

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

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

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 Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A. a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de abril de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N^o 01/17/25180
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



OM9783268

CLASE 8.^a**Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 790 770,11	4 671 923,23
Deudores	46 618,85	50 210,49
Cartera de inversiones financieras	4 527 518,59	4 481 051,42
Cartera interior	813 017,80	1 042 451,18
Valores representativos de deuda	-	189 753,80
Instrumentos de patrimonio	473 984,68	431 375,97
Instituciones de Inversión Colectiva	89 033,12	171 321,41
Depósitos en Entidades de Crédito	250 000,00	250 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 711 682,56	3 426 012,30
Valores representativos de deuda	200 291,41	215 155,28
Instrumentos de patrimonio	2 019 175,96	2 059 214,60
Instituciones de Inversión Colectiva	1 480 864,51	1 152 525,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11 350,68	(883,33)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 818,23	12 587,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	216 632,67	140 661,32
TOTAL ACTIVO	4 790 770,11	4 671 923,23

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM9783269

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

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 778 937,68	4 661 098,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 778 937,68	4 661 098,81
Capital	3 013 913,00	3 013 906,98
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(72 506,43)	(72 508,05)
Reservas	1 921 859,94	1 816 491,93
(Acciones propias)	(222 897,15)	(202 160,06)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	138 568,32	105 368,01
(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	11 832,43	10 824,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 832,43	10 824,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 790 770,11	4 671 923,23
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	9 688,45	187 553,86
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	187 553,86
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 688,45	-
Otras cuentas de orden	21 607 038,00	21 585 495,27
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	21 066 087,00	21 066 093,02
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	540 951,00	519 402,25
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 616 726,45	21 773 049,13

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



OM9783270

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 2016**

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	6 151,96	4 905,73
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(45 175,24)	(45 094,98)
Comisión de gestión	(26 863,48)	(29 005,14)
Comisión de depositario	(2 238,54)	(2 417,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 073,22)	(13 672,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(39 023,28)	(40 189,25)
Ingresos financieros	81 306,65	92 600,53
Gastos financieros	(8 040,72)	(8 758,55)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	260 847,35	(37 289,92)
Por operaciones de la cartera interior	7 344,34	(41 883,28)
Por operaciones de la cartera exterior	270 220,94	5 476,69
Por operaciones con derivados	(16 717,93)	(883,33)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 420,97)	(22 288,66)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(146 701,03)	122 358,18
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(19 914,54)	46 599,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(107 828,57)	56 820,37
Resultados por operaciones con derivados	(18 957,92)	18 937,97
Otros	-	-
Resultado financiero	178 991,28	146 621,58
Resultado antes de impuestos	139 968,00	106 432,33
Impuesto sobre beneficios	(1 399,68)	(1 064,32)
RESULTADO DEL EJERCICIO	138 568,32	105 368,01

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

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 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	138 568,32
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	138 568,32

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3 013 906,98	(72 508,05)	1 816 491,93	(202 160,06)	-	-	105 368,01	-	-	4 661 098,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 013 906,98	(72 508,05)	1 816 491,93	(202 160,06)	-	-	105 368,01	-	-	4 661 098,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	138 568,32	-	-	138 568,32
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	105 368,01	-	-	-	(105 368,01)	-	-	-
Operaciones con accionistas	6,02	1,62	-	(20 737,09)	-	-	-	-	-	(20 729,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3 013 913,00	(72 506,43)	1 921 859,94	(222 897,15)	-	-	138 568,32	-	-	4 778 937,68



CLASE 8.^a



0M9783271

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

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 2016

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	105 368,01
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	105 368,01

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3 013 906,98	(72 508,05)	1 359 441,08	(202 160,06)	-	-	457 050,85	-	-	4 555 730,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 013 906,98	(72 508,05)	1 359 441,08	(202 160,06)	-	-	457 050,85	-	-	4 555 730,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	105 368,01	-	-	105 368,01
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	457 050,85	-	-	-	(457 050,85)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3 013 906,98	(72 508,05)	1 816 491,93	(202 160,06)	-	-	105 368,01	-	-	4 661 098,81



CLASE 8.^a



0M9783272



CLASE 8.^a



0M9783273

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 100% 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 a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



CLASE 8.^a



0M9783274

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En el ejercicio 2015 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 0,60%.



