

Acuario 98, 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 Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

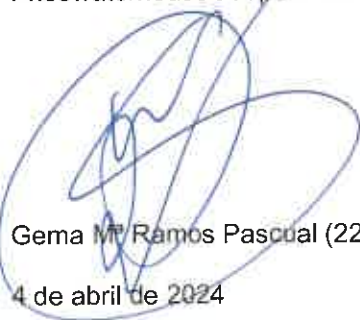
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)
4 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08367

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008515815

Acuario 98, 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	7 130 880,59	6 141 987,76
Deudores	58 125,39	126 372,64
Cartera de inversiones financieras	6 661 089,85	5 668 862,84
Cartera interior	188 438,43	319 105,32
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	188 438,43	319 105,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 472 651,42	5 349 757,52
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 785 604,53	3 045 004,49
Instituciones de Inversión Colectiva	3 687 046,89	2 302 995,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 757,44
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	411 665,35	346 752,28
TOTAL ACTIVO	7 130 880,59	6 141 987,76

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



008515816

CLASE 8.^a

Acuario 98, 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	7 114 411,44	6 128 956,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 114 411,44	6 128 956,17
Capital	3 013 919,02	3 013 919,02
Partícipes	-	-
Prima de emisión	79 329,05	76 019,09
Reservas	4 236 193,26	4 236 248,77
(Acciones propias)	(210 974,84)	(192 476,64)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 004 754,07)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 000 699,02	(1 004 754,07)
(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	16 469,15	13 031,59
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	14 204,66	13 031,59
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 264,49	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 130 880,59	6 141 987,76
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	979 121,38	868 182,77
Compromisos por operaciones largas de derivados	979 121,38	868 182,77
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 113 544,24	22 173 408,56
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	21 066 080,98	21 066 080,98
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 004 754,07
Otros	47 463,26	102 573,51
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22 092 665,62	23 041 591,33

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



008515817

CLASE 8.^a

Acuario 98, 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	87,34	1 626,56
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(55 907,74)	(55 958,57)
Comisión de gestión	(39 737,29)	(38 085,47)
Comisión de depositario	(3 311,42)	(3 173,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 859,03)	(14 699,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	15,73	9,51
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(55 804,67)	(54 322,50)
Ingresos financieros	104 434,91	107 272,81
Gastos financieros	(10 558,80)	(10 797,40)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	663 723,43	(663 147,55)
Por operaciones de la cartera interior	15 736,24	(3 203,72)
Por operaciones de la cartera exterior	631 047,68	(578 475,36)
Por operaciones con derivados	16 939,51	(81 468,47)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	666,46	848,77
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	298 299,15	(384 608,20)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	24 010,48	4 060,21
Resultados por operaciones de la cartera exterior	273 258,24	(394 610,15)
Resultados por operaciones con derivados	1 030,43	5 941,74
Otros	-	-
Resultado financiero	1 056 565,15	(950 431,57)
Resultado antes de impuestos	1 000 760,48	(1 004 754,07)
Impuesto sobre beneficios	(61,46)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 000 699,02	(1 004 754,07)

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.

Acuario 98, 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



008515818

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 000 699,02

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 1 000 699,02

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	3 013 919,02	76 019,09	4 236 248,77	(192 476,64)	-	(1 004 754,07)	-	6 128 956,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 013 919,02	76 019,09	4 236 248,77	(192 476,64)	-	(1 004 754,07)	-	6 128 956,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 000 699,02	-	1 000 699,02
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 004 754,07)	1 004 754,07	-	-
Operaciones con accionistas	-	3 309,96	(55,51)	(18 498,20)	-	-	-	(15 243,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 013 919,02	79 329,05	4 236 193,26	(210 974,84)	(1 004 754,07)	1 000 699,02	-	7 114 411,44

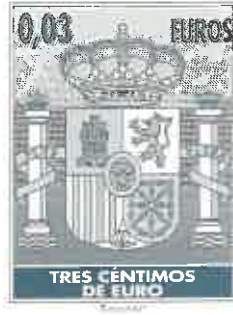
Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Acuario 98, 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 8ª



