

Ingercover, 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 Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ingercover, 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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

4 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08387

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



005819210

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.

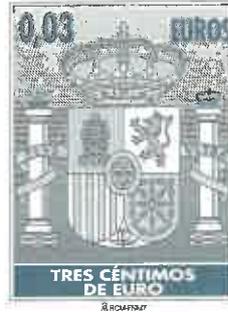
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 17 648 391,76 | 17 364 430,47 |
| Deudores | 110 806,04 | 344 180,85 |
| Cartera de inversiones financieras | 17 245 044,98 | 15 793 909,30 |
| Cartera interior | 3 914 528,92 | 1 655 418,69 |
| Valores representativos de deuda | 2 810 005,82 | 576 095,54 |
| Instrumentos de patrimonio | 197 962,48 | 261 782,24 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | 120,94 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | 906 560,62 | 817 419,97 |
| Cartera exterior | 13 247 840,90 | 14 146 424,54 |
| Valores representativos de deuda | 5 652 761,92 | 5 326 449,20 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 766 207,44 | 3 722 097,19 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 5 826 487,34 | 5 089 822,84 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 2 384,20 | 8 055,31 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 82 675,16 | (7 933,93) |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 292 540,74 | 1 226 340,32 |
| TOTAL ACTIVO | 17 648 391,76 | 17 364 430,47 |

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



CLASE 8.^a



005819211

Ingercover, 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 | 17 597 584,40 | 17 331 316,01 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 17 597 584,40 | 17 331 316,01 |
| Capital | 8 503 761,70 | 8 503 761,70 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | 7 928 162,15 | 7 926 708,17 |
| Reservas | 14 409 655,56 | 14 410 165,66 |
| (Acciones propias) | (13 302 076,94) | (12 407 776,88) |
| Resultados de ejercicios anteriores | (1 101 542,64) | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 1 159 624,57 | (1 101 542,64) |
| (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 | 50 807,36 | 33 114,46 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreeedores | 43 826,70 | 33 114,46 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 6 980,66 | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 17 648 391,76 | 17 364 430,47 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2023 | 2022 |
| Cuentas de compromiso | 2 061 996,10 | 1 013 605,55 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 2 046 364,45 | 620 130,55 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 15 631,65 | 393 475,00 |
| Otras cuentas de orden | 24 584 124,90 | 23 182 148,89 |
| 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 | 15 576 238,30 | 15 576 238,30 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 90 189,06 | 1 101 542,64 |
| Otros | 8 917 697,54 | 6 504 367,95 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 26 646 121,00 | 24 195 754,44 |

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



CLASE 8ª



005819212

Ingercover, 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 | 547,96 | 3 090,16 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (249 908,06) | (272 553,64) |
| Comisión de gestión | (78 284,94) | (85 454,13) |
| Comisión de depositario | (17 396,57) | (17 663,43) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (154 226,55) | (169 436,08) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | 98,48 | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (249 261,62) | (269 463,48) |
| Ingresos financieros | 283 994,70 | 182 125,78 |
| Gastos financieros | (8 789,76) | (12 008,78) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 834 378,36 | (456 703,74) |
| Por operaciones de la cartera interior | 82 893,33 | (17 328,76) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 789 318,96 | (511 412,57) |
| Por operaciones con derivados | (37 833,93) | 72 037,59 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (118,58) | 8 894,62 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 301 033,84 | (554 387,04) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 32 933,49 | 6 383,87 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 311 319,85 | (618 877,44) |
| Resultados por operaciones con derivados | (43 219,50) | 58 106,53 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 1 410 498,56 | (832 079,16) |
| Resultado antes de impuestos | 1 161 236,94 | (1 101 542,64) |
| Impuesto sobre beneficios | (1 612,37) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1 159 624,57 | (1 101 542,64) |

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.

Ingercover, 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

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | | | 1 159 624,57 | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | | | | | | | - | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | | | - | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | | 1 159 624,57 | | | | | | |
| 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 | 8 503 761,70 | 7 926 708,17 | 14 410 165,66 | (12 407 776,88) | - | (1 101 542,64) | - | 17 331 316,01 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 8 503 761,70 | 7 926 708,17 | 14 410 165,66 | (12 407 776,88) | - | (1 101 542,64) | - | 17 331 316,01 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 1 159 624,57 | - | 1 159 624,57 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | (1 101 542,64) | 1 101 542,64 | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 1 453,98 | (510,10) | (894 300,06) | - | - | - | (893 356,18) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 8 503 761,70 | 7 928 162,15 | 14 409 655,56 | (13 302 076,94) | (1 101 542,64) | 1 159 624,57 | - | 17 597 584,40 |

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.

005819213

Ingercover, 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



005819214

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (1 101 542,64) | | | | | | | | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas | - | | | | | | | | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | | | | | | | | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | (1 101 542,64) | | | | | | | | |

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 | 8 503 761,70 | 7 885 858,49 | 13 898 169,45 | (12 643 699,05) | (637 213,86) | 1 149 542,41 | - | 18 156 419,14 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 8 503 761,70 | 7 885 858,49 | 13 898 169,45 | (12 643 699,05) | (637 213,86) | 1 149 542,41 | - | 18 156 419,14 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | (1 101 542,64) | - | (1 101 542,64) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | 512 328,55 | - | 637 213,86 | (1 149 542,41) | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 40 849,68 | (332,34) | 235 922,17 | - | - | - | 276 439,51 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 8 503 761,70 | 7 926 708,17 | 14 410 165,66 | (12 407 776,88) | - | (1 101 542,64) | - | 17 331 316,01 |



CLASE 8.^a



005819215

Ingercover, 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

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 1 de diciembre 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 23 de diciembre de 1998 con el número 354, 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



005819216

Ingercover, 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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 0,45%.

