-1.865,49	9.777.352,52
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-
	9.330.800,19	1.848.417,82	-1.865,49	11.177.352,52

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



007695980

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	-10.268.835,73	-9.625.152,82
Entradas	-2.433.012,26	-1.721.750,38
Salidas	3.381.395,54	1.078.067,47
Saldo al 31 de diciembre	-9.320.452,45	-10.268.835,73

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 769.671 y 782.805 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	48.400.613,47	54.219.651,11
Número de acciones en circulación	4.214.837,00	4.133.216
Valor teórico por acción	11,48	13,12
Número de accionistas	222	179

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021, dos accionistas personas físicas poseían acciones que representaban el 79,64% y 81,73%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



007695981

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

11. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20.154.920,00	20.157.370,00
Pérdidas fiscales a compensar	6.747.748,35	-
Otros	51.454.000,00	35.164.004,12
	78.356.668,35	55.321.374,12

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha tributado.

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.



CLASE 8.^a



007695982

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 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.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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 RSM Spain Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 ascienden a 2,1 miles de euros. En 2021, sin embargo,



CLASE 8.^a



007695983

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

la sociedad prestataria de servicios de auditoría de cuentas anuales fue Serveis Professionals d'Auditoria i Consultoria, S.L.P., y cuyos honorarios percibidos ascendieron a 1,81 miles de euros.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

Descripción	2022		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	2022 razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BON BBVA 5.875% 24-09-2049	EUR	213.228,00	-8.541,20	201.413,67	-11.814,33	ES0813211002
BON CAIXABANK 5.25% 23-03-2049	EUR	1.272.696,00	-19.604,06	1.061.368,06	-211.327,94	ES0840609012
BON UNICAJA 7.25% 15-11-2027	EUR	499.695,00	4.648,78	499.614,71	-80,29	ES0380907065
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.985.619,00	-23.496,48	1.762.396,44	-223.222,56	
Acciones y participaciones Directiva						
PART DIAGONAL MIXTO FLEXIBLE FI	EUR	807.966,13	0,00	749.080,29	-58.885,84	ES0113326005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		807.966,13	0,00	749.080,29	-58.885,84	
TOTAL Cartera Interior		2.793.585,13	-23.496,48	2.511.476,73	-282.108,40	