CLASE 8.^a



OM9783275

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En el ejercicio 2016 y 2015 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.

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.



CLASE 8.^a



0M9783276

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0M9783277

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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



CLASE 8.^a



0M9783278

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	138 568,32	105 368,01
	138 568,32	105 368,01
Propuesta de distribución		
Reserva legal	13 856,83	10 536,80
Reserva voluntaria	124 711,49	94 831,21
	138 568,32	105 368,01

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a

ACUARIO 98



0M9783279

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9783280

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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.



CLASE 8.^a



0M9783281

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



CLASE 8.^a



0M9783282

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 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 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.



CLASE 8.^a



OM9783283

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 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.



CLASE 8.^a



0M9783284

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

k) Valor teórico de las acciones

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

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	-	14 220,90
Administraciones Públicas deudoras	38 927,77	24 460,99
Otros	7 691,08	11 528,60
	<u>46 618,85</u>	<u>50 210,49</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



OM9783285

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	1 399,68	1 064,32
Otros	10 432,75	9 760,10
	<u>11 832,43</u>	<u>10 824,42</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	813 017,80	1 042 451,18
Valores representativos de deuda	-	189 753,80
Instrumentos de patrimonio	473 984,68	431 375,97
Instituciones de Inversión Colectiva	89 033,12	171 321,41
Depósitos en Entidades de Crédito	250 000,00	250 000,00
Cartera exterior	3 711 682,56	3 426 012,30
Valores representativos de deuda	200 291,41	215 155,28
Instrumentos de patrimonio	2 019 175,96	2 059 214,60
Instituciones de Inversión Colectiva	1 480 864,51	1 152 525,75
Derivados	11 350,68	(883,33)
Intereses de la cartera de inversión	2 818,23	12 587,94
	<u>4 527 518,59</u>	<u>4 481 051,42</u>



CLASE 8.^a



0M9783286

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III.

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas al Euribor a un mes menos 0,50%

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2016 y 2015 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	605 906,98	6,02	-	605 913,00
	<u>3 013 906,98</u>	<u>6,02</u>	<u>-</u>	<u>3 013 913,00</u>

CLASE 8.^a

0M9783287

Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

	2014	Operaciones con acciones	Otros	2015
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	605 906,98	-	-	605 906,98
	3 013 906,98	-	-	3 013 906,98

El capital social inicial está representado por 400.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 9 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.080.000 euros representado por 4.000.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una.

Con fecha 5 de julio de 2016, la Sociedad ha procedido a realizar una emisión de capital estatutario, por un importe total de 6,02 euros habiendo puesto en circulación una acción de 6,02 euros de valor nominal, totalmente suscrita y desembolsada.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Distribución resultados de 2015	Otros	2016
Reserva legal	305 110,98	10 536,80	-	315 647,78
Reserva voluntaria	1 511 380,95	94 831,21	-	1 606 212,16
	1 816 491,93	105 368,01	-	1 921 859,94

	2014	Distribución resultados de 2014	Otros	2015
Reserva legal	259 405,89	45 705,09	-	305 110,98
Reserva voluntaria	1 100 035,19	411 345,76	-	1 511 380,95
	1 359 441,08	457 050,85	-	1 816 491,93



CLASE 8.^a



0M9783288

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	(202 160,06)	(202 160,06)
Entradas	(20 737,09)	-
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(222 897,15)</u>	<u>(202 160,06)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantenía 34.772 y 32.559 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>4 778 937,68</u>	<u>4 661 098,81</u>
Número de acciones en circulación	<u>465 878</u>	<u>468 090</u>
Valor teórico por acción	<u>10,26</u>	<u>9,96</u>
Número de accionistas	<u>105</u>	<u>107</u>



CLASE 8.^a



0M9783289

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, un accionista poseía acciones que representaban el 94,29% y el 93,84% 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 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2016	2015
Accionistas		
ARTRA, S.L.	94,29%	93,84%

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 2016 y 2015, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 066 087,00	21 066 093,02
Otros	540 951,00	519 402,25
	21 607 038,00	21 585 495,27



CLASE 8.^a



0M9783290

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

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



CLASE 8.^a

REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



0M9783291

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2016 por la Sociedad es el siguiente:

	2016
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	<u>36,55</u>

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.