008515819

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(1 004 754,07)

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

(1 004 754,07)

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	3 013 919,02	(72 467,27)	3 202 694,51	(354 437,69)	-	1 033 927,59	-	6 823 636,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado	3 013 919,02	(72 467,27)	3 202 694,51	(354 437,69)	-	1 033 927,59	-	6 823 636,16
-----------------------	---------------------	--------------------	---------------------	---------------------	----------	---------------------	----------	---------------------

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 004 754,07)	-	(1 004 754,07)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 033 927,59	-	-	(1 033 927,59)	-	-
Operaciones con accionistas	-	148 486,36	(373,33)	161 961,05	-	-	-	310 074,08
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 013 919,02	76 019,09	4 236 248,77	(192 476,64)	-	(1 004 754,07)	-	6 128 956,17
--	---------------------	------------------	---------------------	---------------------	----------	-----------------------	----------	---------------------



CLASE 8.^a



008515820

Acuario 98, 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

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 25 de mayo de 1998. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, 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 27 de agosto de 1998 con el número 247, 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las 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:

- 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.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



008515821

Acuario 98, 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)

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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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 0,60%.

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 0,05%.

b) Gestión del riesgo

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

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



CLASE 8.^a



008515822

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

- **Riesgo de 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.

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.



CLASE 8.^a



008515823

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) 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.

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.



CLASE 8.^a



008515824

Acuario 98, 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
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 000 699,02	(1 004 754,07)
	1 000 699,02	(1 004 754,07)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	100 069,90	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 004 754,07)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	900 629,12	-
	1 000 699,02	(1 004 754,07)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



008515825

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



008515826

Acuario 98, 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)

- 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.

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



CLASE 8.^a



008515827

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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".



CLASE 8.^a



008515828

Acuario 98, 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 primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

i) Moneda extranjera

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

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

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.



CLASE 8.^a



008515829

Acuario 98, 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)

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

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	15 217,39	19 062,08
Administraciones públicas deudoras	33 401,14	98 770,27
Otros	9 506,86	8 540,29
	<u>58 125,39</u>	<u>126 372,64</u>

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



CLASE 8.^a



008515830

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	33 401,14	23 945,30
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	74 824,97
	<u>33 401,14</u>	<u>98 770,27</u>

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	61,46	17,04
Otros	14 143,20	13 014,55
	<u>14 204,66</u>	<u>13 031,59</u>

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

	2023	2022
Otras retenciones	-	17,04
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	61,46	-
	<u>61,46</u>	<u>17,04</u>

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



CLASE 8.^a



008515831

Acuario 98, 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	188 438,43	319 105,32
Instrumentos de patrimonio	188 438,43	319 105,32
Cartera exterior	6 472 651,42	5 349 757,52
Instrumentos de patrimonio	2 785 604,53	3 045 004,49
Instituciones de Inversión Colectiva	3 687 046,89	2 302 995,59
Derivados	-	1 757,44
	6 661 089,85	5 668 862,84

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 Bankinter, S.A.

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	359 127,41	260 844,01
Cuentas en divisa	52 537,94	85 908,27
	411 665,35	346 752,28

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.



008515832

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

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

a) Capital

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	605 919,02	-	-	605 919,02
	3 013 919,02	-	-	3 013 919,02

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	605 919,02	-	-	605 919,02
	3 013 919,02	-	-	3 013 919,02

El capital inicial está representado por 400.000 acciones de 6,02 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 24.080.000,00 euros representado por 4.000.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una.



008515833

CLASE 8.ª

Acuario 98, 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	602 783,80	-	-	602 783,80
Reserva voluntaria	3 633 464,97	-	(55,51)	3 633 409,46
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 004 754,07)	-	(1 004 754,07)
	4 236 248,77	(1 004 754,07)	(55,51)	3 231 439,19

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	501 518,32	101 265,48	-	602 783,80
Reserva voluntaria	2 701 176,19	932 662,11	(373,33)	3 633 464,97
	3 202 694,51	1 033 927,59	(373,33)	4 236 248,77

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.