007695984

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



007695985

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BON LA BANQUE POSTALE 3% 20-05-2049	EUR	392.254,00	2.650,83	286.154,29	-106.099,71	FR0014005090
BON POSTE ITALIANE 2.625% 24-06-2049	EUR	328.047,56	4.466,94	251.279,38	-76.768,18	XS2353073161
BON AGEAS 3.875% 10-06-2049	EUR	1.066.025,00	19.316,06	762.866,47	-303.158,53	BE6317598850
BON ALLIANZ 2.625% 30-04-2049	EUR	1.199.070,00	21.003,16	890.362,07	-308.707,93	DE000A289FK7
BON ALLIANZ SE 2.6% 30-04-2049	EUR	401.512,00	6.718,22	283.251,62	-118.260,38	DE000A3E5TR0
BON DEUTSCHE BANK 4.625% 30-04-2049	EUR	401.090,00	12.046,18	304.878,26	-96.211,74	DE000DL19VZ9
BON EDF 5% VBLE PERP 22-01-2049	EUR	506.057,50	22.327,80	458.597,85	-47.459,65	FR0011697028
BON VALEO 1-625% 18-03-2026	EUR	467.845,00	11.233,98	444.396,98	-23.448,02	FR0013139482
BON UNIBAIL 2.875% 25-04-2049	EUR	878.265,00	56.958,49	726.373,29	-151.891,71	FR0013330537
BON TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-2026	EUR	564.225,00	7.630,04	530.631,89	-33.593,11	FR0013452893
BON LA MONDIALE 4.375% 24-04-2049	EUR	2.181.420,00	-15.383,41	1.779.739,56	-401.680,44	FR0013455854
BON ACCOR 2.625% 30-04-2049	EUR	885.609,50	21.431,40	742.134,02	-143.475,48	FR0013457157
BON RCI BANQUE 2.625 18-02-30	EUR	600.933,00	13.183,87	536.854,75	-64.078,25	FR0013459765
BON EDF 3% 03-12-2049	EUR	202.337,00	-135,17	164.762,84	-37.574,16	FR0013464922
BON AUCHAN 2.875% 29-01-2026	EUR	484.462,50	15.889,12	467.112,49	-17.350,01	FR0013510179
BON ILIAD 1.875% 11-02-2028	EUR	414.257,50	8.402,06	414.151,67	-105,83	FR0014001YB0
BON MUTUELLE 3.5% 21-12-2049	EUR	1.103.817,00	450,06	825.954,13	-277.862,87	FR0014003XY0
BON ELO SACA 4.875% 08-12-2028	EUR	490.707,50	1.650,44	469.045,52	-21.661,98	FR001400EHH1
BON TELEFONICA EUROPE 5.875% 31-03-2049	EUR	1.664.137,50	-20.783,64	1.582.364,19	-81.773,31	XS1050461034
BON BAT INTL FINANCE PLC 1.25% 13-03-27	EUR	175.534,00	3.381,15	176.127,85	593,85	XS1203859928
BON REPSOL INTL FIN 4-5% 25-03-2075	EUR	518.002,50	21.959,47	480.714,95	-37.287,55	XS1207058733
BON TEVA 1.625% 15-10-2028	EUR	448.285,00	11.906,89	363.282,15	-85.002,85	XS1439749364
BON GLENCORE FIN EUROP 1-875% 13-09-2023	EUR	493.012,50	5.640,62	492.316,54	-695,96	XS1489184900
BON UTAH ACQUISITION S 3.125% 22-11-2028	EUR	365.870,00	3.525,03	363.708,59	-2.161,41	XS1492458044
BON TELECOM ITALIA 3% 30-09-2025	EUR	474.465,00	9.308,25	459.792,57	-14.672,43	XS1497606365
BON MERLIN PROPERTIES SOCIM1-875%021126	EUR	267.330,00	2.538,98	267.422,27	92,27	XS1512827095
BON LEVI STRAUSS 3.375% 15-03-2027	EUR	578.811,00	8.549,34	561.635,91	-17.175,09	XS1602130947