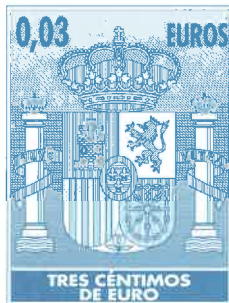
Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.^a



0M9783292

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016, ascienden a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015, ascienden a 2 miles de euros.

Durante el ejercicio 2016 y 2015 no ha existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, se compone de tres hombres.

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	27 925,12	-	26 444,22	(1 480,90)	ES0118900010
BKT	EUR	2 837,07	-	7 146,56	4 309,49	ES0113679137
BBVA	EUR	52 385,78	-	40 677,59	(11 708,19)	ES0113211835
BSCH	EUR	44 967,61	-	51 325,65	6 358,04	ES0113900J37
REPSOL YPF, S.A.	EUR	28 284,88	-	24 102,32	(4 182,56)	ES0173516115
TELEFONICA, S.A.	EUR	82 271,12	-	65 294,46	(16 976,66)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	53 437,97	-	60 700,46	7 262,49	ES0144580Y14
MITTAL STEEL	EUR	11 770,33	-	6 349,48	(5 420,85)	LU0323134006
LAR ESPANA REALESTA	EUR	31 180,88	-	27 346,70	(3 834,18)	ES0105015012
MERLIN PROPERTIES	EUR	101 785,19	-	89 354,50	(12 430,69)	ES0105025003
SAELTA YIELD SA	EUR	29 686,74	-	26 799,78	(2 886,96)	ES0105058004
DERECHOS REPSOL YPF, S.A.	EUR	636,66	-	632,19	(4,47)	ES0673516995
ACERINOX	EUR	34 432,79	-	47 810,77	13 377,98	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		501 602,14	-	473 984,68	(27 617,46)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.BK INDICE JAPON, FI	EUR	50 117,38	-	88 921,52	38 804,14	ES0114104039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		50 117,38	-	88 921,52	38 804,14	
Acciones y participaciones de inversión libre						
PART.INVERCAIXA GESTION	EUR	8,94	-	111,60	102,66	ES0164463004
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		8,94	-	111,60	102,66	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-06	EUR	250 000,00	1 037,22	250 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		250 000,00	1 037,22	250 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		801 728,46	1 037,22	813 017,80	11 289,34	



CLASE 8.^a



0M9783293

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9783294

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TESCO PLC 1,38 2019-07-01	EUR	95 934,00	1 781,01	100 317,37	4 383,37	XS1082970853
ACS 0,76 2017-01-17	EUR	99 616,02	-	99 974,04	358,02	XS1452454439
TOTALES Renta fija privada cotizada		195 550,02	1 781,01	200 291,41	4 741,39	
Acciones admitidas cotización						
BASF AG	EUR	31 530,57	-	31 703,29	172,72	DE000BASF111
EADS	EUR	25 458,48	-	30 226,04	4 767,56	NL0000235190
US STEEL CORP	USD	18 475,34	-	33 737,42	15 262,08	US9129091081
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	80 826,99	-	86 844,16	6 017,17	DE0007100000
AUTOSTRADA SPA	EUR	46 422,15	-	41 648,46	(4 773,69)	IT0003506190
VISA INC	USD	17 803,42	-	18 378,57	575,15	US92826C8394
TWENTY CENT FOX	USD	15 932,15	-	22 825,11	6 892,96	US90130A1016
INTL FLAVORS FRAG	USD	17 462,67	-	18 690,74	1 228,07	US4595061015
NIKE INC	USD	23 317,59	-	19 119,19	(4 198,40)	US6541061031
M & T BANK CORP	USD	18 648,46	-	23 773,56	5 125,10	US55261F1049
ENI, S.P.A.	EUR	15 821,91	-	16 057,86	235,95	IT0003132476
LOCKHEED MARTIN	USD	17 423,82	-	43 682,52	26 258,70	US5398301094
BANCO NACIONAL	EUR	43 242,72	-	60 731,65	17 488,93	FR0000131104
MICHAEL KORS	USD	22 584,07	-	24 739,63	2 155,56	VGG607541015
FACEBOOK INC	USD	17 312,06	-	18 796,16	1 484,10	US30303M1027
KRAFT FOODS INC	USD	28 136,01	-	33 011,70	4 875,69	US6092071058
ABBVIE INC	USD	16 786,78	-	34 200,70	17 413,92	US00287Y1091
PALO ALTO NETWORKS	USD	15 028,56	-	14 015,86	(1 012,70)	US6974351057
ENGIE	EUR	28 480,51	-	23 367,36	(5 113,15)	FR0010208488
ALPHABET INC	USD	11 173,77	-	30 860,99	19 687,22	US02079K3059
ING GROEP	EUR	77 519,66	-	76 877,50	(642,16)	NL0011821202
RIO TINTO PLC	GBP	62 748,47	-	65 241,85	2 493,38	GB0007188757
AMAZON.COM INC	USD	15 687,15	-	24 929,19	9 242,04	US0231351067
ORANGE SA	EUR	37 840,57	-	39 162,16	1 321,59	FR0000133308
ROCHE HOLDINGS	CHF	43 616,26	-	39 455,70	(4 160,56)	CH0012032048
BANK OF AMERICA CORP	USD	41 196,43	-	60 623,86	19 427,43	US0605051046

