

# AQUALATA INVERSIONES SICAV, S.A.

Cuentas Anuales, Informe de Gestión  
e Informe de Auditoría correspondientes  
al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

## 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 2023, 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 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 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 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 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 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 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)

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

RSM SPAIN AUDITORES,  
SLP

2024 Núm. 20/24/08988

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

Barcelona, 11 de marzo de 2024

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

Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2023



OP1717041

CLASE 8.<sup>a</sup>**AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>58.589.979,68</b>	<b>48.491.276,09</b>
Deudores	9.860,49	24.977,85
Cartera de inversiones financieras	57.149.897,85	46.309.325,70
Cartera interior	2.613.453,03	2.511.476,73
Valores representativos de deuda	2.613.453,03	1.762.396,44
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	749.080,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	53.173.094,63	43.031.997,50
Valores representativos de deuda	53.173.094,63	43.031.997,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.363.350,19	765.851,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		
Periodificaciones		
Tesorería	1.430.221,34	2.156.972,54
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58.589.979,68</b>	<b>48.491.276,09</b>

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



OP1717042

CLASE 8.ª

**AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>58.535.570,17</b>	<b>48.400.613,47</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	58.535.570,17	48.400.613,47
Capital	49.845.080,00	49.845.080,00
Partícipes		
Prima de emisión	2.087.251,74	2.256.603,99
Reservas	12.362.756,03	12.367.130,28
(Acciones propias)	-4.032.233,09	-9.320.452,45
Resultados de ejercicios anteriores	-6.747.748,35	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5.020.463,84	-6.747.748,35
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>54.409,51</b>	<b>90.662,62</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	54.409,51	85.252,11
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	5.410,51
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>58.589.979,68</b>	<b>48.491.276,09</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>0,00</b>	<b>500.000,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	0,00	500.000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>23.377.768,96</b>	<b>78.356.668,35</b>
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	20.154.920,00
Pérdidas fiscales a compensar	3.222.848,96	6.747.748,35
Otros		51.454.000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>23.377.768,96</b>	<b>78.856.668,35</b>

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





CLASE 8.ª



OP1717043

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

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	4.397,55
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-419.305,17	-379.937,38
Comisión de gestión	-355.018,27	-318.736,84
Comisión de depositario	-46.965,30	-49.036,42
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-17.321,60	-10.108,59
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-419.305,17</b>	<b>-373.484,30</b>
Ingresos financieros	2.488.349,58	1.690.447,00
Gastos financieros	-242,35	-2.767,52
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.123.667,02	-6.256.064,24
Por operaciones de la cartera interior	174.565,40	-331.128,81
Por operaciones de la cartera exterior	2.949.101,62	-5.963.176,76
Por operaciones con derivados	-	38.241,33
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-111,73	80.295,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-156.786,80	-1.886.175,19
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	27.362,56	-211.376,57
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-68.930,02	-1.564.677,70
Resultados por operaciones con derivados	-115.219,34	-110.120,92
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5.454.875,72</b>	<b>-6.374.264,05</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.035.570,55</b>	<b>-6.747.748,35</b>
Impuesto sobre beneficios	-15.106,71	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.020.463,84</b>	<b>-6.747.748,35</b>

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.

**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 2023**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
IMPORTE

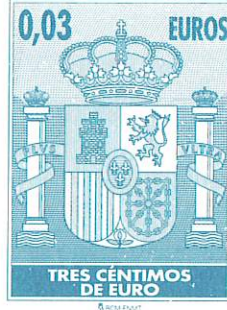
**Al 31 de diciembre de 2023**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<b>5.020.463,84</b>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	<b>5.020.463,84</b>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>5.020.463,84</b>

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	49.845.080,00	2.256.603,99	12.367.130,28	-9.320.452,45	-	-	-6.747.748,35	-	-	48.400.613,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>49.845.080,00</b>	<b>2.256.603,99</b>	<b>12.367.130,28</b>	<b>-9.320.452,45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6.747.748,35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.400.613,47</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	5.020.463,84	-	-	5.020.463,84
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-6.747.748,35	-	6.747.748,35	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-169.352,25	-4.374,25	5.288.219,36	-	-	-	-	-	5.114.492,86
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>49.845.080,00</b>	<b>2.087.251,74</b>	<b>12.362.756,03</b>	<b>-4.032.233,09</b>	<b>-6.747.748,35</b>	<b>-</b>	<b>5.020.463,84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.535.570,17</b>



OP1717044

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.