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

BON VOLKSWAGEN 3-875% 14-06-2047	EUR	726.726,00	7.906,62	628.426,44	-98.299,56	XS1629774230
BON ATLANTIA SPA 1.875% 13-07-2027	EUR	458.897,50	9.262,42	420.194,70	-38.702,80	XS1645722262
BON SOFTBANK 4% 19-09-2029	EUR	1.388.572,00	13.927,43	1.074.995,68	-313.576,32	XS1684385591
BON BANCO SANTANDER SA 4.75% 19-03-2049	EUR	611.658,00	-3.467,41	531.268,41	-80.389,59	XS1793250041
BON ACS SERV COMUNIC 1.875% 20-04-2026	EUR	379.252,00	7.616,67	361.717,06	-17.534,94	XS1799545329
BON TEVA 4.5% 01-03-2025	EUR	1.222.165,50	7.392,43	1.166.345,57	-55.819,93	XS1813724603
BON GESTAMP 3.25% 30-04-2026	EUR	932.712,50	17.723,48	937.908,19	5.195,69	XS1814065345
BON PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-2029	EUR	1.025.905,00	32.397,16	792.750,03	-233.154,97	XS1824424706
BON ALTRIA GROUP INC 2.2% 15-06-2027	EUR	272.038,50	5.170,63	267.895,23	-4.143,27	XS1843443190
BON JAGUAR LAND ROVER 4.5% 15-01-2026	EUR	694.435,00	15.634,36	603.841,14	-90.593,86	XS1881005976
BON TELEFONICA 4.375% 14-03-2049	EUR	525.537,50	6.730,08	489.378,39	-36.159,11	XS1933828433
BON IMPERIAL BRANDS FI 2.125% 12-02-2027	EUR	261.742,50	7.114,26	268.245,28	6.502,78	XS1951313763
BON FNAC DARTY SA 2.625% 30-05-2026	EUR	266.053,50	2.436,81	283.346,94	17.293,44	XS1987729768
BON NETFLIX 3.875% 15-11-2029	EUR	587.811,00	2.037,22	559.523,53	-28.287,47	XS1989380172
BON SES SA 2.875% 27-08-2049	EUR	1.341.270,30	10.873,26	1.070.763,45	-270.506,85	XS2010028343
BON ITV PLC 1.375% 26-09-2026	EUR	258.966,00	2.836,45	269.337,48	10.371,48	XS2050543839
BON GRIFOLS 1.625% 15-02-2025	EUR	278.176,50	3.121,47	282.979,16	4.802,66	XS2076836555
BON BAYER 3.125% 12-11-2079	EUR	508.417,50	5,27	427.901,72	-80.515,78	XS2077670342
BON AT&T 2.875% 01-05-2049	EUR	508.987,50	5.850,14	453.785,07	-55.202,43	XS2114413565
BON CEPISA 0.75% 12-02-2028	EUR	247.579,50	4.300,45	239.130,15	-8.449,35	XS2117485677
BON BRITISH TELECOM 1.874% 18-08-2080	EUR	1.184.898,00	55.095,07	1.008.684,41	-176.233,59	XS2119488572
BON GENERAL MOTORS FIN 0.85% 26-02-2026	EUR	451.375,00	10.120,19	440.475,32	-10.899,68	XS2125145867
BON REPSOL 3.75% 11-06-2048	EUR	280.349,10	4.995,01	259.237,23	-21.111,87	XS2185997884
BON REPSOL 4.247% 11-12-2048	EUR	316.821,55	-700,46	278.845,10	-37.976,45	XS2186001314
BON VOLKSWAGEN 3.875% 17-06-2049	EUR	516.305,00	7.627,90	418.344,29	-97.960,71	XS2187689380
BON COMMERZBANK 6.125% 09-04-2049	EUR	1.050.098,00	28.238,51	947.467,86	-102.630,14	XS2189784288
BON BP CAPITAL MKTS 3.625% 22-06-2049	EUR	870.908,00	12.668,18	690.152,26	-180.755,74	XS2193662728
BON BANKINTER 6.25% 17-10-2049	EUR	609.399,00	4.977,93	594.528,55	-14.870,45	XS2199369070
BON NISSAN 3.201% 17-09-2028	EUR	177.340,00	2.480,77	174.922,82	-2.417,18	XS2228683350
BON FORD 3.25% 15-09-2025	EUR	490.782,50	6.527,68	474.608,52	-16.173,98	XS2229875989
BON ENI SPA 3.375% 13-10-2049	EUR	456.646,65	2.656,40	377.290,46	-79.356,19	XS2242931603