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

Adicionalmente, con fecha 24 de enero de 2022, Gabinete F.F. Ameneiro Rivas, S.L., participada por D. Juan Carlos Ameneiro Rivas, Consejero de la Sociedad, suscribió un contrato de asesoramiento no profesional en materia de inversión con la Sociedad, sin que éste sustituya o entorpezca la gestión delegada que la Sociedad le ha encomendado a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., al ser sus recomendaciones de carácter no vinculante para la última. Los honorarios satisfechos por la Sociedad por este concepto, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a 35.206,18 euros y 39.774,03 euros respectivamente, y se encuentran recogidos en el epígrafe "Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



005819217

Ingercover, 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) 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.

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.



CLASE 8.^a



005819218

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

d) Consolidación

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.



CLASE 8.^a



005819220

Ingercover, 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.



CLASE 8.^a



005819221

Ingercover, 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 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.



005819222

CLASE 8.^a

Ingercover, 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)

- 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".

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.^a



005819223

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005819224

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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



005819225

Ingercover, 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

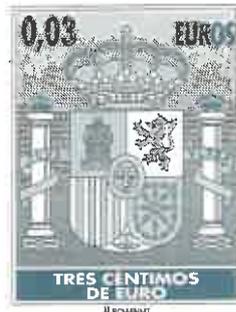
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | 55 338,24 | 42 393,07 |
| Administraciones públicas deudoras | 41 695,68 | 286 477,10 |
| Operaciones pendientes de liquidar | | 0,02 |
| Otros | 13 772,12 | 15 310,66 |
| | <u>110 806,04</u> | <u>344 180,85</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



005819226

Ingercover, 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 | 41 695,68 | 57 540,97 |
| Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | - | 228 936,13 |
| | <u>41 695,68</u> | <u>286 477,10</u> |

6. Acreedores

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

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 11 895,66 | (0,01) |
| Otros | 31 931,04 | 33 114,47 |
| | <u>43 826,70</u> | <u>33 114,46</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 | 10 283,29 | (0,01) |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | 1 612,37 | - |
| | <u>11 895,66</u> | <u>(0,01)</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



005819227

Ingercover, 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 | 3 914 528,92 | 1 655 418,69 |
| Valores representativos de deuda | 2 810 005,82 | 576 095,54 |
| Instrumentos de patrimonio | 197 962,48 | 261 782,24 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | 120,94 |
| Otros | 906 560,62 | 817 419,97 |
| Cartera exterior | 13 247 840,90 | 14 146 424,54 |
| Valores representativos de deuda | 5 652 761,92 | 5 326 449,20 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 766 207,44 | 3 722 097,19 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 5 826 487,34 | 5 089 822,84 |
| Derivados | 2 384,20 | 8 055,31 |
| Intereses de la cartera de inversión | 82 675,16 | (7 933,93) |
| | 17 245 044,98 | 15 793 909,30 |

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.



CLASE 8.ª



005819228

Ingercover, 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 |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 253 166,73 | 1 066 092,84 |
| Cuentas en divisa | 39 374,01 | 160 247,48 |
| | <u>292 540,74</u> | <u>1 226 340,32</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

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 | 6 095 761,70 | - | - | 6 095 761,70 |
| | <u>8 503 761,70</u> | - | - | <u>8 503 761,70</u> |
| | 2021 | Operaciones con acciones | Otros | 2022 |
| Capital inicial | 2 408 000,00 | - | - | 2 408 000,00 |
| Capital estatutario emitido | 6 095 761,70 | - | - | 6 095 761,70 |
| | <u>8 503 761,70</u> | - | - | <u>8 503 761,70</u> |



CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a



005819229

Ingercover, 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 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.

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 | 1 700 752,34 | - | - | 1 700 752,34 |
| Reserva voluntaria | 12 709 413,32 | - | (510,10) | 12 708 903,22 |
| Resultado de ejercicios anteriores | - | (1 101 542,64) | - | (1 101 542,64) |
| | 14 410 165,66 | (1 101 542,64) | (510,10) | 13 308 112,92 |

| | 2021 | Distribución resultados de 2021 | Otros | 2022 |
|------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------|
| Reserva legal | 1 685 828,07 | 14 924,27 | - | 1 700 752,34 |
| Reserva voluntaria | 12 212 341,38 | 497 404,28 | (332,34) | 12 709 413,32 |
| Resultado de ejercicios anteriores | (637 213,86) | 637 213,86 | - | - |
| | 13 260 955,59 | 1 149 542,41 | (332,34) | 14 410 165,66 |

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.



005819230

CLASE 8.ª**Ingercover, 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 | (12 407 776,88) | (12 643 699,05) |
| Entradas | (905 905,27) | (5 156,35) |
| Salidas | <u>11 605,21</u> | <u>241 078,52</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>(13 302 076,94)</u> | <u>(12 407 776,88)</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 665.940 y 626.332 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>17 597 584,40</u> | <u>17 331 316,01</u> |
| Número de acciones en circulación | <u>746 645</u> | <u>786 253</u> |
| Valor liquidativo por acción | <u>23,57</u> | <u>22,04</u> |
| Número de accionistas | <u>113</u> | <u>195</u> |

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 66,84% y el 63,48%, respectivamente, 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



005819231

Ingercover, 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)

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 | 15 576 238,30 | 15 576 238,30 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 90 189,06 | 1 101 542,64 |
| Otros | 8 917 697,54 | 6 504 367,95 |
| | <u>24 584 124,90</u> | <u>23 182 148,89</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.

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.



CLASE 8.^a



005819232

Ingercover, 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 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.

Asimismo, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica la actividad con Gabinete F. F. Ameneiro Rivas, S.L., en materia de asesoramiento, la cual que considera parte vinculada.

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.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración han percibido 100.000 euros y 108.000 euros en concepto de remuneraciones, respectivamente. No 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.



CLASE 8ª



005819233

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

| | Hombres | Mujeres | Entidad Jurídica |
|------------|---------|---------|------------------|
| Consejeros | 7 | 1 | 0 |

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.

