

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ingercover, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a 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 de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11338

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



005840956

CLASE 8.^a**Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 224 954,09	19 998 784,17
Deudores	375 627,12	101 676,38
Cartera de inversiones financieras	14 916 319,53	17 346 769,61
Cartera interior	2 114 574,80	2 595 550,24
Valores representativos de deuda	1 045 618,60	1 155 819,25
Instrumentos de patrimonio	346 913,07	300 639,01
Instituciones de Inversión Colectiva	383,90	408,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	721 659,23	1 138 683,76
Cartera exterior	12 807 694,84	14 799 517,03
Valores representativos de deuda	4 090 088,27	7 207 217,49
Instrumentos de patrimonio	2 597 025,42	2 343 335,75
Instituciones de Inversión Colectiva	6 109 426,97	5 248 963,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11 154,18	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 950,11)	(48 297,66)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 933 007,44	2 550 338,18
TOTAL ACTIVO	18 224 954,09	19 998 784,17



005840957

CLASE 8.^a**Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 156 419,14	19 943 447,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 156 419,14	19 943 447,49
Capital	8 503 761,70	8 503 761,70
Partícipes	-	-
Prima de emisión	7 885 858,49	7 885 846,30
Reservas	13 898 169,45	13 862 617,12
(Acciones propias)	(12 643 699,05)	(9 708 419,62)
Resultados de ejercicios anteriores	(637 213,86)	(968 916,53)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 149 542,41	368 558,52
(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	68 534,95	55 336,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	61 317,49	55 336,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 217,46	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 224 954,09	19 998 784,17
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	1 005 366,64	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 464,64	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	996 902,00	-
Otras cuentas de orden	20 712 118,40	23 787 639,64
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15 576 238,30	15 576 238,30
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	5 135 880,10	8 211 401,34
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 717 485,04	23 787 639,64

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005840958

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 439,77	510,56
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(303 847,56)</u>	<u>(299 874,10)</u>
Comisión de gestión	(130 158,08)	(134 530,64)
Comisión de depositario	(18 593,98)	(19 218,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(155 095,50)	(146 124,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(299 407,79)	(299 363,52)
Ingresos financieros	176 188,53	164 012,20
Gastos financieros	(10 849,03)	(9 502,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>655 787,23</u>	<u>1 217 336,30</u>
Por operaciones de la cartera interior	45 929,23	227 503,67
Por operaciones de la cartera exterior	704 080,17	986 024,41
Por operaciones con derivados	(94 222,17)	3 808,22
Otros	-	-
Diferencias de cambio	8 303,40	(7 059,75)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>623 681,87</u>	<u>(696 864,62)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	385 154,03	153 524,67
Resultados por operaciones de la cartera exterior	274 783,61	(688 026,73)
Resultados por operaciones con derivados	(36 255,77)	(162 362,56)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 453 112,00	667 922,04
Resultado antes de impuestos	1 153 704,21	368 558,52
Impuesto sobre beneficios	(4 161,80)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 149 542,41</u>	<u>368 558,52</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 2021.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

1 149 542,41

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 **1 149 542,41**

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	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	8 503 761,70	7 885 846,30	13 862 617,12	(9 708 419,62)	(968 916,53)	-	368 558,52	-	-	19 943 447,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 503 761,70	7 885 846,30	13 862 617,12	(9 708 419,62)	(968 916,53)	-	368 558,52	-	-	19 943 447,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	36 855,85	-	331 702,67	-	1 149 542,41	-	-	1 149 542,41
Operaciones con accionistas	-	12,19	(1 303,52)	(2 935 279,43)	-	-	(368 558,52)	-	-	(2 936 570,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	8 503 761,70	7 885 858,49	13 898 169,45	(12 643 699,05)	(637 213,86)	-	1 149 542,41	-	-	18 156 419,14

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 2021.



CLASE 8.^a



005840959

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	368 558,52
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	368 558,52

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 2019	8 503 761,70	7 885 427,95	13 732 854,87	(9 190 207,10)	(2 142 506,37)	-	1 303 988,71	-	-	20 093 319,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 503 761,70	7 885 427,95	13 732 854,87	(9 190 207,10)	(2 142 506,37)	-	1 303 988,71	-	-	20 093 319,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	368 558,52	-	-	368 558,52
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	130 398,87	-	1 173 589,84	-	(1 303 988,71)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	418,35	(636,62)	(518 212,52)	-	-	-	-	-	(518 430,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	8 503 761,70	7 885 846,30	13 862 617,12	(9 708 419,62)	(968 916,53)	-	368 558,52	-	-	19 943 447,49



CLASE 8.^a



005840960



005840961

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ingercover, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 1 de diciembre de 1998. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de diciembre de 1998 con el número 354, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, 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



005840962

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

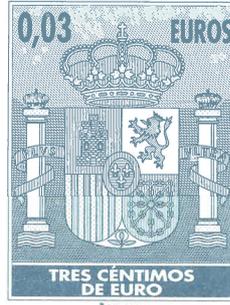
(Expresada en euros)

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

Quando 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 pignorarse 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 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,70%.



005840963

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, desde el 20 de diciembre de 2013, Juan Carlos Ameneiro Rivas, consejero de la Sociedad presta servicios de asesoramiento financiero a la Sociedad. Dicho contrato no sustituye o entorpece la gestión delegada que la Sociedad ha encomendado a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., al ser sus recomendaciones de carácter no vinculante para ésta. La remuneración efectuada por la Sociedad por los servicios anteriormente descritos, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a 26.129,44 euros y 26.885,35 euros respectivamente, y se encuentran recogidos en el epígrafe "Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



005840964

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

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.



