

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre 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.	A 31 de diciembre de 2022, 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.
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 2022.	Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:
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 diario del valor liquidativo de la misma.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> 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 2022, 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.
	<i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre 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 2022 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 Mª Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06653

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008506547

CLASE 8.ª

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

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 141 987,76	6 846 588,78
Deudores	126 372,64	136 020,16
Cartera de inversiones financieras	5 668 862,84	6 630 026,52
Cartera interior	319 105,32	389 769,49
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	319 105,32	389 769,49
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 349 757,52	6 240 257,03
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 045 004,49	3 353 324,88
Instituciones de Inversión Colectiva	2 302 995,59	2 882 510,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 757,44	4 421,91
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	346 752,28	80 542,10
TOTAL ACTIVO	6 141 987,76	6 846 588,78

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

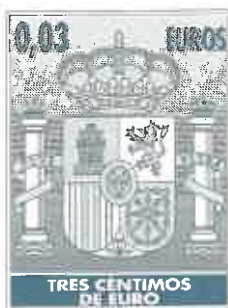


008506548

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 128 956,17	6 823 636,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 128 956,17	6 823 636,16
Capital	3 013 919,02	3 013 919,02
Partícipes	-	-
Prima de emisión	76 019,09	(72 467,27)
Reservas	4 236 248,77	3 202 694,51
(Acciones propias)	(192 476,64)	(354 437,69)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 004 754,07)	1 033 927,59
(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	13 031,59	22 952,62
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 031,59	22 952,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 141 987,76	6 846 588,78
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	868 182,77	868 386,36
Compromisos por operaciones largas de derivados	868 182,77	868 386,36
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	22 173 408,56	21 154 335,31
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 066 080,98	21 066 080,98
Pérdidas fiscales a compensar	1 004 754,07	-
Otros	102 573,51	88 254,33
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 041 591,33	22 022 721,67

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



008506549

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 626,56	1 864,90
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(55 958,57)	(59 977,45)
Comisión de gestión	(38 085,47)	(38 329,21)
Comisión de depositario	(3 173,77)	(3 194,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 699,33)	(18 454,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	9,51	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(54 322,50)	(58 112,55)
Ingresos financieros	107 272,81	90 750,09
Gastos financieros	(10 797,40)	(10 568,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(663 147,55)	805 441,42
Por operaciones de la cartera interior	(3 203,72)	31 425,54
Por operaciones de la cartera exterior	(578 475,36)	842 852,93
Por operaciones con derivados	(81 468,47)	(68 837,05)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	848,77	10 455,42
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(384 608,20)	206 405,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4 060,21	6 699,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(394 610,15)	201 949,18
Resultados por operaciones con derivados	5 941,74	(2 242,63)
Otros	-	-
Resultado financiero	(950 431,57)	1 102 483,85
Resultado antes de impuestos	(1 004 754,07)	1 044 371,30
Impuesto sobre beneficios	-	(10 443,71)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 004 754,07)	1 033 927,59

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



008506550

Al 31 de diciembre de 2022									
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos									
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									(1 004 754,07)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas									-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias									-
Total de ingresos y gastos reconocidos									(1 004 754,07)
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 013 919,02	(72 467,27)	3 202 694,51	(354 437,69)	-	1 033 927,59	-	6 823 636,16	
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustado	3 013 919,02	(72 467,27)	3 202 694,51	(354 437,69)	-	1 033 927,59	-	6 823 636,16	
Total ingresos y gastos reconocidos									-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 033 927,59	-	-	(1 004 754,07)	-	(1 004 754,07)	
Operaciones con accionistas	-	148 486,36	(373,33)	161 961,05	-	(1 033 927,59)	-	310 074,08	
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 013 919,02	76 019,09	4 236 248,77	(192 476,64)	-	(1 004 754,07)	-	6 128 956,17	

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

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



CLASE 8.ª



008506551

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 033 927,59

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 1 033 927,59

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	3 013 919,02	(72 467,27)	2 778 601,36	(354 424,59)	-	424 094,95	-	5 789 723,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-