**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 partícipes y accionistas	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-6.747.748,35</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	49.842.630,00	Prima de emisión	2.275.255,39	Reservas	11.177.352,52	(Acciones propias)	-10.268.835,73	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>49.842.630,00</b>	<b>2.275.255,39</b>	<b>11.177.352,52</b>	<b>-10.268.835,73</b>	<b>-</b>	<b>1.193.248,93</b>	<b>-</b>	<b>54.219.651,11</b>						
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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>49.845.080,00</b>	<b>2.256.603,99</b>	<b>12.367.130,28</b>	<b>-9.320.452,45</b>	<b>-</b>	<b>-6.747.748,35</b>	<b>-</b>	<b>48.400.613,47</b>						



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717045



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717046

## AQUALATA INVERSIONES, 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

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 Avenida Diagonal 467, Barcelona.

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 Diagonal Asset Management S.G.I.I.C., S.A., desde el 21 de julio de 2023, habiendo sido hasta esa fecha de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A. y tiene como 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



OP1717047

## AQUALATA INVERSIONES, 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 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 pignorarse 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.<sup>a</sup>  
REGISTRADA



OP1717048

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

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,65%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,09% y 0,1% respectivamente.

#### 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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTAMPILLADO



OP1717049

## AQUALATA INVERSIONES, 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)

---

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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES



OP1717050

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

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

#### d) Consolidación

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

#### e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.<sup>a</sup>  
AQUALATA INVERSIONES



OP1717051

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

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

(Expresada en euros)

#### 3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	5.020.463,84	-6.747.748,35
	<u>5.020.463,84</u>	<u>-6.747.748,35</u>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	502.046,38	-
Reserva voluntaria	4.518.417,46	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-6.747.748,35
	<u>5.020.463,84</u>	<u>-6.747.748,35</u>



CLASE 8.ª



OP1717052

## AQUALATA INVERSIONES, 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.



0P1717053

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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



CLASE 8.ª



OP1717054

## AQUALATA INVERSIONES, 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)

Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES



OP1717055

## AQUALATA INVERSIONES, 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)

---

#### g) 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.

#### h) 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.

#### i) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO



OP1717056

## AQUALATA INVERSIONES, 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 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.

#### j) 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.

#### k) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717057

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

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

(Expresada en euros)

---

En 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.

#### l) 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.

#### m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717058

## AQUALATA INVERSIONES, 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)

#### 5. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	9.860,49	22.784,54
Operaciones pendientes de liquidar	-	-
Otros	-	2.193,31
	<u>9.860,49</u>	<u>24.977,85</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de la Hacienda Pública por devolución de impuestos y retenciones a cuenta.

#### 6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	15.121,05	16,68
Otros	39.288,46	85.235,43
	<u>54.409,51</u>	<u>85.252,11</u>

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

	2023	2022
Otras retenciones	-	16,68
Impuesto devengado en el ejercicio	-	-
	<u>-</u>	<u>16,68</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, recoge, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717059

## AQUALATA INVERSIONES, 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
<b>Cartera interior</b>	<b>2.613.453,03</b>	<b>2.511.476,73</b>
Valores representativos de deuda	2.613.453,03	1.762.396,44
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	749.080,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>53.173.094,63</b>	<b>43.031.997,50</b>
Valores representativos de deuda	53.173.094,63	43.031.997,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1.363.350,19</b>	<b>765.851,47</b>
	<b>57.149.897,85</b>	<b>46.309.325,70</b>

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 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 2022.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
PATRIMONIO



OP1717060

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

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

(Expresada en euros)

#### 8. Tesorería

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

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>1.430.221,34</b>	<b>2.156.972,54</b>
Cuentas en euros	1.430.221,34	2.085.036,48
Cuentas en divisa	0,00	71.936,06
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	<u>1.430.221,34</u>	<u>2.156.972,54</u>

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

#### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

##### a) Capital Social

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	7.000.000,00	-	-	7.000.000,00
Capital estatutario emitido	42.845.080,00	-	-	42.845.080,00
	<u>49.845.080,00</u>	-	-	<u>49.845.080,00</u>

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
--	------	--------------------------	-------	------



OP1717061

CLASE 8.ª

**AQUALATA INVERSIONES, 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)

Capital inicial	7.000.000,00	-	-	7.000.000,00
Capital estatutario emitido	42.842.630,00	2.450,00	-	42.845.080,00
	<b>49.842.630,00</b>	<b>2.450,00</b>	<b>-</b>	<b>49.845.080,00</b>

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.

