

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inverpamobe, 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
<p data-bbox="256 454 858 483">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="256 510 858 757">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.</p> <p data-bbox="256 784 858 1059">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.</p> <p data-bbox="256 1086 858 1243">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.</p>	<p data-bbox="879 510 1497 723">A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, 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.</p> <p data-bbox="879 750 1497 846">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="879 873 1497 936"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="879 963 1497 1238">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.</p> <p data-bbox="879 1265 1497 1299"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="879 1326 1497 1512">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.</p> <p data-bbox="879 1538 1497 1662">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.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 21 de abril de 2022.

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 verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)
3 de abril de 2023

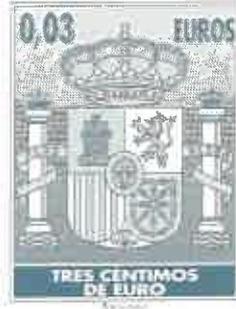


PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11288

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008529133

CLASE 8.ª**Inverpamobe, 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	9 582 201,89	10 578 677,88
Deudores	257 668,79	274 523,89
Cartera de inversiones financieras	8 778 671,17	9 456 163,21
Cartera interior	904 972,91	218 111,90
Valores representativos de deuda	739 752,17	-
Instrumentos de patrimonio	165 220,74	218 111,90
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 856 288,71	9 233 791,20
Valores representativos de deuda	1 231 834,82	404 131,84
Instrumentos de patrimonio	1 208 333,99	1 229 385,67
Instituciones de Inversión Colectiva	5 414 111,37	7 600 273,69
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 008,53	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	17 409,55	4 260,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	51,55
Tesorería	545 861,93	847 939,23
TOTAL ACTIVO	9 582 201,89	10 578 677,88

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



008529134

CLASE 8.^a

Inverpamobe, 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	9 570 420,35	10 557 599,03
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 570 420,35	10 557 599,03
Capital	6 712 550,00	6 671 730,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	244 330,77	224 163,19
Reservas	3 661 587,21	2 688 932,43
(Acciones propias)	(11 306,66)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 036 740,97)	972 773,41
(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	11 781,54	21 078,85
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 781,54	19 308,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	1 770,47
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 582 201,89	10 578 677,88
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	1 008 216,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 008 216,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	17 287 450,00	22 655 542,42
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	17 287 450,00	17 328 270,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	5 327 272,42
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 295 666,00	22 655 542,42

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



CLASE 8.ª



008529135

Inverpamobe, 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)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 456,44	6 999,07
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(70 381,53)</u>	<u>(54 841,97)</u>
Comisión de gestión	(39 632,52)	(34 400,18)
Comisión de depositario	(9 915,72)	(9 828,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 833,29)	(10 613,29)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(68 925,09)	(47 842,90)
Ingresos financieros	76 848,50	27 162,90
Gastos financieros	(11 121,20)	(2 285,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 139 423,76)</u>	<u>992 209,98</u>
Por operaciones de la cartera interior	(56 119,16)	(17 867,08)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 083 304,60)	1 010 077,06
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 207,88)	(3 071,98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>111 088,46</u>	<u>16 438,82</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(1 906,68)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	60 778,68	16 230,76
Resultados por operaciones con derivados	50 309,78	817,43
Otros	-	1 297,31
Resultado financiero	(967 815,88)	1 030 454,03
Resultado antes de impuestos	(1 036 740,97)	982 611,13
Impuesto sobre beneficios	-	(9 837,72)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(1 036 740,97)</u>	<u>972 773,41</u>

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.

Inverpamobe, 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



008529136

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 036 740,97)
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	(1 036 740,97)

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	6 671 730,00	224 163,19	2 688 932,43	-	-	-	972 773,41	-	10 557 599,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 671 730,00	224 163,19	2 688 932,43	-	-	-	972 773,41	-	10 557 599,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	972 773,41	-	-	-	(1 036 740,97)	-	(1 036 740,97)
Operaciones con accionistas	40 820,00	20 176,58	(118,63)	(11 306,66)	-	-	(972 773,41)	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	49 562,29
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6 712 550,00	244 330,77	3 661 587,21	(11 306,66)	-	-	(1 036 740,97)	-	9 570 420,35

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.