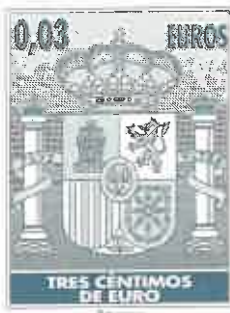
Saldo ajustado	3 013 919,02	(72 467,27)	2 778 601,36	(354 424,59)	-	424 094,95	-	5 789 723,47
-----------------------	---------------------	--------------------	---------------------	---------------------	---	-------------------	---	---------------------

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 033 927,60	-	1 033 927,60
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	424 094,96	-	-	(424 094,96)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(1,81)	(13,10)	-	-	-	(14,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de	3 013 919,02	(72 467,27)	3 202 694,51	(354 437,69)	-	1 033 927,59	-	6 823 636,16
-------------------------------------	---------------------	--------------------	---------------------	---------------------	---	---------------------	---	---------------------



CLASE 8ª



008506552

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

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 25 de mayo de 1998. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de agosto de 1998 con el número 247, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A. S.G.I.I.C., sociedad participada al 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, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



008506553

CLASE 8.ª

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

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

(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, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden 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 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,60%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª



008506554

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8ª



008506555

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

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.ª



008506556

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1 004 754,07)	1 033 927,59
	(1 004 754,07)	1 033 927,59
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	101 265,48
Reserva voluntaria	-	932 662,11
Resultados de ejercicios anteriores	(1 004 754,07)	-
	(1 004 754,07)	1 033 927,59

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.



008506557

CLASE 8.ª

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

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



008506558

CLASE 8.ª

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición u 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.



008506559

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



008506560

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

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 de situación.

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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



008506561

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

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

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.

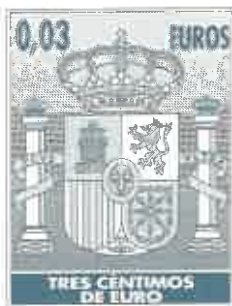
Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	19 062,08	14 888,38
Administraciones Públicas deudoras	98 770,27	114 666,22
Otros	8 540,29	6 465,56
	126 372,64	136 020,16



008506562

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de cada ejercicio.

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	23 945,30	85 676,71
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	74 824,97	28 989,51
	98 770,27	114 666,22

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	17,04	10 443,71
Otros	13 014,55	12 508,91
	13 031,59	22 952,62

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

	2022	2021
Otras retenciones	17,04	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	10 443,71
	17,04	10 443,71

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



008506563

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

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

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	319 105,32	389 769,49
Instrumentos de patrimonio	319 105,32	389 769,49
Cartera exterior	5 349 757,52	6 240 257,03
Instrumentos de patrimonio	3 045 004,49	3 353 324,88
Instituciones de Inversión Colectiva	2 302 995,59	2 882 510,24
Derivados	1 757,44	4 421,91
	5 668 862,84	6 630 026,52

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	260 844,01	56 542,24
Cuentas en divisa	85 908,27	23 999,86
	346 752,28	80 542,10

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



008506564

CLASE 8.^a**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****9. Patrimonio atribuido a accionistas**

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

a) Capital social

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

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

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	605 919,02	-	-	605 919,02
	3 013 919,02	-	-	3 013 919,02

El capital social 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.



008506565

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****b) Reservas**

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

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

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	459 108,82	42 409,50	-	501 518,32
Reserva voluntaria	2 319 492,54	381 685,46	(1,81)	2 701 176,19
	2 778 601,36	424 094,96	(1,81)	3 202 694,51

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.ª



008506566

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

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

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

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

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(354 437,69)	(354 424,59)
Entradas	(9 625,77)	(13,10)
Salidas	171 586,82	-
Saldo al 31 de diciembre	(192 476,64)	(354 437,69)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 25.042 y 47.035 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	6 128 956,17	6 823 636,16
Número de acciones en circulación	475 609	453 616
Valor liquidativo por acción	12,89	15,04
Número de accionistas	205	108

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, un accionista poseía acciones que representaban el 92,36% y 96,84%, respectivamente, de la cifra de capital social 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 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



008506567

CLASE 8.ª**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

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

	2022	2021
Artra, S.L.	92,36%	96,84%

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 2022 y 2021, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 066 080,98	21 066 080,98
Pérdidas fiscales a compensar	1 004 754,07	-
Otros	102 573,51	88 254,33
	22 173 408,56	21 154 335,31

12. Administraciones públicas y situación fiscal

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

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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



008506568

CLASE 8.ª

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

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

(Expresada en euros)

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está 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 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.ª



008506569

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

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 los miembros del Consejo de Administración han percibido 5.185,00 euros en concepto de remuneraciones. 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.