008515834

CLASE 8.^a

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(192 476,64)	(354 437,69)
Entradas	(22 876,84)	(9 625,77)
Salidas	4 378,64	171 586,82
Saldo al 31 de diciembre	<u>(210 974,84)</u>	<u>(192 476,64)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 26.189 y 25.042 acciones propias en cartera, respectivamente.

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>7 114 411,44</u>	<u>6 128 956,17</u>
Número de acciones en circulación	<u>474 462</u>	<u>475 609</u>
Valor liquidativo por acción	<u>14,99</u>	<u>12,89</u>
Número de accionistas	<u>114</u>	<u>205</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista poseía acciones que representaban el 92,58% y el 92,36% de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.



CLASE 8.ª



008515835

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

	2023	2022
Artra, S.L.	<u>92,58%</u>	<u>92,36%</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	21 066 080,98	21 066 080,98
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 004 754,07
Otros	<u>47 463,26</u>	<u>102 573,51</u>
	<u>21 113 544,24</u>	<u>22 173 408,56</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, 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%.

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



CLASE 8.^a



008515836

Acuario 98, 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)

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.

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 2 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.^a



008515837

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Durante 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	2	1	-

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

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

15. Acontecimientos posteriores

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

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

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

Acuario 98, 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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	56 985,00	-	56 987,65	2,65	ES0173516115
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	17 904,23	-	17 188,04	(716,19)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	46 035,29	-	48 916,27	2 880,98	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	15 035,22	-	17 387,84	2 352,62	ES0109067019
INDITEX	EUR	19 456,98	-	32 884,62	13 427,64	ES0148396007
REDESA	EUR	14 819,56	-	15 074,01	254,45	ES0173093024
TOTALES Acciones admitidas cotización		170 236,28	-	188 438,43	18 202,15	
TOTAL Cartera Interior		170 236,28	-	188 438,43	18 202,15	

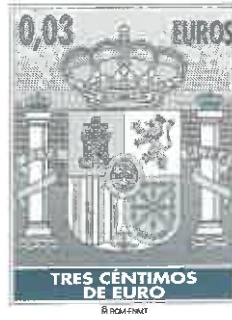
008515838

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GENERAL MOTORS	USD	20 966,18	-	24 239,49	3 273,31	US37045V1008
ADOBE SYSTEMS INC	USD	18 066,21	-	20 535,14	2 468,93	US00724F1012
ING GROEP	EUR	53 179,45	*	59 000,41	5 820,96	NL0011821202
AMUNDI	EUR	50 848,31	-	52 360,00	1 511,69	FR0004125920
ASSA ABLOY AB-B	SEK	30 011,62	*	37 299,21	7 287,59	SE0007100581
OCINV	EUR	14 508,85	*	17 160,96	2 652,11	NL0010558797
ZOETIS INC	USD	28 300,86	*	46 660,84	18 359,98	US98978V1035
BROADCOM CORP	USD	19 601,24	*	35 388,36	15 787,12	US11135F1012
PROLOGICS	USD	19 948,03	*	20 284,78	336,75	US74340W1036
PIRELLI & CO SPA	EUR	31 065,19	*	31 705,25	640,06	IT0005278236
THERMO FISHER SCIENT	USD	42 585,14	-	48 078,80	5 493,66	US8835561023
FPL GROUP INC	USD	38 629,63	-	35 596,72	(3 032,91)	US65339F1012
TJX COMPANIES INC	USD	14 314,52	-	26 851,41	12 536,89	US8725401090
ORANGE SA	EUR	37 272,04	-	34 322,62	(2 949,42)	FR0000133308
VINCI SA	EUR	29 162,76	-	31 608,60	2 445,84	FR0000125486
THE STANLEY WORKS	USD	20 124,85	-	22 570,11	2 445,26	US8545021011
RODAMCO EUROPE	USD	23 062,74	-	22 779,78	(282,96)	US7739031091
ASML HOLDINGS NV	EUR	18 762,92	-	20 451,00	1 688,08	NL0010273215
TOTAL, S.A	EUR	30 141,66	-	29 198,40	(943,26)	FR0000120271
AMAZON.COM INC	USD	69 651,14	-	89 595,05	19 943,91	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	46 996,58	-	47 103,94	107,36	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	57 090,34	-	150 892,86	93 802,52	US5949181045
CANADIAN PACIFIC RAI	USD	29 421,61	-	30 506,85	1 085,24	CA13646K1084
KEURIG DR PEPPER INC	USD	21 314,01	-	22 424,60	1 110,59	US49271V1008
ALPHABET INC	USD	49 245,15	-	103 502,19	54 257,04	US02079K3059
ARCELOR	EUR	15 127,02	-	17 510,35	2 383,33	LU1598757687
META PLATFORMS INC	USD	56 332,70	-	77 268,44	20 935,74	US30303M1027
VISA INC	USD	39 128,09	-	70 747,28	31 619,19	US92826C8394