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8ª



005819234

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30 | EUR | 751.171,00 | 13.008,88 | 758.176,39 | 7.005,39 | ES0000012B39 |
| TOTALES Deuda pública | | 751.171,00 | 13.008,88 | 758.176,39 | 7.005,39 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| FERROVIAL, S.A. 1,38 2025-03-31 | EUR | 610.356,00 | (7.110,82) | 597.595,59 | (12.760,41) | ES0205032024 |
| BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 452.355,00 | 13.835,56 | 459.328,27 | 6.973,27 | ES0213679HN2 |
| BSCH 3,63 2024-02-05 | EUR | 482.706,01 | - | 498.063,94 | 15.357,93 | ES0513495WG3 |
| BKT 3,78 2024-02-28 | EUR | 481.840,55 | - | 496.841,63 | 15.001,08 | ES05136899X4 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 2.027.257,56 | 6.724,74 | 2.051.829,43 | 24.571,87 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| REPSOL YPF, S.A. | EUR | 61.466,33 | - | 59.987,00 | (1.479,33) | ES0173516115 |
| CRITERIA CAIXA CORP | EUR | 18.901,72 | - | 18.089,73 | (811,99) | ES0140609019 |
| IBERDROLA | EUR | 48.653,94 | - | 51.539,54 | 2.885,60 | ES0144580Y14 |
| AMADEUS GLOBAL | EUR | 15.869,50 | - | 18.296,16 | 2.426,66 | ES0109067019 |
| INDITEX | EUR | 20.073,71 | - | 34.185,81 | 14.112,10 | ES0148396007 |
| REDESA | EUR | 15.644,63 | - | 15.864,24 | 219,61 | ES0173093024 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 180.609,83 | - | 197.962,48 | 17.352,65 | |
| Entidades de capital riesgo | | | | | | |
| PLENIUM PARTNERS | EUR | 3.288,22 | - | 18.738,93 | 15.450,71 | ES0144022003 |
| PLENIUM PARTNERS | EUR | 700.000,00 | - | 731.262,49 | 31.262,49 | ES0184292003 |
| TITAN INFRASTRUCTUR | EUR | 168.000,00 | - | 156.559,20 | (11.440,80) | ES0150101006 |
| TOTALES Entidades de capital riesgo | | 871.288,22 | - | 906.560,62 | 35.272,40 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 3.830.326,61 | 19.733,62 | 3.914.528,92 | 84.202,31 | |

Ingercover, 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



005819235

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------------|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17 | EUR | 456 690,00 | 11 192,41 | 469 768,29 | 13 078,29 | XS2206379567 |
| SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04 | EUR | 458 560,00 | 1 110,72 | 459 914,48 | 1 354,48 | XS2267889991 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,15 2027-01-22 | EUR | 275 490,00 | 9 678,61 | 278 768,49 | 3 278,49 | BE6301510028 |
| BPCE SA 2,88 2026-04-22 | EUR | 285 124,50 | 10 643,60 | 292 559,36 | 7 428,86 | FR0013155009 |
| AMERICAN INTL GROUP 1,88 2027-06-21 | EUR | 173 279,04 | 6 282,82 | 179 522,74 | 6 243,70 | XS1627602201 |
| LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12 | EUR | 473 090,00 | 8 945,83 | 477 207,04 | 4 117,04 | XS2078918781 |
| RCI BANQUE 4,88 2028-06-14 | EUR | 501 867,50 | 13 265,49 | 526 661,68 | 24 794,18 | FR0014001EQ0 |
| ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15 | EUR | 310 509,00 | (3 786,78) | 282 861,17 | (27 647,83) | XS2079105891 |
| BBVA 3,50 2027-02-10 | EUR | 96 045,00 | 4 112,31 | 99 300,04 | 3 255,04 | XS1562614831 |
| UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22 | EUR | 261 454,50 | 11 868,63 | 281 122,62 | 19 668,12 | XS2207976783 |
| ARCELOR 1,75 2025-11-19 | EUR | 273 396,00 | 10 489,58 | 279 213,03 | 5 817,03 | XS2082324018 |
| DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15 | EUR | 250 836,00 | 13 607,15 | 262 661,47 | 11 825,47 | XS2122485845 |
| EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22 | EUR | 486 800,00 | 12 126,67 | 485 860,90 | (939,10) | XS1222590488 |
| CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16 | EUR | 407 398,00 | (1 907,74) | 394 058,67 | (13 339,33) | XS1996435688 |
| CAIXABANK 3,75 2024-02-15 | EUR | 539 882,50 | (21 627,16) | 537 411,65 | (2 470,85) | XS1951220596 |
| STELLANTIS NV 4,50 2028-07-07 | EUR | 378 143,00 | (23 060,60) | 345 876,29 | (32 266,71) | XS21993551375 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 5 628 565,04 | 62 941,54 | 5 652 761,92 | 24 196,88 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| GENERAL MOTORS | USD | 7 706,70 | - | 8 882,39 | 1 175,69 | US37045V1008 |
| ADOBE SYSTEMS INC | USD | 5 970,40 | - | 7 565,58 | 1 595,18 | US00724F1012 |
| ING GROEP | EUR | 56 167,51 | - | 62 151,97 | 5 984,46 | NL0011821202 |
| AMUNDI | EUR | 53 616,78 | - | 55 070,40 | 1 453,62 | FR0004125920 |
| ASSA ABLOY AB-B | SEK | 31 707,87 | - | 39 285,71 | 7 577,84 | SE0007100581 |
| OCI NV | EUR | 15 332,64 | - | 18 079,36 | 2 746,72 | NL0010558797 |
| ZOETIS INC | USD | 15 848,96 | - | 17 162,61 | 1 313,65 | US98978V1035 |
| BROADCOM CORP | USD | 7 303,01 | - | 13 144,25 | 5 841,24 | US11135F1012 |
| PROLOGICS | USD | 7 109,89 | - | 7 365,31 | 255,42 | US74340W1036 |
| PIRELLI & CO SPA | EUR | 32 797,98 | - | 33 370,57 | 572,59 | IT0005278236 |