**b) Reservas**

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

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	1.400.000,00	0,00	-	1.400.000,00
Reserva voluntaria	10.967.130,28	0,00	-4.374,25	10.962.756,03
Resultados negativos de ejercicios anteriores	0,00	-	-	-6.747.748,35
	<b>12.367.130,28</b>	<b>-6.747.748,35</b>	<b>10.893,57</b>	<b>5.630.275,50</b>
	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	1.400.000,00	0,00	-	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	-	-	-	0,00
	<b>11.177.352,52</b>	<b>1.193.248,93</b>	<b>3.471,17</b>	<b>12.367.130,28</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



OP1717062

## AQUALATA INVERSIONES, 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 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.

#### c) Acciones propias

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

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	-9.320.452,45	-10.268.835,73
Entradas	-1.470.177,67	-2.433.012,26
Salidas	<u>6.758.397,03</u>	<u>3.381.395,54</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-4.032.233,09</u>	<u>-9.320.452,45</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 320.527 y 769.671 acciones propias en cartera, respectivamente.

#### d) Valor teórico

El valor teórico 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>58.535.570,17</u>	<u>48.400.613,47</u>
Número de acciones en circulación	<u>4.653.065,99</u>	<u>4.214.837,00</u>
Valor teórico por acción	<u>12,58</u>	<u>11,48</u>
Número de accionistas	<u>154</u>	<u>222</u>

#### e) Accionistas



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



OP1717063

## AQUALATA INVERSIONES, 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 cierre del ejercicio 2023 y 2022, dos accionistas personas físicas poseían acciones que representaban el 72,14% y 79,58%, 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.

#### 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 2023.

#### 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	20.154.920,00	20.154.920,00
Pérdidas fiscales a compensar	9.970.597,31	6.747.748,35
Otros	60.209.000,00	51.454.000,00
	<u>90.334.517,31</u>	<u>78.356.668,35</u>

#### 12. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado a un 0,30% debido a la compensación de base imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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



CLASE 8.ª



OP1717064

## AQUALATA INVERSIONES, 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)

---

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

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

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

#### **13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. 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 2023 y 2022 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

#### **14. Otra información**

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



0P1717065

## AQUALATA INVERSIONES, 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)

---

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 2023 y 2022. 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 2023 y 2022, 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.P. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2,175 y 2,1 miles de euros respectivamente.

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

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

Descripción	2023		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	4	-	-
	4	-	-

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



OP1717066

**AQUALATA INVERSIONES, 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)

---

### **15. Hechos Posteriores**

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



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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	2022 razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BON CAIXABANK 5.25% 23-03-2049	EUR	1.272.696,00	-28.314,60	1.142.363,22	-130.332,78	ES0840609012
EUR RENTA FIJA  CAIXABANK SA  8,25  2049-06-13	EUR	385.244,00	2.481,28	421.462,59	36.218,59	ES0840609046
EUR RENTA FIJA  UNICAJA BANCO SA  7,25  2027-11-15	EUR	499.695,00	1.950,39	531.870,62	32.175,62	ES0380907065
EUR RENTA FIJA  ABANCA CORP BANCARIA  5,25  2028-09-14	EUR	498.067,50	7.504,30	517.756,60	19.689,10	ES0265936031
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2.655.702,50</b>	<b>-16.378,63</b>	<b>2.613.453,03</b>	<b>-42.249,47</b>	