CLASE 8.^a



008515839

Acuario 98, 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



008515840

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNITY SOFTWARE INC	USD	21 682,29	-	31 704,57	10 022,28	US91332UI016
SNOWFLAKE INC	USD	25 488,92	-	19 467,39	(6 021,53)	US8334451098
LEVI STRAUSS & CO	USD	19 496,30	-	19 281,68	(214,62)	US52736R1023
DOWDUPONT INC	USD	21 368,05	-	23 831,58	2 463,53	US26614N1028
LINDE AG	USD	20 503,97	-	21 949,18	1 445,21	IE00059YS762
SEGRO PLC	GBP	15 309,13	-	18 445,26	3 136,13	GB00B5ZM1N88
BIO-TECHNE CORP	USD	16 125,81	-	23 483,48	7 357,67	US09073M1045
HERC HOLDINGS INC	USD	20 768,29	-	22 522,31	1 754,02	US42704L1044
BP PLC	GBP	31 150,25	-	30 525,52	(624,73)	GB0007980591
WALT DISNEY	USD	40 104,01	-	32 386,63	(7 717,38)	US2546871060
DEERE & CO	USD	20 983,48	-	19 558,86	(1 424,62)	US2441991054
COCA COLA	USD	43 123,10	-	66 883,41	23 760,31	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	19 400,97	-	21 782,17	2 381,20	US17275R1023
APPEL COMPUTER	USD	21 817,15	-	25 635,79	3 818,64	US0378331005
ABBOT LABORATORIES	USD	26 006,16	-	26 719,89	713,73	US0028241000
NIKE INC	USD	21 535,98	-	24 388,91	2 852,93	US6541061031
NOVARTIS	CHF	45 665,76	-	54 108,56	8 442,80	CH0012005267
INTEL CORP	USD	20 460,95	-	30 268,34	9 807,39	US4581401001
ALLIANZ	EUR	42 760,61	-	54 922,65	12 162,04	DE0008404005
ADVANCED MICRO	USD	17 198,46	-	23 500,14	6 301,68	US0079031078
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	21 532,53	-	18 137,88	(3 394,65)	GB0002875804
UNITEDHEALTH GROUP	USD	19 699,21	-	20 028,75	329,54	US91324P1021
BANK OF AMERICA CORP	USD	34 748,98	-	28 759,79	(5 989,19)	US0605051046
TARGET CO	USD	23 912,58	-	21 672,61	(2 239,97)	US87612E1064
ZURICH FINANCIA	CHF	42 059,95	-	47 342,12	5 282,17	CH0011075394
ROCHE HOLDINGS	CHF	51 258,67	-	47 922,59	(3 336,08)	CH0012032048
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	7 514,30	-	17 450,88	9 936,58	FR00000121972
STORA ENSO OYJ	EUR	33 462,79	-	29 508,90	(3 953,89)	FI00090005961
YUM! BRANDS, INC	USD	26 127,85	-	35 623,79	9 495,94	US9884981013