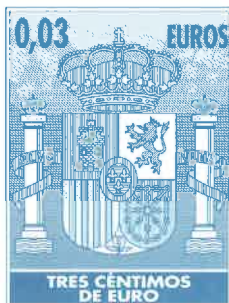
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	28 813,65	-	24 874,92	(3 938,73)	GB0004544929
ESTEE LAUDER	USD	28 732,63	-	25 138,24	(3 594,39)	US5184391044
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	65 666,26	-	82 840,18	17 173,92	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	72 022,46	-	87 606,00	15 583,54	DE0008404005
ABB	CHF	43 272,58	-	45 425,26	2 152,68	CH0012221716
TOTAL, S.A.	EUR	67 984,29	-	82 531,68	14 547,39	FR0000120271
SIEMENS AG-REG	EUR	136 665,88	-	180 105,60	43 439,72	DE0007236101
SALESFORCE.COM INC	USD	21 014,72	-	23 734,71	2 719,99	US79466L3024
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	67 900,44	-	68 641,94	741,50	DE0005557508
NOVARTIS	CHF	29 236,68	-	29 973,44	736,76	CH0012005267
BIOMERIEUX INC	USD	46 848,59	-	40 403,69	(6 444,90)	US09062X1037
CHEVRON TEXACO CORP.	USD	25 982,05	-	34 098,12	8 116,07	US1667641005
COCA COLA	USD	20 597,08	-	34 182,45	13 585,37	US1912161007
GENERAL ELECTRIC CO	USD	16 777,53	-	27 523,94	10 746,41	US3696041033
HONEYWELL INTERNATIO	USD	18 741,66	-	21 677,86	2 936,20	US4385161066
I.B.M.	USD	15 080,11	-	17 500,85	2 420,74	US4592001014
MORGAN JP & CO	USD	26 092,80	-	55 242,65	29 149,85	US46625H1005
MERCK&CO	USD	28 198,07	-	29 244,88	1 046,81	US58933Y1055
SANOFI-AVENTIS	EUR	37 177,38	-	34 451,20	(2 726,18)	FR0000120578
AXA	EUR	45 090,91	-	51 471,81	6 380,90	FR0000120628
MICHELIN	EUR	57 880,83	-	66 062,50	8 181,67	FR0000121261
UNILEVER NV-CVA	EUR	22 496,74	-	23 742,81	1 246,07	NL0000009365
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 712 749,91	-	2 019 175,96	306 426,05	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.LYXOR INTL ASSET	EUR	80 906,99	-	70 742,70	(10 164,29)	FR0010361683
PART.DWS INVESTMENT S.A.	EUR	55 768,65	-	116 193,83	60 425,18	DE0008490962
PART.AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	55 000,00	-	58 145,42	3 145,42	LU0211118483
PART.SSGA FUNDS MANAGEMENT	USD	18 795,04	-	24 815,23	6 020,19	US78464A7972
PART.MUZINICH & CO LTD	EUR	55 000,00	-	57 365,42	2 365,42	IE00B65YMK29
PART.FIL LIMITED	EUR	116 000,00	-	139 376,73	23 376,73	LU0945775517
PART.FIL LIMITED	EUR	100 000,00	-	98 436,94	(1 563,06)	LU0251127410
PART.BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	55 232,72	-	56 047,02	814,30	LU0438336264
PART.BRANDES INVESTMENT	EUR	200 000,00	-	196 390,98	(3 609,02)	IE0031575503
PART.CAPITAL INTL FUNDS	EUR	55 000,00	-	62 619,46	7 619,46	LU0157028266
PART.ROBECO ASSET	EUR	60 000,00	-	60 217,06	217,06	LU1171710608
PART.HENDERSON FUND	EUR	68 480,20	-	76 911,50	8 431,30	LU0201071890
PART.ROBECO ASSET	EUR	315 000,00	-	317 085,53	2 085,53	LU0582530498
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 235 183,60	-	1 334 347,82	99 164,22	