CLASE 8.^a



007695986

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

BON ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-2026	EUR	947.781,00	-2.852,61	893.308,36	-54.472,64	XS2244322082
BON ABERTIS 3.248% 24-02-2049	EUR	1.017.410,00	21.839,83	854.990,92	-162.419,08	XS2256949749
BON CAIXABANK 0.375% 18-11-2026	EUR	275.301,00	2.703,59	263.483,94	-11.817,06	XS2258971071
BON DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3% 29-05-2026	EUR	498.320,00	9.375,18	450.947,94	-47.372,06	XS2285359657
BON TELEFONICA EUROPE 2.376% 12-05-2049	EUR	497.180,00	8.129,01	376.212,16	-120.967,84	XS2293060658
BON EASYJET 1.875% 03-03-2028	EUR	404.442,50	7.895,12	404.329,91	-112,59	XS2306601746
BON REPSOL 2.5% 22-03-2049	EUR	547.654,25	11.306,38	474.240,25	-73.414,00	XS2320533131
BON IAG 2.75% 25-03-2025	EUR	827.086,50	33.328,28	809.180,83	-17.905,67	XS2322423455
BON LOUIS DREYFUS 1.625% 28-04-2028	EUR	167.676,00	3.788,68	168.722,64	1.046,64	XS2332552541
BON RAKUTEN 4.25% 22-04-2049	EUR	1.005.250,00	28.307,98	580.650,92	-424.599,08	XS2332889778
BON ENI 2.75% 11-05-2055	EUR	546.889,54	10.335,16	425.585,81	-121.303,73	XS2334857138
BON LUFTHANSA 3.5% 14-07-2029	EUR	693.738,50	12.362,31	596.484,65	-97.253,85	XS2363235107
BON ALMIRALL 2.125% 30-09-2026	EUR	446.060,00	8.821,18	452.675,28	6.615,28	XS2388162385
BON BLACKSTONE 1.75% 30-11-2026	EUR	165.154,00	2.449,05	161.997,21	-3.156,79	XS2403519601
BON TEVA 3.75% 09-05-2027	EUR	282.018,00	4.076,58	257.906,67	-24.111,33	XS2408607098
BON AXA LOGISTICS 0.375% 15-11-2026	EUR	247.666,00	2.480,88	246.456,90	-1.199,10	XS2407019798
BON PROSUS 1.207% 19-01-2026	EUR	354.842,00	9.853,31	355.305,37	463,37	XS2430287529
BON WIZZ AIR FINANCE CO 1% 19-01-2026	EUR	250.485,00	4.442,79	248.785,55	-1.699,45	XS2433361719
BON CELLNEX 2.25% 12-04-2026	EUR	270.168,00	6.147,40	275.308,80	5.140,80	XS2465792294
BON RWE 2.125% 24-05-2026	EUR	282.342,00	4.486,02	283.455,91	1.113,91	XS2482936247
BON TDC NET 5.056% 31-05-2028	EUR	530.439,75	17.768,23	539.501,89	9.062,14	XS2484502823
BON SES SA 3.5% 14-01-2029	EUR	287.136,00	5.909,42	272.562,00	-14.574,00	XS2489775580
BON CELANESE 4.777% 19-07-2026	EUR	692.912,50	13.151,16	668.277,60	-24.634,90	XS2497520705
BON FRESENIUS 3.875% 20-09-2027	EUR	292.749,00	3.596,39	286.521,24	-6.227,76	XS2530444624
BON BANCO CREDITO SOCIAL 8% 22-09-2026	EUR	200.867,00	3.971,60	201.586,96	719,96	XS2535283548
BON ARCELOR 4.875% 26-09-2026	EUR	295.294,50	3.323,45	300.503,63	5.209,13	XS2537060746
BON ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-2026	EUR	300.324,00	2.929,04	302.831,62	2.507,62	XS2540585564
TOTALES Renta fija privada cotizada		48.782.386,20	789.347,95	43.031.997,50	-5.750.388,70	
TOTAL Cartera Exterior		48.782.386,20	765.851,47	43.031.997,50	-5.750.388,70	



CLASE 8.^a



007695987

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



CLASE 8.^a



007695988

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados		1		
BON SAIPEM 3.125% 31-03-2028	EUR	500.000,00	416.172,50	02/01/2023
TOTALES Futuros comprados		500.000,00	416.172,50	
TOTALES		500.000,00	416.172,50	

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	2021 razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada		1				
BONO BBVA 5.88 2023-09-24	EUR	213.228,00	-2.595,85	215.632,32	2.404,32	ES0813211002
BONO CAIXABANK 5.25 2026-03-23	EUR	1.272.696,00	-4.872,20	1.279.940,20	7.244,20	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.485.924,00	-7.468,05	1.495.572,52	9.648,52	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ALPHA PLUS GESTORA	EUR	500.000,00	-	506.869,14	6.869,14	ES0180792006
PARTICIPACIONES GESALCALA SA SGIC	EUR	1.030.129,90	-	1.113.835,43	83.705,53	ES0113326005
ACCIONES GRIFOLS	EUR	301.187,12	-	177.187,50	-123.999,62	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.831.317,02	-	1.797.892,07	-33.424,95	
TOTAL Cartera Interior		3.317.241,02	-7.468,05	3.293.464,59	-23.776,43	