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

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-

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

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

15. Hechos posteriores

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

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

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



CLASE 8.^a



008506570

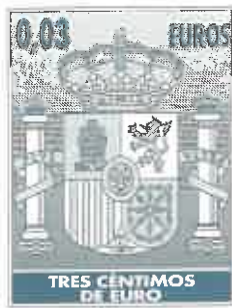
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACERINOX	EUR	41 677,97	-	45 738,66	4 060,69	ES0132105018
REPSOL YPF, S.A.	EUR	30 187,52	-	35 595,45	5 407,93	ES0173516115
TELEFONICA, S.A.	EUR	39 086,37	-	15 286,66	(23 799,71)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	34 696,07	-	52 037,73	17 341,66	ES0144580Y14
LAR ESPAÑA REAL ESTATE	EUR	27 573,61	-	16 435,25	(11 138,36)	ES0105015012
MERLIN PROPERTIES	EUR	88 044,23	-	75 903,75	(12 140,48)	ES0105025003
INDITEX	EUR	27 015,81	-	28 776,30	1 760,49	ES0148396007
FERROVIAL, S.A.	EUR	49 897,21	-	49 331,52	(565,69)	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		338 178,79	-	319 105,32	(19 073,47)	
TOTAL Cartera Interior		338 178,79	-	319 105,32	(19 073,47)	

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

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



CLASE 8.^a



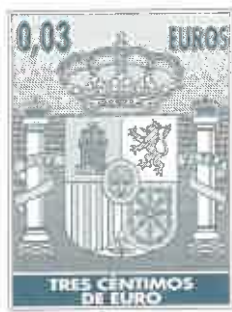
008506571

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AMAZON.COM INC	USD	52 468,48	-	37 587,93	(14 880,55)	US0231351067
BOEING CO	USD	20 993,17	-	19 574,85	(1 418,32)	US0970231058
CISCO SYSTEMS INC	USD	19 400,97	-	21 184,21	1 783,24	US17275R1023
COCA COLA	USD	43 123,10	-	74 457,78	31 334,68	US1912161007
SIEMENS AG-REG	EUR	8 320,00	-	7 030,00	(1 290,00)	DE000ENERGYO
ZOETIS INC	USD	43 156,10	-	54 488,21	11 332,11	US98978V1035
MICROSOFT CORP	USD	47 000,99	-	105 297,21	58 296,22	US5949181045
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	31 559,35	-	34 975,94	3 416,59	US3024913036
RIO TINTO PLC	GBP	85 790,59	-	83 547,40	(2 243,19)	GB0007188757
ORIX JREIT INC	USD	22 966,84	-	18 290,91	(4 675,93)	US0090661010
ADOBE SYSTEMS INC	USD	51 423,63	-	35 210,76	(16 212,87)	US00724F1012
META PLATFORMS INC	USD	56 332,70	-	27 093,22	(29 239,48)	US30303M1027
SHELL PLC	EUR	70 699,68	-	85 318,56	14 618,88	GB00BP6MXD84
SNOWFLAKE INC	USD	25 488,92	-	14 482,06	(11 006,86)	US8334451098
FIRST REPUBLIC BANK	USD	21 174,48	-	16 510,86	(4 663,62)	US33616C1009
BIO-TECHNE CORP	USD	16 125,81	-	26 014,93	9 889,12	US09073M1045
APPEL COMPUTER	USD	21 817,15	-	17 842,69	(3 974,46)	US0378331005
SIEMENS AG-REG	EUR	67 747,04	-	103 712,00	35 964,96	DE0007236101
DOWDUPONT INC	USD	42 486,19	-	43 596,99	1 110,80	US26614N1028
HERC HOLDINGS INC	USD	20 768,29	-	20 526,12	(242,17)	US42704L1044
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	14 458,85	-	22 121,50	7 662,65	US92532F1003
NH HOTELES	USD	20 500,58	-	18 420,38	(2 080,20)	US4485791028
PROLOGICS	USD	19 948,03	-	17 692,22	(2 255,81)	US74340W1036
FPL GROUP INC	USD	38 629,63	-	50 529,40	11 899,77	US65339F1012
VISA INC	USD	39 128,09	-	58 225,98	19 097,89	US92826C8394
MICHELIN	EUR	20 235,46	-	19 514,74	(720,72)	FR001400AJ45
ORSTED A/S	DKK	42 002,56	-	40 242,10	(1 760,46)	DK0060094928
MICRON TECHNOLO	USD	19 368,13	-	18 676,26	(691,87)	US5951121038