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 972 773,41

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 972 773,41

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de	6 501 130,00	128 325,31	2 524 585,75	(736,86)	-	-	164 346,68	-	9 317 650,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 501 130,00	128 325,31	2 524 585,75	(736,86)	-	-	164 346,68	-	9 317 650,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	972 773,41	-	972 773,41
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	164 346,68	-	-	-	(164 346,68)	-	-
Operaciones con accionistas	170 600,00	95 837,88	-	736,86	-	-	-	-	264 174,74
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	6 671 730,00	224 163,19	2 688 932,43	-	-	-	972 773,41	-	10 557 599,03



CLASE 8.ª



008529137



CLASE 8ª



008529138

Inverpamobe, 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

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 27 de abril de 2007. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, 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 22 de junio de 2007 con el número 3.387, 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.

Durante el ejercicio 2021 la gestión, administración y representación de la Sociedad estaba encomendada a BBVA Asset Management., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria BBVA, S.A.

Con fecha 18 de febrero de 2022, la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado la revocación del acuerdo de gestión de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., en favor de Santander Private Banking Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora; así como la sustitución de BBVA, S.A por Caceis Bank Spain, S.A. como Entidad Depositaria, quedando dichos acuerdos elevados a público con fecha 24 de marzo de 2022 e inscritos en el Registro de la C.N.M.V. con fecha 30 de marzo de 2022.

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:

- 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.

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.



CLASE 8.^a



008529139

Inverpamobe, 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 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 oscilado entre el 0,43% y el 0,35%.

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 0,10%.

La Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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.



CLASE 8.ª



008529140

Inverpamobe, 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)

- **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.

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.



CLASE 8.^a



008529141

Inverpamobe, 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)

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 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	(1 036 740,97)	972 773,41
	(1 036 740,97)	972 773,41
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	97 277,34
Reserva voluntaria	-	875 496,07
Resultados de ejercicios anteriores	(1 036 740,97)	-
	(1 036 740,97)	972 773,41



CLASE 8.ª



008529142

Inverpamobe, 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)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



008529143

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



008529144

Inverpamobe, 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 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.

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".



CLASE 8.^a



008529145

Inverpamobe, 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 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.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen en la cartera operaciones de derivados.

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.

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.



008529146

CLASE 8.ª

Inverpamobe, 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)

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	21 785,57	-
Administraciones Públicas deudoras	235 404,20	247 745,47
Operaciones pendientes de liquidar	-	24 902,84
Otros	479,02	1 875,58
	257 668,79	274 523,89

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 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, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021.

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	6,23	9 837,72
Otros	11 775,31	9 470,66
	11 781,54	19 308,38



CLASE 8.^a



008529147

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

	2022	2021
Otras retenciones	6,23	
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	9 837,72
	6,23	9 837,72

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral respectivamente.

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	904 972,91	218 111,90
Valores representativos de deuda	739 752,17	-
Instrumentos de patrimonio	165 220,74	218 111,90
Cartera exterior	7 856 288,71	9 233 791,20
Valores representativos de deuda	1 231 834,82	404 131,84
Instrumentos de patrimonio	1 208 333,99	1 229 385,67
Instituciones de Inversión Colectiva	5 414 111,37	7 600 273,69
Derivados	2 008,53	-
Intereses de la cartera de inversión	17 409,55	4 260,11
	8 778 671,17	9 456 163,21

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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad 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 Caceis Bank Spain, S.A. y BBVA, S.A., respectivamente.



CLASE 8.^a



008529148

Inverpamobe, 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)

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	484 749,58	847 939,21
Cuentas en divisa	15 694,82	0,02
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	45 417,53	-
	545 861,93	847 939,23

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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

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	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	4 271 730,00	40 820,00	-	4 312 550,00
	6 671 730,00	40 820,00	-	6 712 550,00
		Operaciones con acciones	Otros	
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	4 101 130,00	170 600,00	-	4 271 730,00
	6 501 130,00	170 600,00	-	6 671 730,00



CLASE 8.ª



008529149

Inverpamobe, 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 capital social inicial está representado por 240.000 acciones de 10,00 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 24.000.000,00 euros representado por 2.400.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 40.820,00 euros, habiendo puesto en circulación 4.082 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por importe total de 170.600,00 euros habiendo puesto en circulación 17.060 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

