

·
Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="263 436 845 470">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="263 492 845 739">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.</p> <p data-bbox="263 772 845 1041">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.</p> <p data-bbox="263 1075 845 1198">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.</p>	<p data-bbox="845 492 1477 739">A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, 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.</p> <p data-bbox="845 772 1477 862">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="845 884 1477 952"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.</i></p> <p data-bbox="845 974 1477 1265">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.</p> <p data-bbox="845 1288 1477 1321"><i>Valoración de la cartera.</i></p> <p data-bbox="845 1344 1477 1534">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.</p> <p data-bbox="845 1556 1477 1713">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.</p>

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.

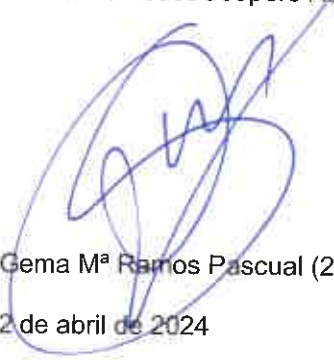
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)

2 de abril de 2024



CLASE 8.^a



008536690

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 453 491,72	9 582 201,89
Deudores	34 455,75	257 668,79
Cartera de inversiones financieras	9 496 962,24	8 778 671,17
Cartera interior	870 318,51	904 972,91
Valores representativos de deuda	652 278,51	739 752,17
Instrumentos de patrimonio	218 040,00	165 220,74
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 584 866,44	7 856 288,71
Valores representativos de deuda	1 327 280,92	1 231 834,82
Instrumentos de patrimonio	1 258 833,52	1 208 333,99
Instituciones de Inversión Colectiva	5 998 752,00	5 414 111,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 008,53
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	41 777,29	17 409,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	922 073,73	545 861,93
TOTAL ACTIVO	10 453 491,72	9 582 201,89

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



CLASE 8.ª



008536691

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 436 547,05	9 570 420,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 436 547,05	9 570 420,35
Capital	6 712 550,00	6 712 550,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	244 330,77	244 330,77
Reservas	3 661 553,75	3 661 587,21
(Acciones propias)	(21 214,53)	(11 306,66)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 036 740,97)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	876 068,03	(1 036 740,97)
(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	16 944,67	11 781,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	14 679,67	11 781,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 265,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 453 491,72	9 582 201,89
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	1 006 691,10	1 008 216,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 006 691,10	1 008 216,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	18 317 916,85	17 287 450,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 287 450,00	17 287 450,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 030 466,85	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 324 607,95	18 295 666,00

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



CLASE 8.^a



008536692

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 300,13	1 456,44
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(61 761,79)</u>	<u>(70 381,53)</u>
Comisión de gestión	(42 911,41)	(39 632,52)
Comisión de depositario	(9 977,47)	(9 915,72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 872,91)	(20 833,29)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(60 461,66)	(68 925,09)
Ingresos financieros	159 281,23	76 848,50
Gastos financieros	(10 367,33)	(11 121,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>778 941,64</u>	<u>(1 139 423,76)</u>
Por operaciones de la cartera interior	57 129,37	(56 119,16)
Por operaciones de la cartera exterior	721 812,27	(1 083 304,60)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(74,70)	(5 207,88)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>8 748,85</u>	<u>111 088,46</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 642,17	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 436,19)	60 778,68
Resultados por operaciones con derivados	9 542,87	50 309,78
Otros	-	-
Resultado financiero	936 529,69	(967 815,88)
Resultado antes de impuestos	876 068,03	(1 036 740,97)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>876 068,03</u>	<u>(1 036 740,97)</u>

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.