Acuario 98, 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



008515841

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NESTLE SA	CHF	52 907,41	-	53 871,19	963,78	CH00388663350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	38 043,11	-	33 760,71	(4 282,40)	GB00B24CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	21 526,92	-	23 774,15	2 247,23	US670666G1040
SAP. AG-VORZUG	EUR	32 344,20	-	39 333,36	6 989,16	DE0007164600
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	37 325,46	-	47 915,25	10 589,79	DE0005557508
EXXON MOBILE CORP	USD	48 134,09	-	48 088,21	(45,88)	US30231G1022
BANCO NACIONAL	EUR	52 415,06	-	69 224,54	16 809,48	FR0000131104
HONEYWELL INTERNATIO	USD	25 911,64	-	44 449,40	18 537,76	US4385161066
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	47 648,63	-	54 286,40	6 637,77	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	43 797,37	-	42 097,44	(1 699,93)	FR0000120578
WELLS FARGO & C	USD	61 066,52	-	62 015,42	948,90	US9497461015
PFIZER INC	USD	59 890,26	-	41 594,25	(18 296,01)	US7170811035
PEPSICO INC	USD	42 065,31	-	36 921,74	(5 143,57)	US7134481081
ORACLE CORP	USD	19 615,94	-	27 121,49	7 505,55	US68389X1054
INTL FLAVORS FRAG	USD	20 608,04	-	19 802,45	(805,59)	US4595061015
ENEL SPA	EUR	49 292,32	-	57 891,46	8 599,14	IT00003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 348 717,62	-	2 785 604,53	436 886,91	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	23 123,54	-	22 552,60	(570,94)	IE00B6R51Z18
AMUNDI INVESTMENT	EUR	100 792,97	-	147 818,43	47 025,46	LU1681037864
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	300 822,42	-	328 512,00	27 689,58	IE00BRKWGL70
XTRACKERS	EUR	100 165,10	-	102 716,42	2 551,32	IE00BJRMP35
BROWN ADVISORY	EUR	453 552,10	-	539 956,12	86 404,02	IE00BF1T7090
BLACKROCK INC	EUR	350 542,64	-	380 001,78	29 459,14	IE00B6R52259
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	519 319,33	-	537 579,72	18 260,39	LU1378864216
PICTET ASSET MANAGE	EUR	189 316,32	-	203 160,03	13 843,71	LU0255975673
VANGUARD GROUP	EUR	400 999,20	-	430 219,62	29 220,42	IE00BK5BQT80
BLACKROCK INC	EUR	150 537,20	-	164 751,66	14 214,46	IE00BF4RFH31
XTRACKERS	EUR	245 075,06	-	263 382,36	18 307,30	IE00BLNMYC90

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

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



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMUNDI INVESTMENT	EUR	134 919,51	-	147 805,21	12 885,70	LU1681042518
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 969 165,39	-	3 268 455,95	299 290,56	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	47 653,62	-	52 540,93	4 887,31	US4642876555
BARCLAYS GLOBAL	USD	42 362,85	-	45 705,00	3 342,15	US4642877397
STATE STREET GLOBAL	USD	129 504,12	-	152 839,72	23 335,60	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	73 588,50	-	88 550,04	14 961,54	US4642875151
BARCLAYS GLOBAL	USD	55 487,39	-	51 213,88	(4 273,51)	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		348 596,48	-	390 849,57	42 253,09	
Acciones y participaciones						
SSGA FUNDS MANAGEMENT	USD	35 399,02	-	27 741,37	(7 657,65)	US78464A8707
TOTALES Acciones y participaciones		35 399,02	-	27 741,37	(7 657,65)	
TOTAL Cartera Exterior		5 701 878,51	-	6 472 651,42	770 772,91	

008515842

Acuario 98, 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				
USD/USD 125000 2024-03-31	USD	979 121,38	1 003 170,29	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		979 121,38	1 003 170,29	
TOTALES		979 121,38	1 003 170,29	