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	365 428,55	97 277,34	-	462 705,89
Reserva voluntaria	2 323 503,88	875 496,07	(118,63)	3 198 881,32
	2 688 932,43	972 773,41	(118,63)	3 661 587,21

		Distribución resultados de	Otros	
Reserva legal	348 993,88	16 434,67	-	365 428,55
Reserva voluntaria	2 175 591,87	147 912,01	-	2 323 503,88
	2 524 585,75	164 346,68	-	2 688 932,43

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



008529150

Inverpamobe, 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		(736,86)
Entradas	(16 655,17)	-
Salidas	<u>5 348,51</u>	<u>736,86</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(11 306,66)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía 794 acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

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	<u>9 570 420,35</u>	<u>10 557 599,03</u>
Número de acciones en circulación	<u>670 461</u>	<u>667 173</u>
Valor liquidativo por acción	<u>14,27</u>	<u>15,82</u>
Número de accionistas	<u>148</u>	<u>194</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 96,92% y el 99,98%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual 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 de este:

	2022	2021
Inversiones Franpur, S.A.	<u>96,92%</u>	<u>99,98%</u>



CLASE 8.ª



008529151

Inverpamobe, 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)

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

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	17 287 450,00	17 328 270,00
Otros	-	5 327 272,42
	17 287 450,00	22 655 542,42

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 imponible 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 imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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 sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

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.



CLASE 8.^a



008529152

Inverpamobe, 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)

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. y Ernst & Young, S.L, por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 y 2 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	4	-

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.

Inverpamobe, 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



008529153

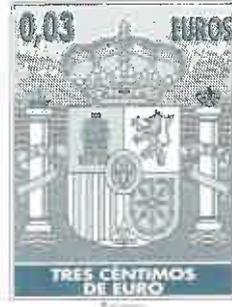
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	196 591,62	874,31	195 624,24	(967,38)	ES0L02309083
TOTALES Deuda pública		196 591,62	874,31	195 624,24	(967,38)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	99 468,09	537,98	98 691,35	(776,74)	XS1897489578
SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	99 208,07	576,71	98 310,02	(898,05)	XS1888206627
CAIXABANK SA 1.25 2031-06-18	EUR	100 420,00	674,66	85 392,50	(15 027,50)	XS2310118976
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	163 642,84	1 821,29	167 148,56	3 505,72	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	94 839,22	436,17	94 585,50	(253,72)	XS2058729653
TOTALES Renta fija privada cotizada		557 578,22	4 046,81	544 127,93	(13 450,29)	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	99 402,02	-	51 103,65	(48 298,37)	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	30 254,39	-	30 292,15	37,76	ES0148396007
ACERINOX SA	EUR	101 622,87	-	83 824,94	(17 797,93)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		231 279,28	-	165 220,74	(66 058,54)	
TOTAL Cartera Interior		985 449,12	4 921,12	904 972,91	(80 476,21)	