CLASE 8.^a
BREVETADO



007695989

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



007695990

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO POSTE ITALIANE SPA 2.63 2049-06-24	EUR	328.047,56	4.474,03	316.050,65	-11.996,91	XS2353073161
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2028-11-20	EUR	392.254,00	3.322,10	375.625,43	-16.628,57	FR0014005090
BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	609.399,00	6.822,61	674.607,13	65.208,13	XS2199369070
BONO REPSOL YPF, S.A. 3,75 2026-03-11	EUR	280.349,10	5.521,30	294.641,18	14.292,08	XS2185997884
BONO REPSOL YPF, S.A. 4,25 2028-09-11	EUR	316.821,55	102,2	336.676,97	19.855,42	XS2186001314
BONO REPSOL YPF, S.A. 2,50 2026-12-22	EUR	547.654,25	10.896,47	549.513,41	1.859,16	XS2320533131
BONO TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	1.664.137,50	39.781,15	1.674.746,90	10.609,40	XS1050461034
BONO TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	525.537,50	14.021,66	541.921,81	16.384,31	XS1933828433
BONO TELEFONICA, S.A. 2,38 2029-02-12	EUR	497.180,00	10.666,77	477.743,67	-19.436,33	XS2293060658
BONO ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2025-11-24	EUR	1.017.410,00	25.641,96	1.023.548,79	6.138,79	XS2256949749
BONO BSCH 4,75 2025-03-19	EUR	611.656,00	-441,31	623.729,31	12.071,31	XS1793250041
BONO TEVA PHARMACEUTICAL 1,63 2028-10-15	EUR	448.285,00	5.484,91	433.964,13	-14.320,87	XS1439749364
BONO TEVA PHARMACEUTICAL 4,50 2025-03-01	EUR	922.644,00	7.901,14	941.108,36	18.464,36	XS1813724603
BONO ALLIANZ 2,63 2030-10-30	EUR	1.199.070,00	21.083,19	1.194.390,65	-4.679,35	DE000A289FK7
BONO ALLIANZ 2,60 2031-10-30	EUR	401.512,00	3.235,23	393.263,48	-8.248,52	DE000A3E5TR0
BONO LLOYDS TSB BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	766.100,56	-8.022,57	724.490,60	-41.609,96	XS0474660676
BONO DEUTSCHE BANKAG 6,00 2022-04-30	EUR	1.426.586,00	41.001,61	1.432.804,95	6.218,95	DE000D57XHP3
BONO DEUTSCHE BANKAG 4,63 2027-10-30	EUR	401.090,00	11.694,47	407.657,12	6.567,12	DE000DL19VZ9
BONO VOLKSWAGENAG 3,88 2027-06-14	EUR	726.726,00	12.004,19	764.832,87	38.106,87	XS1629774230
BONO VOLKSWAGENAG 3,88 2029-06-17	EUR	516.305,00	9.484,26	545.267,93	28.962,93	XS2187689380