CLASE 8.^a



008515843

Acuario 98, 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



008515844

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACERINOX	EUR	41.677,97	-	45.738,66	4.060,69	ES0132105018
REPSOL YPF, S.A.	EUR	30.187,52	-	35.595,45	5.407,93	ES0173516115
TELEFÓNICA, S.A.	EUR	39.086,37	-	15.286,66	(23.799,71)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	34.696,07	-	52.037,73	17.341,66	ES0144580Y14
LAR ESPAÑA REAL ESTATE	EUR	27.573,61	-	16.435,25	(11.138,36)	ES0105015012
MERLIN PROPERTIES	EUR	88.044,23	-	75.903,75	(12.140,48)	ES0105025003
INDITEX	EUR	27.015,81	-	28.776,30	1.760,49	ES0148396007
FERROVIAL, S.A.	EUR	49.897,21	-	49.331,52	(565,69)	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		338.178,79	-	319.105,32	(19.073,47)	
TOTAL Cartera Interior		338.178,79	-	319.105,32	(19.073,47)	

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



CLASE 8.^a



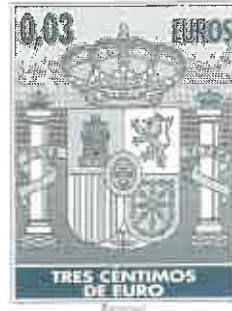
008515845

Cartera Exterior	Divisa	Valbración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AMAZON.COM INC	USD	52 468,48	-	37 587,93	(14 880,55)	US0231351067
BOEING CO	USD	20 993,17	-	19 574,85	(1 418,32)	US0970231058
CISCO SYSTEMS INC	USD	19 400,97	-	21 184,21	1 783,24	US17275R1023
COCA COLA	USD	43 123,10	-	74 457,78	31 334,68	US1912161007
SIEMENS AG-REG	EUR	8 320,00	-	7 030,00	(1 290,00)	DE000ENER6Y0
ZOETIS INC	USD	43 156,10	-	54 488,21	11 332,11	US98978V1035
MICROSOFT CORP	USD	47 000,99	-	105 297,21	58 296,22	US5949181045
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	31 559,35	-	34 975,94	3 416,59	US3024913036
RIO TINTO PLC	GBP	85 790,59	-	83 547,40	(2 243,19)	GB0007188757
ORIX JREIT INC	USD	22 966,84	-	18 290,91	(4 675,93)	US0090661010
ADOBE SYSTEMS INC	USD	51 423,63	-	35 210,76	(16 212,87)	US00724F1012
META PLATFORMS INC	USD	56 332,70	-	27 093,22	(29 239,48)	US30303M1027
SHELL PLC	EUR	70 699,68	-	85 318,56	14 618,88	GB00BP6MXD84
SNOWFLAKE INC	USD	25 488,92	-	14 482,06	(11 006,86)	US8334451098
FIRST REPUBLIC BANK	USD	21 174,48	-	16 510,86	(4 663,62)	US33616C1009
BIO-TECHNE CORP	USD	16 125,81	-	26 014,93	9 889,12	US09073M1045
APPEL COMPUTER	USD	21 817,15	-	17 842,69	(3 974,46)	US0378331005
SIEMENS AG-REG	EUR	67 747,04	-	103 712,00	35 964,96	DE0007236101
DOWDUPONT INC	USD	42 486,19	-	43 596,99	1 110,80	US26614N1028
HERC HOLDINGS INC	USD	20 768,29	-	20 526,12	(242,17)	US42704L1044
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	14 458,85	-	22 121,50	7 662,65	US92532F1003
NH HOTELES	USD	20 500,58	-	18 420,38	(2 080,20)	US4485791028
PROLOGICS	USD	19 948,03	-	17 692,22	(2 255,81)	US74340W1036
FPL GROUP INC	USD	38 629,63	-	50 529,40	11 899,77	US65339F1012
VISA INC	USD	39 128,09	-	58 225,98	19 097,89	US92826C8394
MICHELIN	EUR	20 235,46	-	19 514,74	(720,72)	FR001400AJ45
ORSTED AVS	DKK	42 002,56	-	40 242,10	(1 760,46)	DK0060094928
MICRON TECHNOLO	USD	19 368,13	-	18 676,26	(691,87)	US5951121038