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	876 068,03									
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	876 068,03									

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	6 712 550,00	244 330,77	3 661 587,21	(11 306,66)	-	(1 036 740,97)	-	9 570 420,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 712 550,00	244 330,77	3 661 587,21	(11 306,66)	-	(1 036 740,97)	-	9 570 420,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	876 068,03	-	876 068,03
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 036 740,97)	1 036 740,97	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(33,46)	(9 907,87)	-	-	-	(9 941,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6 712 550,00	244 330,77	3 661 553,75	(21 214,53)	(1 036 740,97)	876 068,03	-	10 436 547,05

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



CLASE 8.^a
IMPORTE



008536693

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 036 740,97)
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	(1 036 740,97)

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	6 671 730,00	224 163,19	2 688 932,43	-	-	972 773,41	-	10 557 599,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 671 730,00	224 163,19	2 688 932,43	-	-	972 773,41	-	10 557 599,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 036 740,97)	-	(1 036 740,97)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	972 773,41	-	-	(972 773,41)	-	-
Operaciones con accionistas	40 820,00	20 167,58	(118,63)	(11 306,66)	-	-	-	49 562,29
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6 712 550,00	244 330,77	3 661 587,21	(11 306,66)	-	(1 036 740,97)	-	9 570 420,35



CLASE 8.^a



008536694



CLASE 8.^a



008536695

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 27 de abril de 2007. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 22 de julio de 2007 con el número 3.387, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

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

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.^a



008536696

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,43%.

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

La Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2023 y 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



008536697

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora 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.

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

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

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades. No obstante, en cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, la sociedad dominante del grupo está eximida de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas.



CLASE 8.^a



008536698

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>876 068,03</u>	<u>(1 036 740,97)</u>
	<u>876 068,03</u>	<u>(1 036 740,97)</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	87 606,80	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 036 740,97)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	<u>788 461,23</u>	<u>-</u>
	<u>876 068,03</u>	<u>(1 036 740,97)</u>



CLASE 8.^a



008536699

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



008536700

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



008536701

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias 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.

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.



CLASE 8.^a



008536702

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



008536703

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Los 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".

5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	15 220,80	21 785,57
Administraciones públicas deudoras	18 118,53	235 404,20
Otros	1 116,42	479,02
	34 455,75	257 668,79

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

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

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	-	6,23
Otros	14 679,67	11 775,31
	14 679,67	11 781,54

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 recogía otras retenciones.

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



CLASE 8.^a



008536704

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	870 318,51	904 972,91
Valores representativos de deuda	652 278,51	739 752,17
Instrumentos de patrimonio	218 040,00	165 220,74
Cartera exterior	8 584 866,44	7 856 288,71
Valores representativos de deuda	1 327 280,92	1 231 834,82
Instrumentos de patrimonio	1 258 833,52	1 208 333,99
Instituciones de Inversión Colectiva	5 998 752,00	5 414 111,37
Derivados	-	2 008,53
Intereses de la cartera de inversión	41 777,29	17 409,55
	9 496 962,24	8 778 671,17

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

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

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	818 921,25	484 749,58
Cuentas en divisa	37 626,04	15 694,82
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	65 526,44	45 417,53
	922 073,73	545 861,93

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



CLASE 8.^a



008536705

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

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	4 312 550,00	-	-	4 312 550,00
	6 712 550,00	-	-	6 712 550,00

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	4 271 730,00	40 820,00	-	4 312 550,00
	6 671 730,00	40 820,00	-	6 712 550,00

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 2022, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 40.820,00 euros, habiendo puesto en circulación 4.082 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a



008536706

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

b) Reservas

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

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	462 705,89	-	-	462 705,89
Reserva voluntaria	3 198 881,32	-	(33,46)	3 198 847,86
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 036 740,97)	-	(1 036 740,97)
	3 661 587,21	(1 036 740,97)	(33,46)	2 624 812,78

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	365 428,55	97 277,34	-	462 705,89
Reserva voluntaria	2 306 087,79	875 496,07	17 297,46	3 198 881,32
	2 671 516,34	972 773,41	17 297,46	3 661 587,21