Inverpamobe, 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



008529154

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	195 461,25	1 868,05	180 471,41	(14 989,84)	US91282CEG24
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	205 866,23	1 872,46	204 342,17	(1 524,06)	IT00004953417
TOTALES Deuda pública		401 327,48	3 740,51	384 813,58	(16 513,90)	
Renta fija privada cotizada						
ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	96 299,00	260,27	97 869,68	1 570,68	XS1713463716
FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	99 200,84	1 641,16	97 735,47	(1 465,37)	XS1554373248
GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	99 635,55	718,21	98 888,67	(746,88)	XS1489184900
REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	189 178,59	762,97	187 802,43	(1 376,16)	XS2241090088
TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	200 522,00	3 304,01	168 727,87	(31 794,13)	XS2109819859
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	98 326,40	1 365,88	96 936,83	(1 389,57)	FR0013393774
CARREFOUR SA 0.88 2023-06-12	EUR	99 610,67	695,41	99 060,29	(550,38)	FR0013342128
TOTALES Renta fija privada cotizada		882 773,05	8 747,91	847 021,24	(35 751,81)	
Acciones admitidas cotización						
MICROSOFT CORP	USD	44 708,90	-	84 463,02	39 754,12	US5949181045
ROCHE HOLDING AG	CHF	52 638,69	-	44 128,40	(8 510,29)	CH0012032048
COCA-COLA CO/THE	USD	96 764,18	-	122 889,79	26 125,61	US1912161007
KELLOGG CO	USD	96 994,28	-	120 060,54	23 066,26	US4878361082
MOODYS CORPORATION	USD	42 072,33	-	96 826,69	54 754,36	US6153691059
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	93 083,86	-	106 216,89	13 133,03	US4592001014
VISA INC	USD	24 918,63	-	73 753,97	48 835,34	US92826C8394
AMAZON.COM INC	USD	83 540,43	-	59 639,33	(23 901,10)	US0231351067
MORGAN STANLEY	USD	48 146,07	-	57 186,49	9 040,42	US6174464486
OCI NV	EUR	50 167,18	-	86 290,44	36 123,26	NL0010558797
IPSEN SA	EUR	50 112,85	-	55 677,00	5 564,15	FR0010259150
TGS ASA	NOK	47 129,63	-	50 328,43	3 198,80	NO0003078800
UNICREDIT SPA	EUR	48 061,83	-	63 042,00	14 980,17	IT0005239360
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	63 814,74	-	129 181,00	65 366,26	FR000121014
TOTALENERGIES SE	EUR	42 794,82	-	58 650,00	15 855,18	FR0000120271
TOTALES Acciones admitidas cotización		884 948,42	-	1 208 333,99	323 385,57	
Acciones y participaciones Directiva						
MFS MERIDIAN FUNDS - GLO	EUR	125 664,04	-	122 408,70	(3 255,34)	LU0219424644
CANDRIAM RISK ARBITRAGE	EUR	100 458,78	-	98 555,10	(1 903,68)	FR0013312345
PICETET TR - DIVERSIFIED	EUR	123 881,86	-	116 457,40	(7 424,46)	LU1055715772
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	200 049,91	-	200 837,50	787,59	LU2098119287
BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	125 823,00	-	120 906,00	(4 917,00)	IE00B2NN6670

Inverpamobe, 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



008529155

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOMURA FUNDS IRELAND-JAP	JPY	140 140,08	-	137 386,22	(2 753,86)	IE00B3VTHJ49
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	150 050,00	-	152 256,77	2 206,77	IE00B81TMV64
ISHARES EURO ULTRASHORT	EUR	691 079,21	-	689 946,18	(1 133,03)	IE00BCRY6557
PIMCO GIS SOCIALLY RESPO	EUR	200 049,80	-	151 048,80	(49 001,00)	IE00BDSTPS26
SPDR MSCI EUROPE ENERGY	EUR	131 588,94	-	182 891,34	51 302,40	IE00BKWQ0F09
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	161 148,53	-	160 146,24	(1 002,29)	IE00BYXHR262
ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR	103 514,35	-	94 166,60	(9 347,75)	LU2145464777
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	200 050,00	-	190 777,82	(9 272,18)	IE0007471471
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	206 115,70	-	191 473,02	(14 642,68)	LU0219424487
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	250 050,01	-	248 212,46	(1 837,55)	LU0973529844
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	106 300,87	-	102 005,56	(4 295,31)	LU2225826366
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	419 441,39	-	468 917,29	49 475,90	LU0248060658
ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	192 479,62	-	182 269,06	(10 210,56)	LU0256883504
PICTET ROBOTICS	EUR	126 243,43	-	121 915,08	(4 328,35)	LU1279334723
FTIF-FRANKLIN US OPPORTU	EUR	176 910,00	-	118 030,00	(58 880,00)	LU0316494474
GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	JPY	141 612,93	-	129 909,31	(11 703,62)	LU0328437438
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	200 050,01	-	199 866,01	(184,00)	LU0360478795
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 1	EUR	121 958,00	-	130 838,90	8 880,90	LU0445386955
AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	123 489,01	-	118 228,95	(5 260,06)	LU1601096537
VONTobel FUND - MTX SUST	USD	151 930,96	-	116 588,45	(35 342,51)	LU1767066605
JANUS HND UK ABSOLUTE RE	EUR	150 244,27	-	157 101,33	6 857,06	LU0966752916
JANUS HENDERSON HORIZON	USD	302 843,07	-	257 477,78	(45 365,29)	LU0973119513
PICTET-PREMIUM BRANDS	EUR	132 477,66	-	126 595,01	(5 882,65)	LU0217138485
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 255 645,43	-	5 087 212,88	(168 432,55)	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	347 887,65	-	326 898,49	(20 989,16)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		347 887,65	-	326 898,49	(20 989,16)	
TOTAL Cartera Exterior		7 772 582,03	12 488,42	7 854 280,18	81 698,15	