Ingercover, 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



005819236

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| THERMO FISHER SCIENT | USD | 15 805,28 | - | 17 789,16 | 1 983,88 | US8835561023 |
| FPL GROUP INC | USD | 17 451,65 | - | 12 984,28 | (4 467,37) | US65339F1012 |
| TJX COMPANIES INC | USD | 6 426,83 | - | 9 686,90 | 3 260,07 | US8725401090 |
| ORANGE SA | EUR | 39 340,00 | - | 36 115,52 | (3 224,48) | FR0000133308 |
| VINCI SA | EUR | 30 831,06 | - | 33 314,10 | 2 483,04 | FR0000125486 |
| THE STANLEY WORKS | USD | 7 311,88 | - | 8 175,00 | 863,12 | US8545021011 |
| RODAMCO EUROPE | USD | 8 568,19 | - | 8 436,96 | (131,23) | US7739031091 |
| ASML HOLDINGS NV | EUR | 20 075,75 | - | 21 814,40 | 1 738,65 | NL0010273215 |
| TOTAL, S.A | EUR | 31 765,38 | - | 30 676,80 | (1 088,58) | FR0000120271 |
| AMAZON.COM INC | USD | 26 256,29 | - | 32 755,18 | 6 498,89 | US0231351067 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 48 159,16 | - | 48 990,79 | 831,63 | GB0007188757 |
| MICROSOFT CORP | USD | 41 930,85 | - | 55 179,78 | 13 248,93 | US5949181045 |
| CANADIAN PACIFIC RAI | USD | 10 807,45 | - | 11 171,52 | 364,07 | CA13646K1084 |
| KEURIG DR PEPPER INC | USD | 7 816,88 | - | 8 179,09 | 362,21 | US49271V1008 |
| ALPHABET INC | USD | 31 289,14 | - | 37 579,65 | 6 290,51 | US02079K3059 |
| ARCELOR | EUR | 15 974,82 | - | 18 434,65 | 2 459,83 | LU1598757687 |
| META PLATFORMS INC | USD | 13 947,74 | - | 27 893,59 | 13 945,85 | US30303M1027 |
| VISA INC | USD | 21 029,32 | - | 25 704,85 | 4 675,53 | US92826C8394 |
| UNITY SOFTWARE INC | USD | 8 003,59 | - | 11 666,98 | 3 663,39 | US91332U1016 |
| SNOWFLAKE INC | USD | 5 660,48 | - | 7 210,14 | 1 549,66 | US8334451098 |
| LEVI STRAUSS & CO | USD | 7 065,92 | - | 6 966,58 | (99,34) | US52736R1023 |
| DOWDUPONT INC | USD | 6 871,43 | - | 8 640,69 | 1 769,26 | US26614N1028 |
| LINDE AG | USD | 7 669,23 | - | 8 184,44 | 515,21 | IE000S9V5762 |
| SEGRO PLC | GBP | 16 190,51 | - | 19 447,28 | 3 256,77 | GB00B52N1N88 |
| BIO-TECHNE CORP | USD | 10 098,03 | - | 8 386,96 | (1 711,07) | US09073M1045 |
| HERC HOLDINGS INC | USD | 5 294,90 | - | 8 091,85 | 2 796,95 | US42704L1044 |
| BP PLC | GBP | 32 891,91 | - | 32 133,25 | (758,66) | GB0007980591 |
| WALT DISNEY | USD | 13 707,63 | - | 11 776,96 | (1 930,67) | US2546871060 |
| DEERE & CO | USD | 7 795,72 | - | 7 244,02 | (551,70) | US24441991054 |

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



CLASE 8.^a



005819237

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| COCA COLA | USD | 27 416,22 | - | 24 287,27 | (3 128,95) | US1912161007 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 7 241,63 | - | 7 916,63 | 675,00 | US17275R1023 |
| APPEL COMPUTER | USD | 7 117,55 | - | 9 242,84 | 2 125,29 | US0378331005 |
| ABBOT LABORATORIES | USD | 9 441,82 | - | 9 671,01 | 229,19 | US0028241000 |
| NIKE INC | USD | 7 839,67 | - | 8 850,82 | 1 011,15 | US6541061031 |
| NOVARTIS | CHF | 48 803,69 | - | 57 124,74 | 8 321,05 | CH0012005267 |
| INTEL CORP | USD | 7 447,05 | - | 10 969,43 | 3 522,38 | US4581401001 |
| ALLIANZ | EUR | 44 565,60 | - | 56 858,25 | 12 292,65 | DE0008404005 |
| ADVANCED MICRO | USD | 6 280,87 | - | 8 545,51 | 2 264,64 | US0079031078 |
| BRITISH AMERICAN TOB | GBP | 23 612,36 | - | 18 746,88 | (4 865,48) | GB0002875804 |
| UNITEDHEALTH GROUP | USD | 7 057,22 | - | 7 153,13 | 95,91 | US91324P1021 |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 10 768,14 | - | 10 460,88 | (307,26) | US0605051046 |
| TARGET CO | USD | 8 719,89 | - | 7 869,22 | (850,67) | US87612E1064 |
| ZURICH FINANCIA | CHF | 44 507,50 | - | 49 709,23 | 5 201,73 | CH0011075394 |
| ROCHE HOLDINGS | CHF | 55 812,06 | - | 51 082,32 | (4 729,74) | CH0012032048 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 8 713,67 | - | 18 541,56 | 9 827,89 | FR0000121972 |
| STORA ENSO OYJ | EUR | 34 777,42 | - | 30 573,53 | (4 203,89) | FI0009005961 |
| YUM! BRANDS, INC | USD | 12 191,37 | - | 13 018,66 | 827,29 | US9884981013 |
| NESTLE SA | CHF | 55 680,78 | - | 55 866,42 | 185,64 | CH0038863350 |
| RECKITT BENCKISER PL | GBP | 39 852,83 | - | 35 011,10 | (4 841,73) | GB00B24CGK77 |
| NVIDIA CORPORATION | USD | 7 741,09 | - | 8 522,81 | 781,72 | US670666G1040 |
| SAP. AG-VORZUG | EUR | 34 019,75 | - | 41 286,08 | 7 266,33 | DE0007164600 |
| DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 40 846,18 | - | 50 938,50 | 10 092,32 | DE0005557508 |
| EXXON MOBILE CORP | USD | 16 888,42 | - | 17 478,39 | 589,97 | US30231G1022 |
| BANCO NACIONAL | EUR | 56 454,24 | - | 73 042,53 | 16 588,29 | FR0000131104 |
| HONEYWELL INTERNATIO | USD | 14 307,94 | - | 15 956,20 | 1 648,26 | US4385161066 |
| LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 49 089,41 | - | 56 487,20 | 7 397,79 | FR0000121014 |
| SANOFI-AVENTIS | EUR | 46 767,05 | - | 44 700,48 | (2 066,57) | FR0000120578 |
| WELLS FARGO & C | USD | 19 989,89 | - | 22 425,42 | 2 435,53 | US9497461015 |