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

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	(11 306,66)	-
Entradas	(9 907,87)	(16 655,17)
Salidas	-	5 348,51
Saldo al 31 de diciembre	(21 214,53)	(11 306,66)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 1.456 y 794 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.^a



008536707

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>10 436 547,05</u>	<u>9 570 420,35</u>
Número de acciones en circulación	<u>669 799</u>	<u>670 461</u>
Valor liquidativo por acción	<u>15,58</u>	<u>14,27</u>
Número de accionistas	<u>144</u>	<u>148</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista poseía acciones que representaban el 97,04% y el 96,92%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2023	2022
Inversiones Franpur S.A.	<u>97,04%</u>	<u>96,92%</u>

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 287 450,00	17 287 450,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 030 466,85</u>	<u>-</u>
	<u>18 317 916,85</u>	<u>17 287 450,00</u>



CLASE 8.^a



008536708

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

12. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

La base imponible del ejercicio 2023 se deducirá del epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar", en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.

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.



CLASE 8.^a



008536709

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>-</u>

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

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

15. 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.

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	193 047,06	2 090,96	193 285,25	238,19	ES0L02409065
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	97 361,02	2 555,19	97 336,64	(24,38)	ES0L02401120
TOTALES Deuda pública		290 408,08	4 646,15	290 621,89	213,81	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 1.25 2031-06-18	EUR	100 420,00	672,81	93 170,35	(7 249,65)	XS2310118976
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	163 642,84	8 499,94	174 055,56	10 412,72	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	94 839,22	3 149,68	94 430,71	(408,51)	XS2058729653
TOTALES Renta fija privada cotizada		358 902,06	12 322,43	361 656,62	2 754,56	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	99 402,02	-	73 333,98	(26 068,04)	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	30 254,39	-	48 065,17	17 810,78	ES0148396007
ACERINOX SA	EUR	101 622,87	-	96 640,85	(4 982,02)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		231 279,28	-	218 040,00	(13 239,28)	
TOTAL Cartera Interior		880 589,42	16 968,58	870 318,51	(10 270,91)	



CLASE 8.^a



008536710

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



008536711

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	195 461,25	4 497,95	176 379,18	(19 082,07)	US91282CEG24
GERMAN TREASURY BILL	EUR	97 027,35	1 045,18	97 097,83	70,48	DE000BU0E071
BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	96 875,85	1 116,18	97 057,82	181,97	IT0005555963
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	205 866,23	(2 176,69)	205 386,43	(479,80)	IT0004953417
TOTALES Deuda pública		595 230,68	4 482,62	575 921,26	(19 309,42)	
Renta fija privada cotizada						
FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	99 200,84	2 138,91	99 013,39	(187,45)	XS1554373248
WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	179 952,26	6 275,38	181 382,62	1 430,36	XS1463043973
REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	189 178,59	6 438,80	188 300,34	(878,25)	XS2241090088
TELEFÓNICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	200 522,00	3 294,98	184 965,41	(15 556,59)	XS2109819859
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	98 326,40	2 178,02	97 697,90	(628,50)	FR0013393774
TOTALES Renta fija privada cotizada		767 180,09	20 326,09	751 359,66	(15 820,43)	
Acciones admitidas cotización						
MICROSOFT CORP	USD	44 708,90	-	128 440,97	83 732,07	US5949181045
ROCHE HOLDING AG	CHF	52 638,69	-	39 495,31	(13 143,38)	CH0012032048
COCA-COLA CO/THE	USD	96 764,18	-	110 411,72	13 647,54	US1912161007
KELLANOVA	USD	91 012,61	-	91 380,65	368,04	US4878361082
MOODYS CORPORATION	USD	42 072,33	-	131 631,22	89 558,89	US6153691059
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	93 083,86	-	119 578,27	26 494,41	US4592001014
WK KELLOGG CO	USD	5 981,67	-	5 369,08	(612,59)	US92942W1071
VISA INC	USD	24 918,63	-	89 633,30	64 714,67	US92826C8394
AMAZON.COM INC	USD	83 540,43	-	104 619,81	21 079,38	US0231351067
MORGAN STANLEY	USD	48 146,07	-	60 828,84	12 682,77	US6174464486
IPSEN SA	EUR	50 112,85	-	59 776,60	9 663,75	FR0010259150
UNICREDIT SPA	EUR	48 061,83	-	116 683,75	68 621,92	IT0005239360
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	63 814,74	-	139 384,00	75 569,26	FR0000121014
TOTALENERGIES SE	EUR	42 794,82	-	61 600,00	18 805,18	FR0000120271
TOTALES Acciones admitidas cotización		787 651,61	-	1 258 833,52	471 181,91	
Acciones y participaciones Directiva						
MFS MERIDIAN FUNDS - GLO	EUR	125 664,04	-	135 105,85	9 441,81	LU0219424644
AMUNDI 3-6 M	EUR	383 087,59	-	388 130,48	5 042,89	FR0011088657
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	200 049,91	-	212 093,88	12 043,97	LU2098119287
BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	125 823,00	-	154 845,00	29 022,00	IE00B2NN6670
NOMURA FUNDS IRELAND-JAP	JPY	140 140,08	-	164 693,34	24 553,26	IE00B3VTHJ49
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	150 050,00	-	154 710,92	4 660,92	IE00B80G9288