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 008 216,00	1 004 638,68	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 008 216,00	1 004 638,68	
TOTALES		1 008 216,00	1 004 638,68	



CLASE 8.^a



008529156

Inverpamobe, 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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	99 402,02	-	80 071,88	(19 330,14)	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	30 254,39	-	34 778,07	4 523,68	ES0148396007
ACERINOX SA	EUR	101 622,87	-	103 261,95	1 639,08	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		231 279,28	-	218 111,90	(13 167,38)	
TOTAL Cartera Interior		231 279,28	-	218 111,90	(13 167,38)	

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



CLASE 8.ª



008529158

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	100 420,00	641,00	100 042,23	(377,77)	XS2310118976
TELEFONICA EUROPE BV 2,502 2049-02-05	EUR	200 522,00	3 288,55	201 053,75	531,75	XS2109819859
ENEL SPA 2,500 2078-11-24	EUR	96 299,00	330,56	103 035,86	6 736,86	XS1713463716
TOTALES Renta fija privada cotizada		397 241,00	4 260,11	404 131,84	6 890,84	
Acciones admitidas cotización						
ROCHE HOLDING AG	CHF	52 638,69	-	54 835,80	2 197,11	CH0012032048
TOTALENERGIES SE	EUR	42 794,82	-	44 630,00	1 835,18	FR0000120271
LVMH MOET HENNESSY L	EUR	63 814,74	-	138 130,00	74 315,26	FR0000121014
IPSEN SA	EUR	50 112,85	-	44 597,00	(5 515,85)	FR0010259150
UNICREDIT SPA	EUR	48 061,83	-	64 334,00	16 272,17	IT0005239360
OCI NV	EUR	50 167,18	-	59 437,64	9 270,46	NL0010558797
TGS ASA	NOK	47 129,63	-	33 808,95	(13 320,68)	NO0003078800
AMAZON.COM INC	USD	83 540,43	-	111 369,36	27 828,93	US0231351067
COCA-COLA CO/THE	USD	96 764,18	-	107 626,16	10 861,98	US1912161007
INTERNATIONAL BUSINE	USD	93 083,86	-	94 808,49	1 724,63	US4592001014
KELLOGG CO	USD	96 994,28	-	102 147,91	5 153,63	US4878361082
MICROSOFT CORP	USD	44 708,90	-	111 446,46	66 737,56	US5949181045
MOODY S CORP	USD	42 072,33	-	127 710,08	85 637,75	US6153691059
VISA INC	USD	24 918,63	-	72 382,70	47 464,07	US92826C8394
MORGAN STANLEY	USD	48 146,07	-	62 121,12	13 975,05	US6174464486
TOTALES Acciones admitidas cotización		884 948,42	-	1 229 385,67	344 437,25	
Acciones y participaciones Directiva						
AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	123 489,01	-	124 149,57	660,56	LU1601096537
BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	161 110,82	-	189 603,61	28 492,79	LU0888974473
JANUS HENDERSON FUND	EUR	150 244,27	-	159 699,93	9 455,66	LU0966752916
JANUS HENDERSON HORI	USD	302 843,07	-	328 367,99	25 524,92	LU0973119513
PICTET TR - DIVERSIF	EUR	123 881,86	-	124 518,68	636,82	LU1055715772
EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	95 641,50	-	112 463,00	16 821,50	LU1244894827
PICTET - ROBOTICS	EUR	126 243,43	-	193 456,41	67 212,98	LU1279334723
CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	154 447,52	-	197 268,00	42 820,48	LU1295552621
ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	103 514,35	-	118 639,29	15 124,94	LU2145464777
FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	41 488,80	-	41 213,20	-275,6	LU1457522560
PICTET TR - MANDARIN	EUR	228 137,55	-	209 548,27	(18 589,28)	LU0496443705
FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	111 040,20	-	169 321,50	58 281,30	LU1642889601