**TOTAL Cartera Interior 2.655.702,50 -16.378,63 2.613.453,03 -42.249,47**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BON POSTE ITALIANE 2.625% 24-06-2049	EUR	328.047,56	4.507,74	267.573,85	-60.473,71	XS2353073161
BON ALLIANZ SE 2.6% 30-04-2049	EUR	401.512,00	6.652,01	287.593,74	-113.918,26	DE000A3E5TR0
BON ACS SERV COMUNIC 1.875% 20-04-2026	EUR	379.252,00	12.956,86	378.764,55	-487,45	XS1799545329
BON GENERAL MOTORS FIN 0.85% 26-02-2026	EUR	451.375,00	22.929,42	454.936,88	3.561,88	XS2125145867
BON REPSOL 3.75% 11-06-2048	EUR	280.349,10	4.739,33	272.621,04	-7.728,06	XS2185997884
EUR RENTA FIJA  DEUDA ESTADO ROMANIA  2,88  2028-05-26	EUR	354.910,00	13.634,78	366.394,37	11.484,37	XS1420357318
EUR RENTA FIJA  BANKINTER  6,25  2049-10-17	EUR	609.399,00	3.885,33	600.535,33	-8.863,67	XS2199369070
EUR RENTA FIJA  BANKINTER  7,38  2049-05-15	EUR	398.740,00	3.796,75	404.638,75	5.898,75	XS2585553097
EUR RENTA FIJA  FORD MOTOR CREDIT CO  3,25  2025-09-15	EUR	490.782,50	9.158,12	488.607,56	-2.174,94	XS2229875989

OP1717067

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

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

EUR RENTA FIJA  BANCO SANTANDER SA  4,75  2049-06-19	EUR	611.658,00	-5.238,91	560.926,47	-50.731,53	XS1793250041
EUR RENTA FIJA  AT & T INC  2,88  2049-05-01	EUR	508.987,50	4.528,73	484.664,60	-24.322,90	XS2114413565
EUR RENTA FIJA  CELLNEX FINANCE CO S  2,25  2026-04-12	EUR	270.168,00	13.451,06	282.183,35	12.015,35	XS2465792294
EUR RENTA FIJA  RCI BANQUE SA  2,63  2030-02-18	EUR	600.933,00	12.947,16	580.990,46	-19.942,54	FR0013459765
EUR RENTA FIJA  COMMERZBANK AG  6,13  2049-04-09	EUR	1.050.098,00	21.635,82	986.319,21	-63.778,79	XS2189784288
EUR RENTA FIJA  CEPSA  0,75  2028-02-12	EUR	411.992,50	18.411,46	432.151,76	20.159,26	XS2117485677
EUR RENTA FIJA  NISSAN MOTOR CO LTD  3,20  2028-09-17	EUR	448.014,50	11.035,92	472.550,68	24.536,18	XS2228683350
EUR RENTA FIJA  ACCOR SA  2,63  2049-04-30	EUR	885.609,50	23.791,05	867.966,50	-17.643,00	FR0013457157
EUR RENTA FIJA  ELECTROLUX  4,13  2026-10-05	EUR	300.324,00	2.835,33	304.498,27	4.174,27	XS2540585564
EUR RENTA FIJA  ENI SPA  3,38  2049-10-13	EUR	456.646,65	2.388,77	415.329,25	-41.317,40	XS2242931603
EUR RENTA FIJA  ENI SPA  2,75  2049-05-11	EUR	546.889,54	10.608,78	471.126,09	-75.763,45	XS2334867138
EUR RENTA FIJA  RWE AG  2,13  2026-05-24	EUR	282.342,00	8.445,36	288.633,03	6.291,03	XS2482936247
EUR RENTA FIJA  ALMIRALL LABORATORIO  2,13  2026-09-30	EUR	446.060,00	20.821,12	461.892,84	15.832,84	XS2388162385
EUR RENTA FIJA  ARCELOR MITTAL  4,88  2026-09-26	EUR	397.264,50	3.727,02	413.575,73	16.311,23	XS2537060746
EUR RENTA FIJA  ALTRIA GROUP INC  2,20  2027-06-15	EUR	272.038,50	10.648,34	281.675,18	9.636,68	XS1843443190
EUR RENTA FIJA  VOLKSWAGEN INTL FIN  3,88  2049-06-14	EUR	726.726,00	-4.480,18	686.122,58	-40.603,42	XS1629774230
EUR RENTA FIJA  VOLKSWAGEN INTL FIN  3,88  2049-06-17	EUR	516.305,00	6.337,72	462.160,90	-54.144,10	XS2187689380
EUR RENTA FIJA  EDF  5,00  2049-01-22	EUR	506.057,50	21.423,69	499.764,46	-6.293,04	FR0011697028
EUR RENTA FIJA  EDF  3,00  2049-12-03	EUR	202.337,00	-350,84	182.827,86	-19.509,14	FR0013464922
EUR RENTA FIJA  AGEAS  3,88  2049-06-10	EUR	1.066.025,00	15.828,95	778.929,41	-287.095,59	BE6317598850
EUR RENTA FIJA  INTL CONS AIRLINES  2,75  2025-03-25	EUR	827.086,50	58.497,52	841.883,53	14.797,03	XS2322423455
EUR RENTA FIJA  EUTELSAT  1,50  2028-10-13	EUR	386.653,00	13.630,24	362.218,61	-24.434,39	FR00140005C6
EUR RENTA FIJA  JAGUAR LAND ROVER  4,50  2026-01-15	EUR	694.435,00	16.984,85	697.172,65	2.737,65	XS1881005976
EUR RENTA FIJA  FNAC DARTY SA  2,63  2026-05-30	EUR	357.619,50	12.108,96	368.454,04	10.834,54	XS1987729768
EUR RENTA FIJA  PEMEX  4,75  2029-02-26	EUR	1.025.905,00	29.703,49	830.158,70	-195.746,30	XS18244424706
EUR RENTA FIJA  ROLLS-ROYCE  4,63  2026-02-16	EUR	947.781,00	-11.956,55	941.265,30	-6.515,70	XS2244322082
EUR RENTA FIJA  MERLIN PROPERTIES  1,88  2026-11-02	EUR	359.714,50	11.771,64	374.065,38	14.350,88	XS1512827095
EUR RENTA FIJA  VALEO  1,63  2026-03-18	EUR	467.845,00	19.413,83	467.189,61	-655,39	FR0013139482
EUR RENTA FIJA  LAR ESPAÑA REAL EST  1,84  2028-11-03	EUR	360.319,00	16.905,20	388.455,10	28.136,10	XS2403391886