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



CLASE 8.ª



005819238

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| PFIZER INC | USD | 22 199,70 | - | 15 281,65 | (6 918,05) | US7170811035 |
| PEPSICO INC | USD | 15 293,65 | - | 13 384,13 | (1 909,52) | US7134481081 |
| ORACLE CORP | USD | 7 066,98 | - | 9 740,82 | 2 673,84 | US68389X1054 |
| INTL FLAVORS FRAG | USD | 7 435,46 | - | 7 114,21 | (321,25) | US4595061015 |
| ENEL SPA | EUR | 52 148,95 | - | 61 640,07 | 9 491,12 | IT0003128367 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 607 694,81 | | 1 766 207,44 | 158 512,63 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| VONTOBEL ASSET | EUR | 533 718,90 | - | 558 635,22 | 24 916,32 | LU0368557038 |
| BLACKROCK ASSET | EUR | 247 648,44 | - | 297 650,16 | 50 001,72 | IE00B3ZWK18 |
| BLACKROCK FUND | USD | 8 525,51 | - | 8 289,36 | (236,15) | IE00B6R51Z18 |
| NORDEA INVESTMENT FU | EUR | 201 598,86 | - | 200 247,46 | (1 351,40) | LU0348927095 |
| AMUNDI INVESTMENT | EUR | 263 144,79 | - | 277 448,91 | 14 304,12 | LU1681037864 |
| LYXOR INTL ASSET | EUR | 188 529,55 | - | 204 304,00 | 15 774,45 | LU1834983477 |
| ALLIANCE BERNSTEIN | EUR | 199 902,42 | - | 209 803,32 | 9 900,90 | LU0251855366 |
| INVESCO ASSET MANAGE | EUR | 326 872,85 | - | 341 504,00 | 14 631,15 | IE00BRKWGL70 |
| XTRACKERS | EUR | 706 242,83 | - | 702 496,80 | (3 746,03) | IE00BTJRM35 |
| BROWN ADVISORY | EUR | 607 001,14 | - | 752 872,94 | 145 871,80 | IE00BFLT6Z79 |
| LEGG MASON FUND | EUR | 269 758,57 | - | 277 826,21 | 8 067,64 | IE00BJVDN590 |
| EURIZON CAPITAL SA | EUR | 542 699,46 | - | 563 554,96 | 20 855,50 | LU0335987698 |
| THREADNEEDLE INVES | EUR | 291 106,30 | - | 309 428,90 | 18 322,60 | LU2005601161 |
| EDMON DE ROTHCHILD | EUR | 545 696,00 | - | 572 480,00 | 26 784,00 | FR0010807123 |
| AMUNDI INVESTMENT | EUR | 142 195,08 | - | 155 377,78 | 13 182,70 | LU1681042518 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 5 074 640,70 | | 5 431 920,02 | 357 279,32 | |
| Acciones y participaciones no Directiva | | | | | | |
| BLACKROCK FUND | USD | 17 702,91 | - | 19 452,87 | 1 749,96 | US4642876555 |
| BARCLAYS GLOBAL | USD | 15 625,97 | - | 16 808,18 | 1 182,21 | US4642877397 |
| STATE STREET GLOBAL | USD | 48 334,52 | - | 56 400,01 | 8 065,49 | US78462F1030 |
| BLACKROCK FUND | USD | 26 988,08 | - | 32 333,62 | 5 345,54 | US4642875151 |
| POWERSHARES CAPITAL | USD | 188 532,79 | - | 241 112,32 | 52 579,53 | US46090E1038 |

Ingercover, 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 |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| BARCLAYS GLOBAL | USD | 20 031,19 | - | 18 431,37 | (1 599,82) | US4642876308 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva | | 317 215,46 | - | 384 538,37 | 67 322,91 | |
| Acciones y participaciones | | | | | | |
| SSGA FUNDS MANAGEMENT | USD | 8 976,39 | - | 10 028,95 | 1 052,56 | US784644A8707 |
| TOTALES Acciones y participaciones | | 8 976,39 | - | 10 028,95 | 1 052,56 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 12 637 092,40 | 62 941,54 | 13 245 456,70 | 608 364,30 | |



CLASE 8.ª



005819239

Ingercover, 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 | 611 950,86 | 626 981,43 | 18/03/2024 |
| OBL2.4%191028 1 2024-03-07 | EUR | 1 431 360,00 | 1 431 360,00 | 07/03/2024 |
| TOTALES Futuros comprados | | 2 043 310,86 | 2 058 341,43 | |
| Emisión de opciones "put" | | | | |
| EUROSTOXX 50 10 2024-03-31 | EUR | 1 242,00 | 996,00 | 15/03/2024 |
| EMINI S&P MAR24 50 2024-03-31 | USD | 1 811,59 | 951,09 | 15/03/2024 |
| TOTALES Emisión de opciones "put" | | 3 053,59 | 1 947,09 | |
| Compra de opciones "put" | | | | |
| EUROSTOXX 50 10 2024-03-31 | EUR | 4 398,00 | 4 374,00 | 15/03/2024 |
| EMINI S&P MAR24 50 2024-03-31 | USD | 7 653,99 | 3 985,51 | 15/03/2024 |
| TOTALES Compra de opciones "put" | | 12 051,99 | 8 359,51 | |
| Emisión de opciones "call" | | | | |
| EUROSTOXX 50 10 2024-03-31 | EUR | 1 836,00 | 1 116,00 | 15/03/2024 |
| EMINI S&P MAR24 50 2024-03-31 | USD | 1 743,66 | 3 917,57 | 15/03/2024 |
| TOTALES Emisión de opciones "call" | | 3 579,66 | 5 033,57 | |
| TOTALES | | 2 061 996,10 | 2 073 681,60 | |