CLASE 8.^a



OM9783295

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PART.POWERSHARES CAPITAL	USD	28 583,66	-	45 240,27	16 656,61	US73935A1043
PART.STATE STREET GLOBAL	USD	101 264,22	-	101 276,42	12,20	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		129 847,88	-	146 516,69	16 668,81	
TOTAL Cartera Exterior		3 273 331,41	1 781,01	3 700 331,88	427 000,47	



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0M9783296

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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put" EMNI S&P MAR17 50 2017-03-31	USD	9 688,45	11 350,68	17/03/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		9 688,45	11 350,68	
TOTALES		9 688,45	11 350,68	



CLASE 8.^a

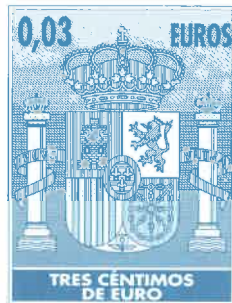


0M9783297

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9783298

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO UNNIM BANC 0,36 2017-02-15	EUR	88 266,08	7 988,16	90 912,71	2 646,63	ES0214973069
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	99 121,00	174,32	98 841,09	(279,91)	ES0312298039
TOTALES Renta fija privada cotizada		187 387,08	8 162,48	189 753,80	2 366,72	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	35 555,59	-	39 728,78	4 173,19	ES0118900010
ACCIONES BKT	EUR	2 837,07	-	6 354,22	3 517,15	ES0113679137
ACCIONES BBVA	EUR	52 394,69	-	41 215,72	(11 178,97)	ES0113211835
ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	28 152,48	-	16 961,12	(11 191,36)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	119 913,29	-	91 900,07	(28 013,22)	ES0178430E18
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	57 380,60	-	46 629,30	(10 751,30)	ES0178165017
ACCIONES BME	EUR	35 959,27	-	36 464,44	505,17	ES0115056139
ACCIONES IBERDROLA	EUR	19 586,73	-	23 082,20	3 495,47	ES0144580Y14
ACCIONES MITTAL STEEL	EUR	12 753,75	-	3 526,79	(9 226,96)	LU0323134006
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	25 043,27	-	24 879,80	(163,47)	ES0105015012
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	101 958,19	-	99 864,25	(2 093,94)	ES0105025003
DERECHOS REPSOL YPF, S.A.	EUR	780,80	-	769,28	(11,52)	ES0673516979
TOTALES Acciones admitidas cotización		492 315,73	-	431 375,97	(60 939,76)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BK INDICE JAPON, FI	EUR	50 117,38	-	90 339,02	40 221,64	ES0114104039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		50 117,38	-	90 339,02	40 221,64	
Acciones y participaciones 48.1.j.2º)						
PARTICIPACIONES BK ESTRATEGIA RF FI	EUR	55 000,00	-	80 854,39	25 854,39	ES0113923033
TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)		55 000,00	-	80 854,39	25 854,39	
Acciones y participaciones de inversión libre						
PARTICIPACIONES INVERCAIXA GESTION	EUR	8,94	-	128,00	119,06	ES0164463004
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		8,94	-	128,00	119,06	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-03-18	EUR	250 000,00	1 069,20	250 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		250 000,00	1 069,20	250 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		1 034 829,13	9 231,68	1 042 451,18	7 622,05	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9783299