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



008536712

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	150 050,00	-	171 013,29	20 963,29	IE00B81TMV64
ISHARES EURO ULTRASHORT	EUR	698 079,21	-	698 115,32	7 036,11	IE00BCRY6557
ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	200 050,01	-	208 282,19	8 232,18	IE00BDRK7J14
SPDR MSCI EUROPE ENERGY	EUR	131 588,94	-	196 734,82	65 145,88	IE00BKWQ0F09
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	161 148,53	-	167 732,28	6 583,75	IE00BYXHR262
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	200 050,00	-	193 947,30	(6 102,70)	IE0007471471
MFS MERIDIAN FUNDS EURO P	EUR	206 115,70	-	211 498,95	5 383,25	LU0219424487
JANUS HENDERSON HORIZON	USD	302 843,07	-	269 969,99	(32 873,08)	LU0973119513
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	106 300,87	-	125 684,72	19 383,85	LU2225826366
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	419 441,39	-	499 895,22	80 453,83	LU0248060658
ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	192 479,62	-	221 757,78	29 278,16	LU0256883504
PICTET ROBOTICS	EUR	126 243,43	-	182 907,97	56 664,54	LU1279334723
GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	JPY	141 612,93	-	149 882,16	8 269,23	LU0328437438
EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	200 050,11	-	207 854,75	7 804,64	LU0335987698
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	200 050,01	-	208 241,22	8 191,21	LU0360478795
FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	130 049,97	-	135 695,12	5 645,15	LU1481584016
FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	128 049,92	-	155 647,20	27 597,28	LU1482751903
AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	123 489,01	-	124 675,58	1 186,57	LU1601096537
VONTOBEL FUND - MTX SUST	USD	151 930,96	-	120 916,62	(31 014,34)	LU1767066605
PICTET-PREMIUM BRANDS	EUR	132 477,66	-	144 692,81	12 215,15	LU0217138485
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 219 915,96	-	5 604 724,76	384 808,80	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	347 887,65	-	394 027,24	46 139,59	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		347 887,65	-	394 027,24	46 139,59	
TOTAL Cartera Exterior		7 717 865,99	24 808,71	8 584 866,44	867 000,45	

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 006 691,10	1 003 395,00	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 006 691,10	1 003 395,00	
TOTALES		1 006 691,10	1 003 395,00	