CLASE 8.^a



005819240

Ingercover, 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

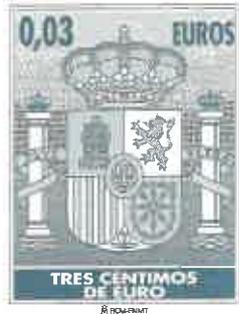


005819241

| | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Cartera Interior | | | | | | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| FERROVIAL, S.A. 1,38 2025-03-31 | EUR | 610 356,00 | (4 865,79) | 576 095,54 | (34 260,46) | ES0205032024 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 610 356,00 | (4 865,79) | 576 095,54 | (34 260,46) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACERINOX | EUR | 90 690,55 | - | 96 560,42 | 5 869,87 | ES0132105018 |
| INDITEX | EUR | 56 678,72 | - | 60 832,80 | 4 154,08 | ES0148396007 |
| FERROVIAL, S.A. | EUR | 105 421,50 | - | 104 389,02 | (1 032,48) | ES0118900010 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 252 790,77 | - | 261 782,24 | 8 991,47 | |
| Acciones y participaciones | | | | | | |
| SEISBECISA SICAV SA | EUR | 11,12 | - | 10,72 | (0,40) | ES0175496035 |
| PUNIN DO CABO | EUR | 11,18 | - | 10,04 | (1,14) | ES0105000030 |
| CUERNAVACA INVESTMEN | EUR | 8,83 | - | 12,01 | 3,18 | ES0114861034 |
| INVERSIONES AGUAVIVA | EUR | 12,55 | - | 17,26 | 4,71 | ES0155556030 |
| NOMENTANA INVERSIONE | EUR | 13,84 | - | 13,36 | (0,48) | ES0166354037 |
| DITRIMA INVERSIONES | EUR | 12,88 | - | 16,00 | 3,12 | ES0114834031 |
| MANATI DE INVERSIONE | EUR | 11,00 | - | 17,73 | 6,73 | ES0159456039 |
| MADRIGAL SICAV | EUR | 9,20 | - | 8,18 | (1,02) | ES0159176033 |
| FARARU SICAV | EUR | 14,15 | - | 15,64 | 1,49 | ES0138207032 |
| TOTALES Acciones y participaciones | | 104,75 | - | 120,94 | 16,19 | |
| Entidades de capital riesgo | | | | | | |
| PLENIUM PARTNERS | EUR | 700 000,00 | - | 724 204,53 | 24 204,53 | ES0184292003 |
| PLENIUM PARTNERS | EUR | 5 811,32 | - | 25 186,28 | 19 374,96 | ES0144022003 |
| ALTAMAR CAPITAL PRIV | EUR | 1 095,96 | - | 8 029,16 | 6 933,20 | ES0113309035 |
| TITAN INFRASTRUCTUR | EUR | 60 000,00 | - | 60 000,00 | - | ES0150101006 |
| TOTALES Entidades de capital riesgo | | 766 907,28 | - | 817 419,97 | 50 512,69 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 630 158,80 | (4 865,79) | 1 655 418,69 | 25 259,89 | |

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.

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



005819242

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|-------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ENEL SPA 2,50 2023-11-24 | EUR | 416 702,00 | (9 578,03) | 402 193,73 | (14 508,27) | XS1713463716 |
| DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15 | EUR | 250 836,00 | 3 199,76 | 258 727,63 | 7 891,63 | XS2122485845 |
| ARCELOR 1,75 2025-11-19 | EUR | 273 396,00 | 2 214,85 | 281 398,49 | 8 002,49 | XS2082324018 |
| STELLANTIS NV 4,50 2028-07-07 | EUR | 378 143,00 | (12 549,49) | 319 064,57 | (59 078,43) | XS2199351375 |
| BBVA 3,50 2027-02-10 | EUR | 96 045,00 | 3 250,41 | 97 211,94 | 1 166,94 | XS1562614831 |
| CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16 | EUR | 407 398,00 | (140,46) | 377 031,39 | (30 366,61) | XS1996435888 |
| UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22 | EUR | 261 454,50 | 4 375,89 | 269 906,43 | 8 451,93 | XS2207976783 |
| RENAULT 1,00 2024-04-18 | EUR | 501 470,00 | 2 814,52 | 480 653,53 | (20 816,47) | FR0013329315 |
| ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15 | EUR | 310 509,00 | (2 188,79) | 263 261,38 | (47 247,62) | XS2079105891 |
| BPCE SA 2,88 2026-04-22 | EUR | 285 124,50 | 6 608,58 | 288 128,84 | 3 004,34 | FR0013155009 |
| AMERICAN INTL GROUP 1,88 2027-06-21 | EUR | 270 748,50 | 3 945,40 | 269 412,92 | (1 335,58) | XS1627602201 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,15 2027-01-22 | EUR | 275 490,00 | 4 140,52 | 272 471,13 | (3 018,87) | BE6301510028 |
| STRYKER CORP 1,13 2023-11-30 | EUR | 984 295,18 | (3 618,96) | 961 149,09 | (23 146,09) | XS1914485534 |
| CAIXABANK 3,75 2024-02-15 | EUR | 539 882,50 | (6 890,11) | 514 212,10 | (25 670,40) | XS1951220596 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 5 251 494,18 | (4 415,91) | 5 054 823,17 | (196 671,01) | |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | | |
| CED H SANTANDER TOTT 1,25 2027-09-26 | EUR | 278 278,50 | 1 347,77 | 271 626,03 | (6 652,47) | PTBSRJOM0023 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 278 278,50 | 1 347,77 | 271 626,03 | (6 652,47) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| SHELL PLC | EUR | 153 872,56 | - | 180 222,88 | 26 350,32 | GB00BP6MXD84 |
| LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 138 342,83 | - | 147 538,30 | 9 195,47 | FR0000121014 |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 36 293,80 | - | 34 741,20 | (1 552,60) | FR0000051807 |
| BAYER | EUR | 78 991,03 | - | 76 111,88 | (2 879,15) | DE000BAY0017 |
| ZOETIS INC | USD | 24 103,62 | - | 19 988,14 | (4 115,48) | US98978V1035 |
| CITIZEN FINANCIAL | USD | 8 506,88 | - | 8 716,61 | 209,73 | US1746101054 |
| FMC TECHNOLOGIES INC | USD | 11 507,60 | - | 12 707,93 | 1 200,33 | US3024913036 |
| VISA INC | USD | 21 029,32 | - | 21 155,44 | 126,12 | US92826C8394 |
| LLOYDS TSB BANK PLC | GBP | 88 969,50 | - | 75 192,14 | (13 777,36) | GB0008706128 |