OP1717068

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

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

EUR RENTA FIJA  BANCO COMERCIAL PORTI   1,75  2028-04-07	EUR	338.380,00	14.722,35	363.195,33	24.815,33	PTBCEOM0069
EUR RENTA FIJA  FAURECIA  3,75  2028-06-15	EUR	442.368,50	8.160,67	481.200,58	38.832,08	XS2209344543
EUR RENTA FIJA  ANIMA HOLDING SPA  1,50  2028-04-22	EUR	341.906,00	11.591,12	352.276,42	10.370,42	XS2331923390
EUR RENTA FIJA  GESTAMP AUTOMOCION S  3,25  2026-04-301	EUR	932.712,50	33.292,04	952.074,63	19.362,13	XS1814065345
EUR RENTA FIJA  ITV PLC  1,38  2026-09-26	EUR	258.966,00	12.139,26	270.867,71	11.901,71	XS2050543839
EUR RENTA FIJA  SES SA  2,88  2049-08-27	EUR	1.341.270,30	10.008,10	1.214.253,78	-127.016,52	XS2010028343
EUR RENTA FIJA  SES SA  3,50  2029-01-14	EUR	287.136,00	11.295,88	293.950,38	6.814,38	XS2489775580
EUR RENTA FIJA  INEOS FINANCE PLC  6,63  2028-05-15	EUR	497.617,50	4.413,29	511.517,34	13.899,84	XS2587558474
EUR RENTA FIJA  INTRUM AB  9,25  2028-03-15	EUR	250.906,25	6.682,32	227.252,47	-23.653,78	XS2566291865
EUR RENTA FIJA  AUCHAN HOLDING  2,88  2026-01-29	EUR	484.462,50	19.918,19	478.619,69	-5.842,81	FR0013510179
EUR RENTA FIJA  AUCHAN HOLDING  4,88  2028-12-08	EUR	490.707,50	2.982,27	492.584,49	1.876,99	FR001400EH1
EUR RENTA FIJA  ENEL SPA  6,38  2049-07-16	EUR	409.944,00	10.481,85	418.603,07	8.659,07	XS2576550086
EUR RENTA FIJA  IMPERIAL BRANDS FIN  2,13  2027-02-12	EUR	261.742,50	15.310,80	279.291,17	17.548,67	XS1951313763
EUR RENTA FIJA  PROSUS NV  1,54  2028-08-03	EUR	326.898,00	12.833,72	333.917,23	7.019,23	XS2211183244
EUR RENTA FIJA  PROSUS NV  1,21  2026-01-19	EUR	354.842,00	22.286,85	357.585,83	2.743,83	XS2430287529
EUR RENTA FIJA  FRESENIUS MEDICAL  3,88  2027-09-20	EUR	292.749,00	4.928,25	302.910,50	10.161,50	XS2530444624
EUR RENTA FIJA  ALLIANZ SE  2,63  2049-04-30	EUR	1.199.070,00	21.136,69	892.221,38	-306.848,62	DE000A289FK7
EUR RENTA FIJA  AUTOSTRADE PER L'ITA  2,00  2028-12-04	EUR	348.820,00	6.643,58	360.982,58	12.162,58	XS2267889991
EUR RENTA FIJA  BP CAPITAL MKTS  3,63  2049-06-22	EUR	870.908,00	10.227,84	752.961,27	-117.946,73	XS2193662728
EUR RENTA FIJA  DEUTSCHE BANK AG  4,63  2049-04-30	EUR	401.090,00	11.995,88	327.520,00	-73.570,00	DE000DL19VZ9
EUR RENTA FIJA  GRIFOLS  1,63  2025-02-15	EUR	278.176,50	12.490,03	281.922,10	3.745,60	XS2076836555
EUR RENTA FIJA  MOL HUNGAR OIL & GAS  1,50  2027-10-08	EUR	423.718,50	14.463,24	439.423,07	15.704,57	XS2232045463
EUR RENTA FIJA  RED ELECTRICA FIN SA  4,63  2049-08-07	EUR	301.195,50	5.335,54	304.858,30	3.662,80	XS2552369469
EUR RENTA FIJA  TELECOM ITALIA SPA  3,00  2025-09-30	EUR	474.465,00	16.269,75	474.445,74	-19,26	XS1497606365
EUR RENTA FIJA  TEVA PHARMA FINANCE  1,63  2028-10-15	EUR	448.285,00	18.531,82	408.577,54	-39.707,46	XS1439749364