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



CLASE 8.ª



008506572

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HONEYWELL INTERNATIO	USD	42 964,60	-	77 650,75	34 686,15	US4385161066
EXXON MOBILE CORP	USD	48 134,09	-	54 714,65	6 580,56	US30231G1022
TOTAL, S.A	EUR	69 898,25	-	97 183,05	27 284,80	FR00000120271
CITIZEN FINANCIAL	USD	23 145,52	-	23 979,86	834,34	US1746101054
ALPHABET INC	USD	39 474,67	-	64 290,16	24 815,49	US02079K3059
WALT DISNEY	USD	40 104,01	-	32 140,20	(7 963,81)	US2546871060
TJX COMPANIES INC	USD	14 314,52	-	23 498,15	9 183,63	US8725401090
TELEPERFORMANCE	EUR	15 917,38	-	16 257,10	339,72	FR00000051807
UBS AG	CHF	53 068,89	-	70 509,66	17 440,77	CH0244767585
ALLIANZ	EUR	58 960,66	-	62 881,70	3 921,04	DE0008404005
BOSTON SCIENTIFIC	USD	28 163,33	-	32 894,08	4 730,75	US1011371077
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	29 894,07	-	35 241,72	5 347,65	GB0002875804
LANXESS	EUR	19 537,37	-	20 659,60	1 122,23	DE0005470405
BANK OF AMERICA CORP	USD	34 748,98	-	29 176,66	(5 572,32)	US0605051046
PFIZER INC	USD	37 799,55	-	37 624,03	(175,52)	US7170811035
ZURICH FINANCIA	CHF	38 958,99	-	42 998,06	4 039,07	CH0011075394
NOVARTIS	CHF	88 051,15	-	95 736,52	7 685,37	CH0012005267
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	41 005,67	-	41 218,95	213,28	GB0002374006
YUM! BRANDS, INC	USD	26 127,85	-	36 014,83	9 886,98	US9884981013
NESTLE SA	CHF	31 324,15	-	36 129,05	4 804,90	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	52 767,21	-	48 669,37	(4 097,84)	GB000824CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	53 168,00	-	50 922,71	(2 245,29)	US670666G1040
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	42 587,48	-	34 843,32	(7 744,16)	GB0008706128
SAP. AG-VORZUG	EUR	19 198,11	-	20 241,90	1 043,79	DE0007164600
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	32 000,63	-	38 319,73	6 319,10	DE0005557508
INTESA BCI S.P.A	EUR	50 498,99	-	47 962,32	(2 536,67)	IT0000072618
BAYER	EUR	37 648,65	-	36 388,73	(1 259,92)	DE000BAY0017
ENEL SPA	EUR	90 298,57	-	79 262,74	(11 035,83)	IT0003128367
PEPSICO INC	USD	42 065,31	-	40 504,83	(1 560,48)	US7134481081