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8ª



005819243

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| YUMI BRANDS, INC | USD | 12 191,37 | - | 13 161,57 | 970,20 | US9884981013 |
| AMAZON.COM INC | USD | 20 290,24 | - | 13 575,60 | (6 714,64) | US0231351067 |
| DEUTSCHE POST | EUR | 80 123,27 | - | 83 095,16 | 2 971,89 | DE0005552004 |
| ENEL SPA | EUR | 187 261,32 | - | 165 431,67 | (21 829,65) | IT0003128367 |
| NOVARTIS | CHF | 187 974,59 | - | 202 138,64 | 14 164,05 | CH0012005267 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 7 241,63 | - | 7 699,30 | 457,67 | US17275R1023 |
| APPEL COMPUTER | USD | 7 117,55 | - | 6 433,08 | (684,47) | US0378331005 |
| DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 70 277,23 | - | 80 777,09 | 10 499,86 | DE0005557508 |
| AC ACTIVISION BLIZZA | USD | 6 888,77 | - | 6 650,61 | (238,16) | US00507V1098 |
| SANOFI-AVENTIS | EUR | 87 143,54 | - | 85 168,32 | (1 975,22) | FR0000120578 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 48 437,70 | - | 74 118,24 | 25 680,54 | FR0000121972 |
| COMPAG SAINT GOBAIN | EUR | 83 616,52 | - | 88 469,70 | 4 853,18 | FR0000125007 |
| CAP GEMINI | EUR | 136 677,74 | - | 135 052,70 | (1 625,04) | FR0000125338 |
| BANCO NACIONAL | EUR | 146 474,46 | - | 174 393,75 | 27 919,29 | FR0000131104 |
| MICROSOFT CORP | USD | 42 644,24 | - | 38 310,26 | (4 333,98) | US5949181045 |
| EXXON MOBILE CORP | USD | 16 888,42 | - | 19 886,87 | 2 998,45 | US30231G1022 |
| VERTEX PHARMACEUTICA | USD | 8 060,48 | - | 8 093,23 | 32,75 | US92532F1003 |
| BOEING CO | USD | 5 479,70 | - | 7 118,13 | 1 638,43 | US0970231058 |
| ADOBE SYSTEMS INC | USD | 14 256,61 | - | 12 575,27 | (1 681,34) | US00724F1012 |
| SAP. AG-VORZUG | EUR | 40 652,89 | - | 42 700,77 | 2 047,88 | DE0007164600 |
| BIO-TECHNE CORP | USD | 10 098,03 | - | 9 291,05 | (806,98) | US09073M1045 |
| NVIDIA CORPORATION | USD | 20 534,73 | - | 18 430,47 | (2 104,26) | US670666G1040 |
| ORSTED AVS | DKK | 87 998,50 | - | 84 049,95 | (3 948,55) | DK0060094928 |
| NESTLE SA | CHF | 68 411,43 | - | 76 380,94 | 7 969,51 | CH0038863350 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 178 328,06 | - | 176 261,45 | (2 066,61) | GB0007188757 |
| INTESA BCI S.P.A. | EUR | 105 866,51 | - | 100 238,56 | (5 627,95) | IT0000072618 |
| META PLATFORMS INC | USD | 13 947,74 | - | 9 780,54 | (4 167,20) | US30303M1027 |
| HERC HOLDINGS INC | USD | 5 294,90 | - | 7 374,66 | 2 079,76 | US42704L1044 |
| MICHELIN | EUR | 42 433,76 | - | 40 796,45 | (1 637,31) | FR001400AJ45 |