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	112 378,00	2 465,87	113 411,90	1 033,90	XS0907289978
BONO BANCO POPULAR ESPANO 2,88 2016-05-19	EUR	101 517,00	890,39	101 743,38	226,38	XS0993306603
TOTALES Renta fija privada cotizada		213 895,00	3 356,26	215 155,28	1 260,28	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MICHAEL KORS	USD	22 584,07	-	22 337,47	(246,60)	VGG607541015
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	27 788,67	-	38 558,32	10 769,65	US0231351067
ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	37 743,91	-	37 161,92	(581,99)	GB0008706128
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	37 197,24	-	35 186,75	(2 010,49)	GB0009252882
ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	36 959,37	-	39 488,22	2 528,85	DE0007100000
ACCIONES AUTOSTRADE SPA	EUR	56 793,32	-	56 080,50	(712,82)	IT0003506190
ACCIONES TWENTY CENT FOX	USD	15 932,15	-	21 417,11	5 484,96	US90130A1016
ACCIONES PUBLICIS	EUR	57 952,31	-	57 451,68	(500,63)	FR0000130577
ACCIONES NIKE INC	USD	23 317,59	-	22 773,28	(544,31)	US6541061031
ACCIONES M & T BANK CORP	USD	18 648,46	-	17 840,26	(808,20)	US55261F1049
ACCIONES VINCI SA	EUR	18 073,18	-	20 521,58	2 448,40	FR0000125486
ACCIONES ENI, S.P.A.	EUR	85 527,24	-	78 218,40	(7 308,84)	IT0003132476
ACCIONES RANDSTAND HOLDING	EUR	46 308,70	-	51 489,35	5 180,65	NL0000379121
ACCIONES ENEL SPA	EUR	38 844,91	-	37 308,71	(1 536,20)	IT0003128367
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	28 136,01	-	32 346,85	4 210,84	US6092071058
ACCIONES TELEFONICA DEUTS HO	EUR	43 188,18	-	41 020,82	(2 167,36)	DE000A1J5RX9
ACCIONES ABBVIE INC	USD	16 786,78	-	31 342,47	14 555,69	US00287Y1091
ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	18 215,56	-	22 594,36	4 378,80	US0116591092
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	96 183,28	-	89 375,72	(6 807,56)	GB00BH4HKS39
ACCIONES UBS, A.G.	CHF	56 076,76	-	53 783,46	(2 293,30)	CH0244767585
ACCIONES ROWAN	USD	18 803,04	-	16 032,94	(2 770,10)	GB00B6SLMV12
ACCIONES ALPHABET INC	USD	11 173,77	-	29 350,76	18 176,99	US02079K3059
ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	35 722,83	-	37 804,41	2 081,58	IT0003153415
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	90 691,98	-	68 471,97	(22 220,01)	GB0007188757
ACCIONES LOOCKHEED MARTIN	USD	17 423,82	-	36 764,45	19 340,63	US5398301094
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	16 777,53	-	26 283,17	9 505,64	US3696041033
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	38 027,96	-	36 682,92	(1 345,04)	FR0000120644
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	41 196,43	-	44 723,08	3 526,65	US0605051046
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	28 732,63	-	28 035,30	(697,33)	US5184391044
ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	65 696,33	-	64 813,56	(882,77)	NL0000009538
ACCIONES ALLIANZ	EUR	52 565,35	-	67 873,25	15 307,90	DE0008404005