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

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



008529159

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VONTOBEL FUND - MTX	USD	94 020,29	-	90 424,10	(3 596,19)	LU1767066605
JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	324 665,35	-	365 211,24	40 545,89	LU1814672074
BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	104 934,00	-	140 668,00	35 734,00	LU1822774284
THREADNEEDLE LUX - P	EUR	218 299,66	-	277 959,88	59 660,22	LU18495666168
MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	110 720,88	-	127 089,00	16 368,12	LU1993969606
FIDELITY FUNDS - INS	EUR	331 682,71	-	365 718,78	34 036,07	LU2038752072
CANDRIAM RISK ARBITR	EUR	100 458,78	-	100 538,10	79,32	FR0013312345
AB SICAV 1 - SELECT	EUR	160 228,50	-	204 079,20	43 850,70	LU1404935386
MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	125 664,04	-	140 174,95	14 510,91	LU0219424644
BROWN ADVISORY US EQ	EUR	125 823,00	-	170 289,00	44 466,00	E00B2NN6670
NOMURA FUNDS IRELAND	JPY	140 140,08	-	142 901,03	2 760,95	IE00B3VTHJ49
MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	157 470,01	-	170 699,23	13 229,22	IE00B65YMK29
ETF SHARES EUR ULTRASHO	EUR	100 256,11	-	99 880,00	-376,11	IE00BCRY6557
PIMCO GIS EMERGING M	EUR	200 049,80	-	192 696,00	(7 353,80)	IE00BDS1PS26
ETF SPDR MSCI EUROPE ENE	EUR	260 830,40	-	261 680,00	849,60	IE00BKWQ0F09
ETF SPDR MSCI EUROPE FIN	EUR	80 969,92	-	93 180,00	12 210,08	IE00BKWQ0G16
BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	47 896,40	-	55 823,60	7 927,20	IE00BZ199G90
ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	119 829,06	-	136 464,68	16 635,62	LU0717821077
MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	295 093,57	-	319 603,05	24 509,48	LU0219424487
SUSTAINABLE GLOBAL T	EUR	74 207,83	-	112 960,90	38 753,07	LU0511383688
JPMORGAN FUNDS - US	USD	329 252,72	-	374 398,37	45 145,65	LU0248060658
ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	192 479,62	-	259 724,58	67 244,96	LU0256883504
SCHRODER ISF GLOBAL	EUR	75 594,50	-	98 134,69	22 540,19	LU0306804302
FTIF - FRANKLIN U.S.	EUR	176 910,00	-	196 655,00	19 745,00	LU0316494474
GOLDMAN SACHS FUNDS	JPY	141 612,93	-	158 216,48	16 603,55	LU0328437438
MORGAN STANLEY INVES	EUR	100 789,00	-	111 062,40	10 273,40	LU0360483019
NORDEA 1 SICAV - ALP	EUR	121 958,00	-	136 437,00	14 479,00	LU0445386955
PICTET - PREMIUM BRA	EUR	132 477,66	-	152 729,31	20 251,65	LU0217138485
M&G LUX INVESTMENT F	EUR	158 437,10	-	159 151,82	714,72	LU2051031982
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 324 834,30	-	7 182 799,84	857 965,54	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	379 641,60	-	417 473,85	37 832,25	US78462F1030
SPDR S&P 500 ETF TRU		379 641,60	-	417 437,85	37 832,52	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		7 986 665,32	4 260,11	9 233 791,20	1 247 125,88	
TOTAL Cartera Exterior						



CLASE 8.ª



008529160

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

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.



CLASE 8.^a



008529161

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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.

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.

Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Inverpamobe, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 6 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008529133 al 008529159 Del 008529160 al 008529161
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008529162 al 008529188 Del 008529189 al 008529190

FIRMANTES:

D. Francisco Fernández Iglesias
Presidente

Dña. Beatriz Fernández González
Consejero

Dña. Mónica Fernández González
Consejero

Dña. Patricia Fernández González
Consejero

Dña. María Purificación González Álvarez
Secretario Consejero