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



007695991

BONO GOLDMAN SACHS GROUP 5,00 2022-11-1	USD	398.116,20	6.493,85	436.171,57	38.055,37	US38148BAD01
BONO RCI BANQUE 2,63 2025-02-18	EUR	600.933,00	13.411,01	604.013,61	3.080,61	FR0013459765
BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 4,63 2026-02-1	EUR	947.781,00	5.923,84	1.008.119,91	60.338,91	XS2244322082
BONO BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	508.417,50	1.370,25	509.667,35	1.249,85	XS2077670342
BONO ENI, S.P.A. 3,38 2029-07-13	EUR	456.646,65	3.068,06	476.387,05	19.740,40	XS2242931603
BONO ENI, S.P.A. 2,75 2030-02-11	EUR	546.889,54	9.906,18	551.259,85	4.370,31	XS2334857138
BONO JPMORGAN CHASE & CO 6,10 2024-10-01	USD	962.824,64	16.568,58	1.122.002,94	159.178,30	US48126HAC43
BONO UNIBAIL 2,88 2026-01-25	EUR	878.265,00	32.531,28	993.615,50	115.350,50	FR0013330537
BONO ACCOR 2,63 2025-01-30	EUR	885.609,50	17.586,16	855.458,72	-30.150,78	FR0013457157
BONO BRITISH TELECOM 1,87 2025-05-18	EUR	1.184.898,00	24.531,59	1.161.999,89	-22.898,11	XS2119468572
BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	202.337,00	247,35	206.410,65	4.073,65	FR0013464922
BONO AT&T 2,88 2025-03-02	EUR	508.987,50	8.156,72	503.509,10	-5.478,40	XS2114413565
BONO SOFTBANK CORP 4,00 2029-09-19	EUR	1.043.140,00	9.176,49	972.710,73	-70.429,27	XS1684385591
BONO BP PLC 3,63 2049-06-22	EUR	870.908,00	14.329,34	862.607,10	-8.300,90	XS2193662728
BONO COMMERZBANK 6,13 2025-10-09	EUR	1.050.098,00	39.780,83	1.096.321,16	46.223,16	XS2189784288
BONO AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	1.066.025,00	20.796,07	1.033.786,46	-32.238,54	BE6317598850
BONO NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	EUR	121.529,72	1.294,91	146.127,58	24.597,86	US64110LAN64
BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-2	EUR	1.025.905,00	34.966,41	992.510,78	-33.394,22	XS1824424706
BONO SES SA 2,88 2026-05-27	EUR	1.341.270,30	12.501,01	1.342.102,16	831,86	XS2010028343
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	498.320,00	9.037,35	500.877,17	2.557,17	XS2265369657
BONO LA MONDIALE SAM 4,38 2029-04-24	EUR	2.181.420,00	5.837,47	2.179.758,68	-1.661,32	FR0013455854
BONO RAKUTEN INC 4,25 2027-04-22	EUR	1.005.250,00	29.203,23	986.940,67	-18.309,33	XS2332889778
BONO ADLER GROUP SA 2,25 2029-01-14	EUR	582.213,00	14.953,31	497.228,88	-84.984,12	XS2283225477
BONO LUFTHANSA 3,50 2029-07-14	EUR	693.738,50	11.680,52	693.990,44	251,94	XS2363235107

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

BONO MUTUELLEASSURANCE 3,50 2028-12-21	EUR	1.103.817,00	946,65	1.100.991,04	-2.825,96	FR0014003XY0
TOTALES Acciones admitidas cotización		34.264.107,07	568.973,83	34.561.154,33	297.047,26	
Acciones y participaciones no Directiva						
ACCIONES ENEL SPA	EUR	76.144,67	-	59.891,00	-16.253,67	IT0003128367
ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	135.420,59	-	196.641,06	61.220,47	US0378331005
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	76.996,80	-	56.912,00	-20.084,80	DE0006048432
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	140.192,46	-	189.176,31	48.983,85	US5949181045
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	152.915,97	-	161.178,33	8.262,36	US0231351067
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	69.012,04	-	67.686,00	-1.346,04	DE0005610055
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	181.960,50	-	229.101,12	47.140,62	US30303M1027
ACCIONES VISA INC	USD	70.595,04	-	71.424,02	828,98	US92826C8394
ACCIONES CONOCO	USD	66.617,48	-	63.438,21	-3.179,27	US20825C1045
ACCIONES NOVARTIS	CHF	70.385,64	-	68.085,04	-2.300,60	CH0012005267
ACCIONES PORSCHCEAG	EUR	67.786,04	-	62.580,00	-5.206,04	DE000PAH0038
ACCIONES ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	67.643,14	-	63.956,21	-3.686,93	CA2929491041
ACCIONES NETFLIX INC	USD	85.855,57	-	63.537,35	-2.318,22	US64110L1061
ACCIONES ACACTIVISION BLIZZA	USD	69.901,24	-	58.472,49	-11.428,75	US00507V1098
ACCIONES HIMAX TECHNOLOGIES	USD	60.006,67	-	84.320,62	24.313,95	US43289P1066
ACCIONES ALPHABET INC	USD	173.698,18	-	188.192,71	14.494,53	US02079K1079
ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	CAD	29.225,38	-	29.483,93	258,55	CA46016U1084
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	110.334,40	-	118.486,99	8.152,59	IE00B4ND3602
ACCIONES XIAOMI CORP	HKD	91.014,06	-	62.076,35	-28.937,71	KYG9830T1067
ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	60.461,01	-	54.508,70	-5.952,31	US6516391066
ACCIONES PROSUS NV	EUR	80.268,00	-	73.530,00	-6.738,00	NL0013654783
ACCIONES ORIX JREIT INC	USD	71.483,94	-	59.993,76	-11.490,18	US0090661010
ACCIONES GOEASY LTD	CAD	66.619,19	-	62.300,61	-4.318,58	CA3803551074
ACCIONES CORSAIR GAMING INC	USD	69.042,36	-	36.930,92	-32.111,44	US22041X1028