CLASE 8.^a



008536713

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	196 591,62	874,31	195 624,24	(967,38)	ES0L02309083
TOTALES Deuda pública		196 591,62	874,32	195 624,24	(967,38)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	99 468,09	537,98	98 691,35	(776,74)	XS1897489578
SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	99 208,07	576,71	98 310,02	(898,05)	XS1888206627
CAIXABANK SA 1.25 2031-06-18	EUR	100 420,00	674,66	85 392,50	(15 027,50)	XS2310118976
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	163 642,84	1 821,29	167 148,56	3 505,72	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	94 839,22	436,17	94 585,50	(253,72)	XS2058729653
TOTALES Renta fija privada cotizada		557 578,22	4 046,81	544 127,93	(13 450,29)	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	99 402,02	-	51 103,65	(48 298,37)	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	30 254,39	-	30 292,15	37,76	ES0148396007
ACERINOX SA	EUR	101 622,87	-	83 824,94	(17 797,93)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		231 279,28	-	165 220,74	(66 058,54)	
TOTAL Cartera Interior		985 449,12	4 921,13	904 972,91	(80 476,21)	



CLASE 8.ª



008536714

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



008536715

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	195 461,25	1 868,05	180 471,41	(14 989,84)	US91282CEG24
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	205 866,23	1 872,46	204 342,17	(1 524,06)	IT00004953417
TOTALES Deuda pública		401 327,48	3 740,51	384 813,58	(16 513,90)	
Renta fija privada cotizada						
ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	96 299,00	260,27	97 869,68	1 570,68	XS1713463716
FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	99 200,84	1 641,16	97 735,47	(1 465,37)	XS1554373248
GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	99 635,55	718,21	98 888,67	(746,88)	XS1489184900
REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	189 178,59	762,97	187 802,43	(1 376,16)	XS2241090088
TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	200 522,00	3 304,01	168 727,87	(31 794,13)	XS2109819859
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	98 326,40	1 365,88	96 936,83	(1 389,57)	FR0013393774
CARREFOUR SA 0.88 2023-06-12	EUR	99 610,67	695,41	99 060,29	(550,38)	FR0013342128
TOTALES Renta fija privada cotizada		882 773,05	8 747,91	847 021,24	(35 751,81)	
Acciones admitidas cotización						
MICROSOFT CORP	USD	44 708,90	-	84 463,02	39 754,12	US5949181045
ROCHE HOLDING AG	CHF	52 638,69	-	44 128,40	(8 510,29)	CH0012032048
COCA-COLA CO/THE	USD	96 764,18	-	122 889,79	26 125,61	US1912161007
KELLOGG CO	USD	96 994,28	-	120 060,54	23 066,26	US4878361082
MOODYS CORPORATION	USD	42 072,33	-	96 826,69	54 754,36	US6153691059
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	93 083,86	-	106 216,89	13 133,03	US4592001014
VISA INC	USD	24 918,63	-	73 753,97	48 835,34	US92826C8394
AMAZON.COM INC	USD	83 540,43	-	59 639,33	(23 901,10)	US0231351067
MORGAN STANLEY	USD	48 146,07	-	57 186,49	9 040,42	US6174464486
OCI NV	EUR	50 167,18	-	86 290,44	36 123,26	NL0010558797
IPSEN SA	EUR	50 112,85	-	55 677,00	5 564,15	FR0010259150
TGS ASA	NOK	47 129,63	-	50 328,43	3 198,80	NO0003078800
UNICREDIT SPA	EUR	48 061,83	-	63 042,00	14 980,17	IT0005239360
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	63 814,74	-	129 181,00	65 366,26	FR0000121014
TOTALENERGIES SE	EUR	42 794,82	-	58 650,00	15 855,18	FR0000120271
TOTALES Acciones admitidas cotización		884 948,42	-	1 208 333,99	323 385,57	
Acciones y participaciones Directiva						
MFS MERIDIAN FUNDS - GLO	EUR	125 664,04	-	122 408,70	(3 255,34)	LU0219424644
CANDRIAM RISK ARBITRAGE	EUR	100 458,78	-	98 555,10	(1 903,68)	FR0013312345
PICTET TR - DIVERSIFIED	EUR	123 881,86	-	116 457,40	(7 424,46)	LU1055715772
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	200 049,91	-	200 837,50	787,59	LU2098119287
BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	125 823,00	-	120 906,00	(4 917,00)	IE00B2NN6670