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

CLASE 8.^a

008506573

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO NACIONAL	EUR	67 899,25	-	82 590,75	14 691,50	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	62 734,96	-	63 939,50	1 204,54	FR0000125338
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	39 528,94	-	41 952,35	2 423,41	FR0000125007
DEVON ENERGY CORP	USD	19 751,99	-	19 594,48	(157,51)	US25179M1036
AXA	EUR	38 241,64	-	42 886,53	4 644,89	FR0000120628
PACCAR INC	USD	23 272,64	-	21 634,81	(1 637,83)	US6937181088
AC ACTIVISION BLIZZA	USD	19 324,54	-	18 593,12	(731,42)	US00507V1098
ORACLE CORP	USD	19 615,94	-	21 686,36	2 070,42	US68389X1054
SANOFI-AVENTIS	EUR	41 040,53	-	40 338,16	(702,37)	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	66 321,73	-	70 029,70	3 707,97	FR0000121014
ROCHE HOLDINGS	CHF	51 915,80	-	54 716,68	2 800,88	CH0012032048
DEUTSCHE POST	EUR	38 217,54	-	39 683,04	1 465,50	DE0005552004
WELLS FARGO & C	USD	82 226,88	-	72 246,41	(9 980,47)	US9497461015
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	20 977,43	-	35 032,96	14 055,53	FR0000121972
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 776 011,27		3 045 004,49	268 993,22	
Acciones y participaciones Directiva						
BNP PARIBAS ASSET	USD	95 138,68	-	70 507,24	(24 631,44)	LU0823426647
AMUNDI INVESTMENT	EUR	55 164,07	-	56 898,71	1 734,64	LU1681042518
JANUS INTERNACIONAL	EUR	38 000,00	-	38 901,68	901,68	LU0892273995
ABERDEEN GLOBAL SERV	EUR	155 000,00	-	155 044,63	44,63	LU1551298083
BROWN ADVISORY	EUR	96 000,00	-	83 394,41	(12 605,59)	IE00BF1T6Z79
ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	158 000,00	-	142 635,15	(15 364,85)	LU0683601701
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	200 000,00	-	200 063,79	63,79	LU1585265819
HENDERSON MANAGEMENT	EUR	86 000,00	-	82 102,59	(3 897,41)	LU1125359346
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	112 000,00	-	108 568,49	(3 431,51)	LU0862450359
FRANK TEMPLETON FUND	EUR	200 000,00	-	151 847,16	(48 152,84)	LU0366762994
AMUNDI INVESTMENT	EUR	100 792,97	-	112 174,65	11 381,68	LU1681037864
LYXOR INTL ASSET	EUR	200 281,18	-	200 849,06	567,88	FR0010429068
LEGG MASON FUND	EUR	175 000,00	-	159 139,59	(15 860,41)	IE00BJVDNS90

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



CLASE 8.ª



008506574

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

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

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



CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	868 182,77	879 046,20	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		868 182,77	879 046,20	
TOTALES		868 182,77	879 046,20	

008506575

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



008506576

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	30 187,52	-	25 015,09	(5 172,43)	ES0173516115
TELEFONICA, S.A.	EUR	39 087,00	-	16 852,50	(22 234,50)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	106 983,03	-	151 132,38	44 149,35	ES0144580Y14
LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	28 190,18	-	19 916,80	(8 273,38)	ES0105015012
MERLIN PROPERTIES	EUR	90 011,67	-	82 780,50	(7 231,17)	ES0105025003
INDITEX	EUR	19 506,63	-	19 200,69	(305,94)	ES0148396007
CELLNEX TELECOM	EUR	19 145,28	-	18 527,16	(618,12)	ES0105066007
ACERINOX	EUR	41 677,97	-	56 344,37	14 666,40	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		374 789,28	-	389 769,49	14 980,21	
TOTAL Cartera Interior		374 789,28	-	389 769,49	14 980,21	