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9783300

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	62 046,94	-	71 904,00	9 857,06	DE0007236101
ACCIONES MUENCHENER	EUR	73 334,88	-	77 695,55	4 360,67	DE0008430026
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	27 351,88	-	29 597,49	2 245,61	NL0000009355
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	80 522,32	-	85 494,77	4 972,45	CH0012032048
ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	5 782,62	-	16 852,45	11 069,83	US0378331005
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	64 564,94	-	64 356,64	(208,30)	DE0005557508
ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	18 521,03	-	20 369,71	1 848,68	US30231G1022
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	28 595,81	-	21 986,84	(6 608,97)	US09062X1037
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	18 848,74	-	18 773,73	(75,01)	US4385161066
ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	26 092,80	-	40 949,78	14 856,98	US46625H1005
ACCIONES MERCK&CO	USD	28 198,07	-	25 418,53	(2 779,54)	US58933Y1055
ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	9 747,31	-	9 198,53	(548,78)	US5951121038
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	29 750,16	-	23 239,92	(6 510,24)	US6174464486
ACCIONES ORACLE CORP	USD	21 468,45	-	22 890,07	1 421,62	US68389X1054
ACCIONES INTESA BCI S.P.A	EUR	38 381,12	-	36 713,23	(1 667,89)	IT0000072618
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	44 895,01	-	42 522,60	(2 372,41)	FR0000120578
ACCIONES AXA	EUR	68 138,53	-	83 713,14	15 574,61	FR0000120628
ACCIONES ING GROEP	EUR	76 316,00	-	70 093,50	(6 222,50)	NL0000303600
ACCIONES COCA COLA	USD	20 597,08	-	34 311,08	13 714,00	US1912161007
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 942 223,05	-	2 059 214,60	116 991,55	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	90 000,00	-	84 548,00	(5 452,00)	LU0100598282
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	27 220,80	-	27 357,09	136,29	US4642877397
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	10 030,00	-	17 711,56	7 681,56	LU0210533500
PARTICIPACIONES AVIVA GESTION SGIC	EUR	10 030,02	-	19 352,83	9 322,81	LU0280568261
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	99 999,94	-	115 070,64	15 070,70	FR0010306142
PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	80 906,99	-	70 178,40	(10 728,59)	FR0010361683
PARTICIPACIONES FIDELITY INTERNATION	USD	41 370,75	-	54 481,13	13 110,38	LU0061324488
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	100 263,39	-	195 128,05	94 864,66	DE0008490962
PARTICIPACIONES LEMANIK ASSET MANAG	EUR	100 941,16	-	100 345,49	(595,67)	LU0612902816
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	285 000,00	-	290 888,37	5 888,37	LU0562822386
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	40 232,72	-	40 423,12	190,40	LU0438336264
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		885 995,77	-	1 015 484,68	129 488,91	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PARTICIPACIONES POWERSHARES CAPITAL	USD	62 286,78	-	90 163,19	27 876,41	US73935A1043
PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	22 482,13	-	30 764,34	8 282,21	US78462F1030
PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	16 241,68	-	16 113,54	(128,14)	US78464A7147
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		101 010,59	-	137 041,07	36 030,48	
TOTAL Cartera Exterior		3 143 124,41	3 356,26	3 426 895,63	283 771,22	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9783301

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROSTOXX 50 10 2016-03-31	EUR	95 490,00	98 460,00	18/03/2016
FUTURO S&P 500 50 2016-03-31	USD	92 063,86	93 641,88	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		187 553,86	192 101,88	
TOTALES		187 553,86	192 101,88	



CLASE 8.^a



0M9783302

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un comienzo de año bastante convulso en los mercados, con fuertes caídas de las bolsas, acentuadas tras el Brexit a finales de junio, el segundo semestre del año ha traído algo de calma y cierta recuperación en los mercados de riesgos, especialmente en la parte final del año.

Las cifras económicas de la zona euro, Estados Unidos e, incluso, el Reino Unido han mantenido un buen ritmo de crecimiento en los últimos meses, acelerándose en los meses de otoño.

Aunque las cifras europeas distan de ser espectaculares, el crecimiento económico de la zona euro se mantiene en el entorno del 1,5%. Alemania aceleró su crecimiento hasta el 1,9%, incluso Francia e Italia parecen recuperar un poco de ritmo económico. En el caso español, pese a la falta de gobierno, la economía sigue creciendo a ritmos cercanos al 3,3% en el conjunto del año.

Por el lado de Estados Unidos, la segunda mitad del año ha traído un crecimiento por encima del 2% en términos anualizados, compensando la debilidad de la primera parte. La creación de empleo se mantiene en el rango 150.000-200.000 nuevos empleos al mes, los salarios están creciendo cerca del 3% a las tasas más elevadas desde la crisis, y la confianza del consumidor está en niveles elevados. Incluso en los últimos meses, la confianza de las empresas parece mejorar, según se observa en los índices ISM.

En el segundo semestre del año las bolsas europeas registraron importantes subidas, del 14,5% para el Ibex y del 14,8% para el eurostoxx50. La bolsa japonesa también registró ganancias (+22,7% para el Nikkei). La bolsa de Estados Unidos cerró el semestre con una subida más modesta (+6,7% para el S&P500), pero cierra el año con una revalorización del 9,5% en dólares.

Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 3,3% de rentabilidad en el segundo semestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a diciembre de un 16,9%.

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo en el segundo semestre las materias primas (+36,9%), bancos (+35,7%) y los fabricantes de coches y componentes (+28,0%). Pese a la positiva evolución de las bolsas, hay sectores con caídas en el semestre, destacando las eléctricas (-6,4%), las farmacéuticas (-5,3%) y las de alimentación y bebidas (-4,9%).