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.^a



008536716

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOMURA FUNDS IRELAND-JAP	JPY	140 140,08	-	137 386,22	(2 753,86)	IE00B3VTHJ49
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	150 050,00	-	152 256,77	2 206,77	IE00B81TMV64
ISHARES EURO ULTRASHORT	EUR	691 079,21	-	689 946,18	(1 133,03)	IE00BCRY6557
PIMCO GIS SOCIALLY RESPO	EUR	200 049,80	-	151 048,80	(49 001,00)	IE00BDSTPS26
SPDR MSCI EUROPE ENERGY	EUR	131 588,94	-	182 891,34	51 302,40	IE00BKWQ0F09
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	161 148,53	-	160 146,24	(1 002,29)	IE00BYXHR262
ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR	103 514,35	-	94 166,60	(9 347,75)	LU2145464777
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	200 050,00	-	190 777,82	(9 272,18)	IE0007471471
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	206 115,70	-	191 473,02	(14 642,68)	LU0219424487
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	250 050,01	-	248 212,46	(1 837,55)	LU0973529844
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	106 300,87	-	102 005,56	(4 295,31)	LU2225826366
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	419 441,39	-	468 917,29	49 475,90	LU0248060658
ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	192 479,62	-	182 269,06	(10 210,56)	LU0256883504
PICTET ROBOTICS	EUR	126 243,43	-	121 915,08	(4 328,35)	LU1279334723
FTIF-FRANKLIN US OPPORTU	EUR	176 910,00	-	118 030,00	(58 880,00)	LU0316494474
GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	EUR	141 612,93	-	129 909,31	(11 703,62)	LU0328437438
MORGAN STANLEY SICAV S	JPY	200 050,01	-	199 866,01	(184,00)	LU0360478795
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 1	EUR	121 958,00	-	130 838,90	8 880,90	LU0445386955
AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	123 489,01	-	118 228,95	(5 260,06)	LU1601096537
VONTOBEL FUND - MTX SUST	USD	151 930,96	-	116 588,45	(35 342,51)	LU1767066605
JANUS HND UK ABSOLUTE RE	EUR	150 244,27	-	157 101,33	6 857,06	LU0966752916
JANUS HENDERSON HORIZON	USD	302 843,07	-	257 477,78	(45 365,29)	LU0973119513
PICTET-PREMIUM BRANDS	EUR	132 477,66	-	126 595,01	(5 882,65)	LU0217138485
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 255 645,43	-	5 087 212,88	(168 432,55)	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	347 887,65	-	326 898,49	(20 989,16)	US78462F1030
SPDR SYP500 ETF TRUST		347 887,65	-	326 898,49	(20 989,16)	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		7 772 582,03	12 488,42	7 854 280,18	81 698,15	
TOTAL Cartera Exterior						

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 008 216,00	1 004 638,68	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 008 216,00	1 004 638,68	
TOTALES		1 008 216,00	1 004 638,68	



CLASE 8.^a



008536717



CLASE 8.ª



008536718

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

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 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.



CLASE 8.^a



008536719

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y 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.

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 7 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008536690 al 008536717 Del 008536718 al 008536719
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008536720 al 008536747 Del 008536748 al 008536749

FIRMANTES:

D. Francisco Fernández Iglesias
Presidente

Dña. Beatriz Fernández González
Consejero

Dña. Mónica Fernández González
Consejero

Dña. Patricia Fernández González
Consejero

Dña. María Purificación González Álvarez
Secretario Consejero