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008506577

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
UBS AG	CHF	76 295,26	-	90 501,32	14 206,06	CH0244767585
CATERPILLAR INC	USD	37 120,19	-	36 703,71	(416,48)	US1491231015
NVIDIA CORPORATION	USD	14 044,30	-	33 345,22	19 300,92	US6706661040
RECKITT BENCKISER PL	GBP	52 767,21	-	56 470,17	3 702,96	GB00824CGK77
NESTLE SA	CHF	47 033,26	-	61 409,76	14 376,50	CH0038863350
YUM! BRANDS, INC	USD	26 127,85	-	36 734,80	10 606,95	US9884981013
VISA INC	USD	39 128,09	-	57 139,22	18 011,13	US92826C8394
INTUITIVE SURGICAL I	USD	28 367,27	-	31 262,70	2 895,43	US46120E6023
TELEPERFORMANCE	EUR	15 917,38	-	28 616,00	12 698,62	FR0000051807
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	37 734,08	-	41 302,87	3 568,79	US92532F1003
VINCI SA	EUR	47 332,54	-	52 122,51	4 789,97	FR0000125486
TJX COMPANIES INC	USD	28 583,75	-	42 103,64	13 519,89	US8725401090
FPL GROUP INC	USD	38 629,63	-	53 088,35	14 458,72	US65339F1012
FACEBOOK INC	USD	56 332,70	-	71 243,06	14 910,36	US30303M1027
ADOBE SYSTEMS INC	USD	30 243,32	-	29 404,59	(838,73)	US00724F1012
SIEMENS AG-REG	EUR	8 320,00	-	8 996,00	676,00	DE000ENER6Y0
AMAZON.COM INC	USD	54 085,69	-	87 915,45	33 829,76	US0231351067
MICROSOFT CORP	USD	47 000,99	-	138 926,35	91 925,36	US5949181045
CREDIT AGRICOLE	EUR	78 146,25	-	87 159,75	9 013,50	FR00000045072
SIGNATURE BANK	USD	31 643,98	-	37 526,84	5 882,86	US82669G1040
TOTAL, S.A	EUR	56 832,60	-	61 812,55	4 979,95	FR0000120271
ZOETIS INC	USD	43 156,10	-	85 361,17	42 205,07	US98978V1035
ORIX JREIT INC	USD	33 173,36	-	34 386,67	1 213,31	US0090661010
CITIZEN FINANCIAL	USD	54 171,88	-	63 370,98	9 199,10	US1746101054
DOWDUPONT INC	USD	42 486,19	-	48 277,73	5 791,54	US26614N1028
BIO-TECHNE CORP	USD	16 125,81	-	38 193,50	22 067,69	US09073M1045
OKTA INC	USD	24 062,15	-	24 430,55	368,40	US6792951054
LEG IMMOBILIEN	EUR	26 664,40	-	25 030,80	(1 633,60)	DE000LEG1110

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008506578

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALPHABET INC	USD	56 681,58	-	142 585,90	85 904,32	US02079K3059
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	32 000,63	-	33 512,80	1 512,17	DE0005557508
STELLANTIS NV	EUR	37 626,08	-	37 708,96	82,88	NL00150001Q9
ALLIANZ	EUR	58 960,66	-	64 994,45	6 033,79	DE0008404005
ASTRAZENECA PLC	GBP	19 352,48	-	19 704,44	351,96	GB0009895292
APPEL COMPUTER	USD	21 817,15	-	22 941,46	1 124,31	US0378331005
ROCHE HOLDINGS	CHF	38 970,71	-	57 726,14	18 755,43	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	68 217,42	-	69 013,47	796,05	CH0012005267
SALESFORCE.COM INC	USD	18 275,28	-	22 558,56	4 283,28	US79466L3024
COCA COLA	USD	43 123,10	-	65 204,90	22 081,80	US1912161007
BP PLC	GBP	40 255,31	-	45 537,16	5 281,85	GB0007980591
DELTA AIR	USD	24 683,57	-	23 321,60	(1 361,97)	US2473617023
BOSTON SCIENTIFIC	USD	28 163,33	-	28 412,09	248,76	US1011371077
ALSTOM	EUR	37 440,21	-	37 744,98	304,77	FR0010220475
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	37 374,53	-	36 051,77	(1 322,76)	GB00B03MLX29
ESTEE LAUDER	USD	14 947,61	-	58 565,65	43 618,04	US5184391044
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	29 894,07	-	30 903,72	1 009,65	GB0002875804
ANTOFAGASTA PLC	GBP	48 988,40	-	42 931,04	(6 057,36)	GB00000456144
SIEMENS AG-REG	EUR	67 747,04	-	122 144,00	54 396,96	DE0007236101
SANOFI-AVENTIS	EUR	59 768,41	-	64 309,08	4 540,67	FR0000120578
ZURICH FINANCIA	CHF	20 017,94	-	20 065,92	47,98	CH0011075394
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	38 385,83	-	45 821,11	7 435,28	GB0002374006
BANCO NACIONAL	EUR	95 479,22	-	132 539,37	37 060,15	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	22 626,99	-	43 962,00	21 335,01	FR0000125338
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	20 977,43	-	46 219,28	25 241,85	FR0000121972
CHEVRON TEXACO CORP	USD	35 722,15	-	45 277,42	9 555,27	US1667641005
AXA	EUR	38 241,64	-	43 100,51	4 858,87	FR0000120628
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	14 849,91	-	22 336,48	7 486,57	DE0006231004
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	29 268,82	-	30 664,00	1 395,18	FR0000120073