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



CLASE 8.^a



008515846

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HONEYWELL INTERNATIO	USD	42 964,60	-	77 650,75	34 686,15	US4385161066
EXXON MOBILE CORP	USD	48 134,09	-	54 714,65	6 580,56	US30231G1022
TOTAL, S.A	EUR	69 898,25	-	97 183,05	27 284,80	FR0000120271
CITIZEN FINANCIAL	USD	23 145,52	-	23 979,86	834,34	US1746101054
ALPHABET INC	USD	39 474,67	-	64 290,16	24 815,49	US02079K3059
WALT DISNEY	USD	40 104,01	-	32 140,20	(7 963,81)	US2546871060
TJX COMPANIES INC	USD	14 314,52	-	23 498,15	9 183,63	US8725401090
TELEPERFORMANCE	EUR	15 917,38	-	16 257,10	339,72	FR0000051807
UBS AG	CHF	53 068,89	-	70 509,66	17 440,77	CH0244767585
ALLIANZ	EUR	58 960,66	-	62 881,70	3 921,04	DE0008404005
BOSTON SCIENTIFIC	USD	28 163,33	-	32 894,08	4 730,75	US1011371077
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	29 894,07	-	35 241,72	5 347,65	GB0002875804
LANXESS	EUR	19 537,37	-	20 659,60	1 122,23	DE0005470405
BANK OF AMERICA CORP	USD	34 748,98	-	29 176,66	(5 572,32)	US0605051046
PFIZER INC	USD	37 799,55	-	37 624,03	(175,52)	US7170811035
ZURICH FINANCIARIA	CHF	38 958,99	-	42 998,06	4 039,07	CH0011075394
NOVARTIS	CHF	88 051,15	-	95 736,52	7 685,37	CH0012005267
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	41 005,67	-	41 218,95	213,28	GB0002374006
YUM! BRANDS, INC	USD	26 127,85	-	36 014,83	9 886,98	US9884981013
NESTLE SA	CHF	31 324,15	-	36 129,05	4 804,90	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	52 767,21	-	48 669,37	(4 097,84)	GB00B24CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	53 168,00	-	50 922,71	(2 245,29)	US670666G1040
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	42 587,48	-	34 843,32	(7 744,16)	GB0008706128
SAP. AG-VORZUG	EUR	19 198,11	-	20 241,90	1 043,79	DE0007164600
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	32 000,63	-	38 319,73	6 319,10	DE0005557508
INTESA BCI S.P.A	EUR	50 498,99	-	47 962,32	(2 536,67)	IT0000072618
BAYER	EUR	37 648,65	-	36 388,73	(1 259,92)	DE000BAY0017
ENEL SPA	EUR	90 298,57	-	79 262,74	(11 035,83)	IT0003128367
PEPSICO INC	USD	42 065,31	-	40 504,83	(1 560,48)	US71344481081