CLASE 8.^a



0M9783303

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los activos de renta fija sufrieron una caída de precios relevante durante la segunda parte del año, reflejo de un mejor entorno económico. La TIR del bono alemán sube de forma importante durante el semestre, pasando de -0,13% en junio a +0,21% en final de año, revirtiendo la tendencia de los últimos tiempos. Los bonos españoles también sufrieron, con la TIR. del bono español a 10 años subiendo desde 1,15% a cierre de junio hasta 1,42% en diciembre. En Estados Unidos las perspectivas de subidas de tipos a finales de año también perjudicaron a los bonos a más largo plazo. La TIR. del bono americano a 10 años pasó del 1,47% al 2,44%, lo que supone una importante caída de precio. Los bonos corporativos también cayeron en precio durante el semestre, pero de forma más moderada que los gobiernos.

En los mercados de divisas, el dólar se apreció frente a casi todas las divisas durante la segunda mitad del año (+5,3%), especialmente tras la victoria de Donald Trump en las elecciones americanas. Frente al euro subió un 5,3% (cerrando a 1,052 en diciembre) y frente al yen un 13,3%. El euro se apreció un 7,6% frente al yen durante el semestre. La moneda más débil durante el ejercicio 2016 fue la libra esterlina como consecuencia del Brexit, cayendo un 13,5% frente al euro durante el año.

En los mercados de materias primas la segunda mitad del año consolidó los fuertes movimientos al alza del primer semestre. En el acumulado del año el petróleo se ha revalorizado un 60-62% (según el tipo de referencia). El oro, por su parte, perdió buena parte de lo ganado y cierra el año con una subida del 8,1% en dólares.

El entorno económico a nivel global parece en mejores circunstancias que en ningún momento de 2016. Los datos de actividad, producción industrial, confianza empresarial, confianza del consumidor, mejoras de la inflación, subidas salariales, han cerrado 2016 en niveles relativamente altos. Los beneficios empresariales que se publicaron durante otoño fueron los mejores en varios trimestres y hay una expectativa positiva para los que se publicarán en enero de 2017 sobre el cierre del año pasado.

En este entorno ligeramente más benigno, los bancos centrales están cambiando algo su mensaje. La Reserva Federal de EE.UU. subió tipos en diciembre, por segunda vez desde la crisis, y prevé hoy hasta tres subidas más durante el año 2017. El BCE ha extendido su compra de bonos durante nueve meses más hasta finales de año, pero ha reducido el tamaño de las compras. EL Banco de Inglaterra y el Banco de Japón también han modulado algo su mensaje ante un entorno algo más favorable; también como un reconocimiento de las limitaciones de la política monetaria en esta fase.

Estos cambios de percepción han afectado a los mercados de bonos, que han abandonado sus niveles mínimos de rentabilidad en lo que puede ser un cambio de ciclo tras muchos años de subidas casi continuadas.



CLASE 8.^a



0M9783304

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por su parte, los resultados empresariales empiezan a mejorar algo, cambiando la tendencia de los últimos trimestres. Esto está dando un cierto soporte a las bolsas desarrolladas.

El cambio de presidencia en EE.UU. el próximo 20 de enero supondrá un hito muy relevante para los mercados financieros por cuanto se esperan medidas económicas de calado en los primeros meses de la presidencia de Donald Trump. Esto será uno de los factores clave de la evolución de los mercados en la primera mitad del año, tanto en bolsas como divisa y bonos.

También durante el primer semestre el Reino Unido tendrá que activar el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y definir las líneas de su negociación de salida de la UE, si se decanta por una salida suave o dura, abandonando el mercado común de bienes y servicios o no.

Simultáneamente, durante el semestre se llevarán a cabo dos elecciones relevantes para el devenir europeo: las legislativas holandesas y las presidenciales francesas. En ambos casos los partidos populistas atraen un buen porcentaje de votos según las encuestas.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, 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 2016, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2016, se encuentra desglosado en la memoria adjunta.



CLASE 8.^a



OM9783305

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2016, 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 2016.

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, liquidez y operacional, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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 13 de febrero de 2017, 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 2016, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:

D. Raimundo Alonso Pastells
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 de situación, 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 2016 de la Sociedad Acuario 98, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 38 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0M9783268 al 0M9783305, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 13 de febrero de 2017.



D. Agustín Martín Nieto

Vicesecretario no Consejero