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008506579

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MICRON TECHNOLO	USD	29 265,87	-	38 887,55	9 621,68	US5951121038
MERCK&CO	USD	34 496,46	-	31 456,21	(3 040,25)	US58933Y1055
MORGAN JP & CO	USD	73 530,63	-	133 187,69	59 657,06	US46625H1005
HONEYWELL INTERNATIO	USD	52 598,41	-	87 042,98	34 444,57	US4385161066
WALT DISNEY	USD	40 104,01	-	53 907,93	13 803,92	US2546871060
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	84 204,13	-	90 148,00	5 943,87	FR0000121014
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 505 583,24		3 353 324,88	847 741,64	
Acciones y participaciones Directiva						
NATIXIS ASSET	EUR	150 000,00	-	187 315,72	37 315,72	LU1712236105
ISHARES	EUR	117 915,50	-	119 774,32	1 858,82	IE00B4K4X80
ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	158 000,00	-	171 204,20	13 204,20	LU0683601701
BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	144 534,05	-	135 653,38	(8 880,67)	LU1559747883
HENDERSON MANAGEMENT	EUR	86 000,00	-	92 226,77	6 226,77	LU1125359346
CREDIT SUISSE ASSET	EUR	54 999,85	-	55 265,95	266,10	LU1692116715
FRANK TEMPLETON FUND	EUR	200 000,00	-	254 531,07	54 531,07	LU0366762994
INVECO ASSET MANAGE	EUR	139 000,00	-	119 311,22	(19 688,78)	LU1590492481
AMUNDI INVESTMENT	EUR	94 390,46	-	99 283,04	4 892,58	LU1681042518
BNP PARIBAS ASSET	USD	95 138,68	-	91 633,92	(3 504,76)	LU0823426647
BLACKROCK ASSET	EUR	86 077,91	-	93 550,50	7 472,59	IE00B3ZW0K18
PICTET ASSET MANAGE	EUR	85 000,00	-	125 999,81	40 999,81	LU0503631631
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	150 000,00	-	169 451,35	19 451,35	LU0918140210
HENDERSON MANAGEMENT	EUR	85 000,00	-	101 845,80	16 845,80	IE00BFRSYK98
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	82 051,36	-	99 394,68	17 343,32	LU1111643042
AMUNDI INVESTMENT	EUR	100 792,97	-	117 498,42	16 705,45	LU1681037864
AMUNDI INVESTMENT	EUR	99 590,77	-	204 050,00	104 459,23	LU1681038599
LYXOR INTL ASSET	EUR	40 078,20	-	48 230,40	8 152,20	FR0011475078
LYXOR INTL ASSET	EUR	125 108,65	-	150 766,38	25 657,73	FR0010429068
ABERDEEN ASSET MANAG	EUR	56 000,00	-	59 160,83	3 160,83	LU03066632687
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 149 678,40		2 496 147,76	346 469,36	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021.
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008506580

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	220 406,45	-	298 467,57	78 061,12	US78462F1030
BARCLAYS GLOBAL	USD	53 219,92	-	54 143,57	923,65	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		273 626,37	-	352 611,14	78 984,77	
Acciones y participaciones						
SSGA FUNDS MANAGEMENT	USD	35 399,02	-	33 751,34	(1 647,68)	US78464A8707
TOTALES Acciones y participaciones		35 399,02	-	33 751,34	(1 647,68)	
TOTAL Cartera Exterior		4 964 287,03	-	6 235 835,12	1 271 548,09	

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

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



CLASE 8.^a



008506581

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2022-03-14	USD	868 386,36	876 884,12	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		868 386,36	876 884,12	
TOTALES		868 386,36	876 884,12	



008506582

CLASE 8.^a

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.



CLASE 8.ª



008506583

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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



008506584

CLASE 8.^a

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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

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

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

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

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

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



CLASE 8.^a



008506585

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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



CLASE 8.ª



008506586

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 15 de febrero de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2022.

FIRMANTES:

Dña. María del Carmen Francisca Pérez Clemente
Presidente

D. Raimundo Alonso Pérez
Consejero

D. Arturo David Alonso Pérez
Consejero

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2022 de Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A., el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008506547 al 008506581 Del 008506582 al 008506586
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008506587 al 008506621 Del 008506622 al 008506626
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008506627 al 008506661 Del 008506662 al 008506666

Madrid, 15 de febrero de 2023

D. Agustín Martín Nieto
Vicesecretario no Consejero