OP1717069

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

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

EUR RENTA FIJA   TEVA PHARMA FINANCE   4,50   2025-03-01	EUR	208.786,61	369,84	207.165,41	-1.621,20	XS1813724603
EUR RENTA FIJA   TEVA PHARMA FINANCE   3,75   2027-05-09	EUR	282.018,00	7.345,10	283.193,65	1.175,65	XS2406607098
EUR RENTA FIJA   CAIXABANK SA   0,38   2026-11-18	EUR	275.301,00	8.209,38	273.553,79	-1.747,21	XS2258971071
EUR RENTA FIJA   VOLVO CAR AB   4,25   2028-05-31	EUR	470.814,00	16.274,81	499.480,05	28.666,05	XS2486825669
EUR RENTA FIJA   TELEFONICA EUROPE BV   4,38   2049-03-14	EUR	525.537,50	2.542,79	510.519,40	-15.018,10	XS1933828433
EUR RENTA FIJA   TELEFONICA EUROPE BV   2,38   2049-05-12	EUR	497.180,00	8.337,52	432.395,43	-64.784,57	XS2293060658
EUR RENTA FIJA   TELEFONICA EUROPE BV   6,14   2049-05-03	EUR	200.178,00	11.135,25	205.231,18	5.053,18	XS2582389156
EUR RENTA FIJA   REPSOL INTL FINANCE   4,50   2075-03-25	EUR	518.002,50	19.431,61	495.552,98	-22.449,52	XS1207058733
EUR RENTA FIJA   REPSOL INTL FINANCE   4,25   2049-12-11	EUR	316.821,55	-1.223,72	303.734,36	-13.087,19	XS2186001314
EUR RENTA FIJA   REPSOL INTL FINANCE   2,50   2049-03-22	EUR	547.654,25	11.548,77	512.666,63	-34.987,62	XS2320533131
EUR RENTA FIJA   SCHAEFFLER AG   3,38   2028-10-12	EUR	352.500,00	8.935,44	380.963,38	28.463,38	DE000A3H2TA0
EUR RENTA FIJA   IBERDROLA FINANZAS   4,88   2049-07-25	EUR	298.668,50	6.358,08	301.984,40	3.315,90	XS2580221658
EUR RENTA FIJA   BANCO DE CREDITO SOC   8,00   2026-09-22	EUR	302.077,00	4.615,77	313.881,61	11.804,61	XS2535283548
EUR RENTA FIJA   BAT INTL FINANCE PLC   1,25   2027-03-13	EUR	175.534,00	8.261,45	179.359,92	3.825,92	XS1203859928
EUR RENTA FIJA   BAYER AG   3,13   2079-11-12	EUR	508.417,50	-734,33	453.381,20	-55.036,30	XS2077670342
EUR RENTA FIJA   LEVI STRAUSS & CO   3,38   2027-03-15	EUR	578.811,00	12.682,79	582.657,46	3.846,46	XS1602130947
EUR RENTA FIJA   CELANESE US HOLDINGS   4,78   2026-07-19	EUR	692.912,50	11.272,55	713.784,41	20.871,91	XS2497520705
EUR RENTA FIJA   SOFTBANK CORPORATION   4,00   2029-09-19 1	EUR	1.388.572,00	15.631,91	1.258.329,20	-130.242,80	XS1684385591
EUR RENTA FIJA   CRELAN SA   5,75   2028-01-26	EUR	404.726,00	20.594,72	419.318,92	14.592,92	BE0002913946
EUR RENTA FIJA   TIKEHAU CAPITAL SCA   2,25   2026-10-14	EUR	564.225,00	15.391,05	562.994,00	-1.231,00	FR0013452893
EUR RENTA FIJA   LA MONDIALE   4,38   2049-04-24	EUR	2.181.420,00	-28.732,82	1.823.089,65	-358.330,35	FR0013455854