CLASE 8.^a



007695992

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

ACCIONES NELASA	NOK	61.026,22	-	28.823,05	-32.203,17	NO0010081235
ACCIONES NAGARRO SE	EUR	47.000,80	-	110.698,00	63.695,20	DE000A3H2200
ACCIONES GDI INTEGRATED FACIL	CAD	67.997,76	-	71.060,99	3.063,23	CA3615692058
ACCIONES DOLE PLC	USD	64.245,99	-	64.914,22	668,23	IE0003LFX4U7
ACCIONES KAISA PROSPERITY	HKD	69.112,84	-	40.704,69	-28.408,15	KYG522441032
ACCIONES CATANA GROUP	EUR	48.165,81	-	51.520,62	3.354,81	FR0010193052
ACCIONES SAMHALLSBYGGNADSBOLA	SEK	72.535,55	-	71.016,37	-1.519,18	SE0009554454
ACCIONES BERRY GLOBAL GROUP I	USD	70.702,96	-	71.328,88	625,92	US08579W1036
ACCIONES DYE & DURHAM LIMITED	CAD	60.375,12	-	59.268,11	-1.107,01	CA2674881040
PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	2.000.000,00	-	2.004.008,03	4.008,03	LU2386637925
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	USD	212.152,09	-	183.951,49	-28.200,60	LU0248042839
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	500.000,00	-	508.292,99	8.292,99	LU1491344765
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1.619.999,84	-	1.669.043,82	49.043,98	LU0800573429
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU	EUR	499.999,99	-	510.875,56	10.875,57	LU0348927095
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	68.943,63	-	64.992,00	-3.951,63	LU0514695690
PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBURGO	EUR	985.470,75	-	978.165,85	-7.304,90	LU0568620305
PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET	EUR	2.999.980,18	-	2.984.650,03	-15.330,15	FR0010213355
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL	EUR	499.091,90	-	499.164,39	72,49	IE00BB7N4393
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	442.438,80	-	451.424,63	8.985,83	LU0133096635
PARTICIPACIONES MIZUNICH & CO LTD	EUR	499.907,35	-	551.978,79	52.071,44	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES ARK INVESTMENT	USD	50.258,20	-	31.217,44	-19.040,76	US00214Q3020
PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	499.227,98	-	618.790,58	119.562,60	LU1797812986
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		832.643,03	-	13.807.772,26	127.922,79	
TOTAL Cartera Exterior		35.095.750,10	568.973,83	48.368.925,59	424.970,05	



CLASE 8.ª



007695993



CLASE 8.^a



007707987

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2022 estuvo marcado por la invasión rusa de Ucrania. Además de una crisis humanitaria de gran magnitud, supuso una perturbación económica severa. Entre otros aspectos, el conflicto intensificó las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento provocado en diversas materias primas.

La economía mundial fue perdiendo dinamismo a lo largo del año como consecuencia de los efectos adversos de la invasión de Ucrania, las elevadas tasas de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras.

En Europa, la situación fue especialmente compleja por su vulnerabilidad energética. Así, cuando en verano se interrumpió el suministro de gas ruso por el gasoducto Nord Stream, se acentuaron los riesgos de recesión.

No obstante, en los últimos compases del año se fue observando que la actividad económica global aguantaba mejor de lo previsto debido a factores como las medidas de política fiscal para ayudar a familias y empresas, y la solidez de los mercados de trabajo.