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



CLASE 8.ª



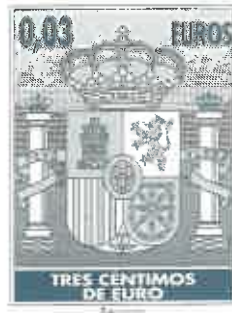
008515847

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
BANCO NACIONAL	EUR	67 899,25	-	82 590,75	14 691,50	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	62 734,96	-	63 939,50	1 204,54	FR0000125338
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	39 528,94	-	41 952,35	2 423,41	FR0000125007
DEVON ENERGY CORP	USD	19 751,99	-	19 594,48	(157,51)	US25179M1036
AXA	EUR	38 241,64	-	42 886,53	4 644,89	FR0000120628
PACCAR INC	USD	23 272,64	-	21 634,81	(1 637,83)	US6937181088
AC ACTIVISION BLIZZA	USD	19 324,54	-	18 593,12	(731,42)	US00507V1098
ORACLE CORP	USD	19 615,94	-	21 686,36	2 070,42	US68389X1054
SANOFI-AVENTIS	EUR	41 040,53	-	40 338,16	(702,37)	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	66 321,73	-	70 029,70	3 707,97	FR0000121014
ROCHE HOLDINGS	CHF	51 915,80	-	54 716,68	2 800,88	CH0012032048
DEUTSCHE POST	EUR	38 217,54	-	39 683,04	1 465,50	DE0005552004
WELLS FARGO & C	USD	82 226,88	-	72 246,41	(9 980,47)	US9497461015
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	20 977,43	-	35 032,96	14 055,53	FR0000121972
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 776 011,27	-	3 045 004,49	268 993,22	
Acciones y participaciones Directiva						
BNP PARIBAS ASSET	USD	95 138,68	-	70 507,24	(24 631,44)	LU0823426647
AMUNDI INVESTMENT	EUR	55 164,07	-	56 898,71	1 734,64	LU1681042518
JANUS INTERNACIONAL	EUR	38 000,00	-	38 901,68	901,68	LU0892273995
ABERDEEN GLOBAL SERV	EUR	155 000,00	-	155 044,63	44,63	LU1551298083
BROWN ADVISORY	EUR	96 000,00	-	83 394,41	(12 605,59)	IE00BFL1T6Z79
ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	158 000,00	-	142 635,15	(15 364,85)	LU0683601701
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	200 000,00	-	200 063,79	63,79	LU1585265819
HENDERSON MANAGEMENT	EUR	86 000,00	-	82 102,59	(3 897,41)	LU1125359346
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	112 000,00	-	108 568,49	(3 431,51)	LU0862450359
FRANK TEMPLETON FUND	EUR	200 000,00	-	151 847,16	(48 152,84)	LU03666762994
AMUNDI INVESTMENT	EUR	100 792,97	-	112 174,65	11 381,68	LU1681037864
LYXOR INTL ASSET	EUR	200 281,18	-	200 849,06	567,88	FR0010429068
LEGG MASON FUND	EUR	175 000,00	-	159 139,59	(15 860,41)	IE00BJVDN590

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	82 051,36	-	88 685,47	6 634,11	LU1111643042
HENDERSON MANAGEMENT	EUR	85 000,00	-	95 909,29	10 909,29	IE00BFRSYK98
CREDIT SUISSE ASSET	EUR	54 999,85	-	46 422,43	(8 577,42)	LU1692116715
BLACKROCK ASSET	EUR	86 077,91	-	73 746,00	(12 331,91)	IE00B3ZWOK18
LYXOR INTL ASSET	EUR	40 078,20	-	45 273,60	5 195,40	FR0011475078
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	70 000,00	-	69 946,11	(53,89)	LU0687944396
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	105 000,00	-	98 158,47	(6 841,53)	LU2058011201
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 194 584,22	-	2 080 268,52	(114 315,70)	
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	151 840,79	-	148 977,82	(2 862,97)	US78462F1030
BARCLAYS GLOBAL	USD	55 487,39	-	47 153,89	(8 333,50)	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		207 328,18	-	196 131,71	(11 196,47)	
Acciones y participaciones						
SSGA FUNDS MANAGEMEN	USD	35 399,02	-	26 595,36	(8 803,66)	US78464A8707
TOTALES Acciones y participaciones		35 399,02	-	26 595,36	(8 803,66)	
TOTAL Cartera Exterior		5 213 322,69	-	5 348 000,08	134 677,39	

008515848

Acuario 98, 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				
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	868 182,77	879 046,20	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		868 182,77	879 046,20	
TOTALES		868 182,77	879 046,20	



CLASE 8.^a



008515849



CLASE 8.^a



008515850

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad. La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

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

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo. Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008515851

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo 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.

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



CLASE 8.ª



008515852

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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