OP1717070

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

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

EUR RENTA FIJA   ILIAD SA   1,88   2028-02-11	EUR	414.257,50	23.189,12	442.587,11	28.329,61	FR00140014YB0
EUR RENTA FIJA   MUTUELLE ASSURANCE   3,50   2049-12-21	EUR	1.103.817,00	454,64	815.686,27	-288.130,73	FR00140033XY0
EUR RENTA FIJA   LA BANQUE POSTALE   3,00   2049-05-20	EUR	392.254,00	3.259,42	290.468,23	-101.785,77	FR0014005090
EUR RENTA FIJA   JCDECAUX SE   5,00   2029-01-11	EUR	396.840,00	19.857,11	419.152,15	22.312,15	FR001400F0H3
EUR RENTA FIJA   ASHLAND SERVICES BV   2,00   2028-01-30	EUR	426.163,50	13.992,90	453.083,77	26.920,27	XS2103218538
EUR RENTA FIJA   BRITISH TELECOMMUNIC   1,87   2080-08-18	EUR	1.184.898,00	72.221,77	1.078.052,98	-106.845,02	XS2119468572
EUR RENTA FIJA   EASYJET FINCO BV   1,88   2028-03-03	EUR	404.442,50	24.049,85	450.496,42	46.053,92	XS2306601746
EUR RENTA FIJA   SAIPEM FINANCE INTL   3,13   2028-03-31	EUR	417.355,00	25.313,69	453.021,41	35.666,41	XS2325696628
EUR RENTA FIJA   LOUIS DREYFUS FINANC   1,63   2028-04-28	EUR	342.626,00	13.666,64	361.939,97	19.313,97	XS2332552541
EUR RENTA FIJA   BLACKSTONE PRIVATE C   1,75   2026-11-30	EUR	165.154,00	10.029,02	168.417,43	3.263,43	XS2403519601
EUR RENTA FIJA   AXA LOGISTICS EUROPE   0,38   2026-11-15	EUR	418.311,00	18.386,87	435.453,79	17.142,79	XS2407019798
EUR RENTA FIJA   TDC NET A/ S   5,06   2028-05-31	EUR	530.439,75	20.653,14	565.670,18	35.230,43	XS2484502823
EUR RENTA FIJA   MADRILEÑA RED DE GAS   2,25   2029-04-11	EUR	425.273,00	11.333,51	442.766,24	17.493,24	XS1596740453
EUR RENTA FIJA   DEUTSCHE LUFTHANSA   3,00   2026-05-29	EUR	498.320,00	9.715,21	484.782,25	-13.537,75	XS2265369657
EUR RENTA FIJA   DEUTSCHE LUFTHANSA   3,50   2029-07-14	EUR	693.738,50	13.063,64	677.372,14	-16.366,36	XS2363235107
EUR RENTA FIJA   UNIBAIL- RODAMCO- WEST   2,88   2049-04-251	EUR	878.265,00	71.742,65	825.425,33	-52.839,67	FR0013330537
EUR RENTA FIJA   GOODYEAR EUROPE BV   2,75   2028-08-15	EUR	412.832,00	16.829,77	450.916,48	38.084,48	XS2390510142
EUR RENTA FIJA   WIZZ AIR FINANCE COM   1,00   2026-01-19	EUR	338.656,00	22.812,85	347.634,93	8.978,93	XS2433361719