La Reserva Federal cerró el ejercicio habiendo subido el tipo de intervención 425 puntos básicos cuando a comienzos de año sólo se esperaba que lo subiera en 75 p.b. La persistencia de la inflación obligó al banco central a responder de una forma muy contundente. Llegó a realizar cuatro subidas consecutivas de +75 p.b. pero en diciembre aminoró el ritmo y dejó el alza en +50 p.b., haciendo pensar que el final del ciclo de subidas estaba cerca.

Por su parte, el Banco Central Europeo también se vio forzado a acelerar su estrategia de salida y puso fin a la era de tipos negativos que había estado imperando desde 2014. Inauguró el ciclo de subidas en el mes de julio y finalizó el ejercicio con un alza total de 250 p.b..

Esta oleada de subidas de tipos, no sólo en EEUU y la UEM sino a nivel global, provocó una caída histórica en los mercados de renta fija.

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos



CLASE 8.^a



007707988

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.

Este comportamiento diferencial de los tipos de interés en la zona del euro y en Estados Unidos propició la apreciación del dólar frente al euro. La divisa europea se depreció -5,8% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron y cerraron el ejercicio en 109 p.b. en el caso de la prima de riesgo española y 214 p.b. en la prima italiana. Esos niveles implican ampliaciones anuales de +35 p.b. en España y de +45 p.b. en Italia, incrementos moderados teniendo en cuenta la elevada volatilidad de la renta fija, el cambio de gobierno en Italia y los planes del Banco Central Europeo para ir reduciendo su balance.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron en el segundo semestre, pero el año se saldó con notables ampliaciones, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

Los principales índices bursátiles consiguieron rebotar en la segunda mitad del año, gracias a la expectativa de una reversión en el endurecimiento de la política monetaria global. Con todo, los mercados experimentaron varios episodios de acusada volatilidad y cerraron el ejercicio con importantes pérdidas.

El S&P500 cayó -19,4% en el conjunto del año, su peor evolución anual desde la crisis financiera (2008). El saldo anual fue menos desfavorable para la renta variable española (Ibex35 -5,6%) y la europea (Eurostoxx50 -11,7%).

Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india y la brasileña subiendo +5% mientras que China cerró el ejercicio con importantes descensos, como consecuencia del impacto de su política de covid cero, entre otros factores (CSI300 -22%). En conjunto, el índice MSCI emerging markets en dólares registró una caída de -22,4%.

Los descensos fueron generalizados y sólo los sectores de energía y de materias primas escaparon a las pérdidas. Dentro del índice europeo Stoxx600 dichos sectores cerraron con revalorizaciones anuales de +24% y +4%, respectivamente. Por el contrario, los que peor se comportaron fueron real estate (-40%), retail (-33%) y tecnología (-28%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo (Brent +11%) y del gas (referencia europea +11%) si bien los saldos anuales fueron mucho más suaves que los que llegaron a registrarse tras la invasión de Ucrania.



CLASE 8.ª



007707989

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

EXPECTATIVAS 2023

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023, aunque en menor medida de lo que se temía hace unos meses. De hecho, muchos organismos internacionales están mejorando sus proyecciones de crecimiento para este año de forma que la zona euro podría esquivar la recesión económica.

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situación financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momentum de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abarataarse en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5,25% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

A pesar de las correcciones bursátiles de 2022, el panorama sigue sin estar del todo despejado para la renta variable. Por el lado positivo, durante 2023 debería producirse cierto proceso de desinflación y, en consecuencia, el final de los ciclos de subidas de tipos que tanto han penalizado a los activos de riesgo en 2022. Por el lado negativo, las perspectivas de recesión económica son todo un reto para las compañías, así como la retirada de liquidez de los bancos centrales.

Los beneficios corporativos han tenido un comportamiento muy positivo en 2022, que difícilmente tendrá continuidad en 2023, en un contexto de desaceleración económica. Así, pensamos que las estimaciones actuales son optimistas y que debería producirse un recorte en los beneficios empresariales que podría penalizar a las cotizaciones.

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas



CLASE 8.^a



007707990

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado su atractivo. No obstante, la volatilidad podría continuar en función de la lectura que vaya haciendo el mercado de los mensajes de los bancos centrales.

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

Uso de instrumentos financieros

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

Las inversiones 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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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



CLASE 8.^a



007707991

AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, 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 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.