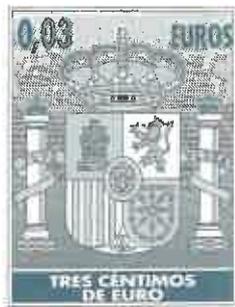
Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ALPHABET INC | USD | 30 485,57 | - | 23 078,52 | (7 407,05) | US02079K3059 |
| ZURICH FINANCIA | CHF | 83 014,06 | - | 90 922,98 | 7 908,92 | CH0011075394 |
| WALT DISNEY | USD | 13 707,63 | - | 11 687,35 | (2 020,28) | US2546871060 |
| COCA COLA | USD | 27 416,22 | - | 27 037,74 | (378,48) | US1912161007 |
| LANXESS | EUR | 41 305,70 | - | 43 543,50 | 2 237,80 | DE0005470405 |
| FIRST REPUBLIC BANK | USD | 7 506,41 | - | 6 035,00 | (1 471,41) | US33616C1009 |
| PFIZER INC | USD | 13 982,49 | - | 13 690,17 | (292,32) | US7170811035 |
| AXA | EUR | 80 568,68 | - | 90 619,29 | 10 050,61 | FR0000120628 |
| HONEYWELL INTERNATIO | USD | 23 846,56 | - | 28 018,31 | 4 171,75 | US4385161066 |
| WELLS FARGO & C | USD | 26 904,88 | - | 26 113,63 | (791,25) | US9497461015 |
| PEPSICO INC | USD | 15 293,65 | - | 14 683,00 | (610,65) | US7134481081 |
| MICRON TECHNOLO | USD | 7 042,68 | - | 6 770,14 | (272,54) | US5951121038 |
| TOTAL, S.A | EUR | 153 461,56 | - | 205 099,05 | 51 637,49 | FR0000120271 |
| DIAGEO CAPITAL BV | GBP | 86 508,96 | - | 86 188,83 | (320,13) | GB0002374006 |
| ORACLE CORP | USD | 7 066,98 | - | 7 788,76 | 721,78 | US68389X1054 |
| ROCHE HOLDINGS | CHF | 111 634,11 | - | 114 434,36 | 2 800,25 | CH0012032048 |
| DEVON ENERGY CORP | USD | 7 146,68 | - | 7 067,80 | (78,88) | US25179M1036 |
| UBS AG | CHF | 115 393,25 | - | 147 361,17 | 31 967,92 | CH0244767585 |
| BRITISH AMERICAN TOB | GBP | 67 001,72 | - | 74 448,59 | 7 446,87 | GB0002875804 |
| PACCAR INC | USD | 8 380,15 | - | 7 766,34 | (613,81) | US6937181088 |
| SNOWFLAKE INC | USD | 5 660,48 | - | 5 363,73 | (296,75) | US8334451098 |
| PROLOGICS | USD | 7 109,89 | - | 6 423,96 | (685,93) | US74340W1036 |
| ORIX JREIT INC | USD | 8 249,39 | - | 6 549,58 | (1 699,81) | US0090661010 |
| NH HOTELES | USD | 7 357,78 | - | 6 590,78 | (767,00) | US4485791028 |
| BOSTON SCIENTIFIC | USD | 10 042,78 | - | 11 973,27 | 1 930,49 | US1011371077 |
| FPL GROUP INC | USD | 17 451,65 | - | 18 431,13 | 979,48 | US65339F1012 |
| TJX COMPANIES INC | USD | 6 426,83 | - | 8 477,18 | 2 050,35 | US8725401090 |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 10 768,14 | - | 10 612,51 | (155,63) | US0605051046 |
| DOWDUPONT INC | USD | 13 742,87 | - | 15 900,08 | 2 157,21 | US26614N1028 |



CLASE 8.^a



005819244

Ingercover, 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



005819245

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| ALLIANZ | EUR | 125 352,61 | - | 132 794,90 | 7 442,29 | DE0008404005 |
| RECKITT BENCKISER PL | GBP | 112 584,23 | - | 102 796,99 | (9 787,24) | GB00B24CGK77 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 3 556 643,66 | - | 3 722 097,19 | 165 453,53 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| BLACKROCK ASSET | EUR | 247 648,44 | - | 241 886,88 | (5 761,56) | IE00B3ZWOK18 |
| BROWN ADVISORY | EUR | 328 087,50 | - | 310 239,54 | (17 847,96) | IE00BF1T6Z79 |
| TIKEHAU INVESTMENT M | EUR | 532 589,93 | - | 524 191,83 | (8 398,10) | LU1585265819 |
| AMUNDI INVESTMENT | EUR | 358 286,90 | - | 355 949,34 | (2 337,56) | LU1681041031 |
| AMUNDI INVESTMENT | EUR | 115 557,78 | - | 118 903,72 | 3 345,94 | LU1681042518 |
| CANDRIAM LUXEMBURGO | EUR | 532 721,63 | - | 533 660,54 | 938,91 | LU1838941885 |
| LEGG MASON FUND | EUR | 269 758,57 | - | 241 065,17 | (28 693,40) | IE00BJVDNS90 |
| ALLIANCE BERNSTEIN | EUR | 502 866,64 | - | 521 012,35 | 18 145,71 | LU1764069099 |
| CREDIT SUISSE ASSET | EUR | 325 918,94 | - | 288 467,36 | (37 451,58) | LU1692116715 |
| AXA FUNDS MANAGEMENT | EUR | 795 261,00 | - | 775 947,20 | (19 313,80) | LU1353952267 |
| T ROWE PRICE LUXEMBO | EUR | 624 733,37 | - | 620 607,77 | (4 125,60) | LU1216622487 |
| DEUTSCHE ASSET MANAG | EUR | 478 909,23 | - | 477 359,86 | (1 549,37) | LU1534073041 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 5 112 339,93 | - | 5 009 291,56 | (103 048,37) | |
| Acciones y participaciones no Directiva | | | | | | |
| STATE STREET GLOBAL | USD | 55 892,76 | - | 53 946,41 | (1 946,35) | US78462F1030 |
| BARCLAYS GLOBAL | USD | 20 031,19 | - | 16 970,22 | (3 060,97) | US4642876308 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva | | 75 923,95 | - | 70 916,63 | (5 007,32) | |
| Acciones y participaciones | | | | | | |
| SSGA FUNDS MANAGEMENT | USD | 8 976,39 | - | 9 614,65 | 638,26 | US78464A8707 |
| TOTALES Acciones y participaciones | | 8 976,39 | - | 9 614,65 | 638,26 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 14 283 656,61 | (3 068,14) | 14 138 369,23 | (145 287,38) | |

Ingercover, 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 | 620 130,55 | 627 890,14 | 13/03/2023 |
| TOTALES Futuros comprados | | 620 130,55 | 627 890,14 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| EUROSTOXX 50 10 2023-03-31 | EUR | 393 475,00 | 378 500,00 | 17/03/2023 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 393 475,00 | 378 500,00 | |
| TOTALES | | 1 013 605,55 | 1 006 390,14 | |



CLASE 8.^a



005819246



CLASE 8.^a



005819247

Ingercover, 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.

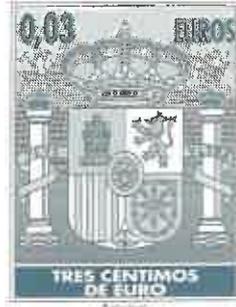
Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo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



005819248

Ingercover, 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



005819249

Ingercover, 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.