OP1717071

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

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



EUR RENTA FIJA   UTAH ACQUISITION SUB   3,13   2028-11-22	EUR	365.870,00	8.336,33	381.615,64	15.745,64	XS1492458044
EUR RENTA FIJA   MUNDYS SPA   1,88   2027-07-13	EUR	458.897,50	16.746,76	452.923,36	-5.974,14	XS1645722262
EUR RENTA FIJA   ABERTIS FINANCE BV   3,25   2049-02-24	EUR	1.017.410,00	19.760,81	965.064,94	-52.345,06	XS2256949749
EUR RENTA FIJA   FAIRFAX FINL HLDGS L   2,75   2028-03-29	EUR	364.096,00	10.035,38	379.501,76	15.405,76	XS1794675931
EUR RENTA FIJA   COTY INC- CL A   5,75   2028-09-15	EUR	501.165,00	8.092,19	524.466,71	23.301,71	XS2688529135
EUR RENTA FIJA   TELEPERFORMANCE   5,25   2028-11-22	EUR	300.252,00	1.680,39	313.527,89	13.275,89	FR001400M2F4
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>55.428.029,56</b>	<b>1.379.728,82</b>	<b>53.173.094,63</b>	<b>-2.254.934,93</b>	

**TOTAL Cartera Exterior**

**55.428.029,56    1.379.728,82    53.173.094,63    -2.254.934,93**



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	2022 razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1.985.619,00</b>	<b>-23.496,48</b>	<b>1.762.396,44</b>	<b>-223.222,56</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART DIAGONAL MIXTO FLEXIBLE FI	EUR	807.966,13	0,00	749.080,29	-58.885,84	ES0113326005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>807.966,13</b>	<b>0,00</b>	<b>749.080,29</b>	<b>-58.885,84</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2.793.585,13</b>	<b>-23.496,48</b>	<b>2.511.476,73</b>	<b>-282.108,40</b>	

OP1717072

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717073

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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 EUROPE 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

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

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

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								
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 CEPSA 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	1.008.664,41	-176.233,59	XS2119468572								
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								



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717074



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

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

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
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	XS2265369657
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	XS2406607098
BON AXA LOGISTICS 0.375% 15-11-2026	EUR	247.656,00	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



OP1717075

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

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



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							
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>48.782.386,20</b>	<b>789.347,95</b>	<b>43.031.997,50</b>	<b>-5.750.388,70</b>								

**TOTAL Cartera Exterior 48.782.386,20 765.851,47 43.031.997,50 -5.750.388,70**



OP1717076

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717077

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1717078

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

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

##### 2023 UN AÑO DE MENOS A MÁS.

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 4251 puntos lo que representa una subida del 19% mientras que el Ibex debido al excelente comportamiento del sector financiero termina el año con por encima de los 10.100 puntos casi un 23% arriba 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 ha 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1717079

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **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 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

### **Periodo medio de pago a proveedores**

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

### **Acciones propias**

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



OP1717080

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



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

**Informe de gestión del 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.

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

### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de AQUALATA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 23 de febrero 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:

<b><u>Ejemplar</u></b>	<b><u>Documento</u></b>	<b><u>Número de folios en papel timbrado</u></b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1717001 al OP1717037 Del OP1717038 al OP1717040
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1717041 al OP1717077 Del OP1717078 al OP1717080
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1717081 al OP1717117 Del OP1717118 al OP1717120

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

#### **FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
Santiago Castelltort Matabosch  
Presidente

\_\_\_\_\_  
Andrés Castelltort Obradors  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Manuel Macià Aldrich  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Alfonso Fernández-Miranda Vidal  
Secretario Consejero