005840965

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



005840966

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 149 542,41	368 558,52
	1 149 542,41	368 558,52
Propuesta de distribución		
Reserva legal	14 924,27	36 855,85
Reserva voluntaria	497 404,28	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	637 213,86	331 702,67
	1 149 542,41	368 558,52

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



005840967

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.



005840968

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".
Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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



005840969

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.



005840970

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

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.

Al 31 de diciembre de 2020 no existían en cartera operaciones de derivados.



005840971

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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



005840972

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	62 543,49	-
Administraciones Públicas deudoras	299 818,84	90 124,72
Otros	13 264,79	11 551,66
	<u>375 627,12</u>	<u>101 676,38</u>

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



005840973

CLASE 8.^a**Ingercover, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	233 408,31	66 804,36
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	66 410,53	23 320,36
	<u>299 818,84</u>	<u>90 124,72</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	12 911,75	8 749,95
Otros	48 405,74	46 586,73
	<u>61 317,49</u>	<u>55 336,68</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	8 749,95	8 749,95
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	4 161,80	-
	<u>12 911,75</u>	<u>8 749,95</u>

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



005840974

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	2 114 574,80	2 595 550,24
Valores representativos de deuda	1 045 618,60	1 155 819,25
Instrumentos de patrimonio	346 913,07	300 639,01
Instituciones de Inversión Colectiva	383,90	408,22
Otros	721 659,23	1 138 683,76
Cartera exterior	12 807 694,84	14 799 517,03
Valores representativos de deuda	4 090 088,27	7 207 217,49
Instrumentos de patrimonio	2 597 025,42	2 343 335,75
Instituciones de Inversión Colectiva	6 109 426,97	5 248 963,79
Derivados	11 154,18	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 950,11)	(48 297,66)
	14 916 319,53	17 346 769,61

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 907 186,90	2 423 300,17
Cuentas en divisa	25 820,54	127 038,01
	2 933 007,44	2 550 338,18



005840975

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

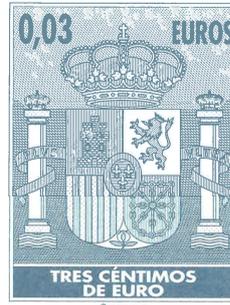
	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	6 095 761,70	-	-	6 095 761,70
	8 503 761,70	-	-	8 503 761,70

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	6 095 761,70	-	-	6 095 761,70
	8 503 761,70	-	-	8 503 761,70

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

Desde el 29 de septiembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el BME.

El capital estatutario máximo se establece en 24.080.000,00 euros representado por 4.000.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una.



005840976

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	1 648 972,22	36 855,85	-	1 685 828,07
Reserva voluntaria	12 213 644,90	-	(1 303,52)	12 212 341,38
Resultado de ejercicios anteriores	(968 916,53)	331 702,67	-	(637 213,86)
	12 893 700,59	368 558,52	(1 303,52)	13 260 955,59

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	1 518 573,35	130 398,87	-	1 648 972,22
Reserva voluntaria	12 214 281,52	-	(636,62)	12 213 644,90
Resultado de ejercicios anteriores	(2 142 506,37)	1 173 589,84	-	(968 916,53)
	11 590 348,50	1 303 988,71	(636,62)	12 893 700,59

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 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(9 708 419,62)	(9 190 207,10)
Entradas	(2 935 358,67)	(803 374,67)
Salidas	79,24	285 162,15
Saldo al 31 de diciembre	(12 643 699,05)	(9 708 419,62)



CLASE 8.^a



005840977

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 638.277 y 509.019 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>18 156 419,14</u>	<u>19 943 447,49</u>
Número de acciones en circulación	<u>774 308</u>	<u>903 566</u>
Valor teórico por acción	<u>23,45</u>	<u>22,07</u>
Número de accionistas	<u>104</u>	<u>105</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, un accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 69,11% y el 59,22%, respectivamente, de la cifra de capital social, 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.

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 2021 y 2020, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15 576 238,30	15 576 238,30
Otros	<u>5 135 880,10</u>	<u>8 211 401,34</u>
	<u>20 712 118,40</u>	<u>23 787 639,64</u>



005840978

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 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 sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



005840979

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

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 2021 y 2020.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros para cada ejercicio.



CLASE 8.^a



005840980

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración han percibido 108 miles y 100 miles de euros, respectivamente, en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	2021	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	7	1	-
	7	1	-

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.



CLASE 8.^a



005840981

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41^a"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41^a establece para dichas Sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

Por otra parte, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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



CLASE 8.^a



005840982

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO FERROVIAL, S.A.[1,38 2025-03-31	EUR	610 356,00	(2 643,03)	633 062,78	22 706,78	ES0205032024
TOTALES Renta fija privada cotizada		610 356,00	(2 643,03)	633 062,78	22 706,78	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT[-0,75 2022-01-03	EUR	412 559,20	(17,19)	412 555,82	(3,38)	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		412 559,20	(17,19)	412 555,82	(3,38)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	148 419,32	-	181 789,83	33 370,51	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	34 336,50	-	33 693,93	(642,57)	ES0148396007
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	33 634,26	-	32 448,12	(1 186,14)	ES0105066007
ACCIONES ACERINOX	EUR	73 342,70	-	98 981,19	25 638,49	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		289 732,78	-	346 913,07	57 180,29	
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)						
PARTICIPACIONES MONDEGO INV SICAV SA	EUR	11,06	-	13,02	1,96	ES0139143038
PARTICIPACIONES MADRIGAL SICAV	EUR	9,20	-	8,85	(0,35)	ES0159176033
PARTICIPACIONES SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	15,63	2,48	ES0176339036
PARTICIPACIONES KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	17,25	4,10	ES0156870034
PARTICIPACIONES INVERKAL BOLSA	EUR	9,94	-	11,93	1,99	ES0155331038
PARTICIPACIONES TRINIDAD INVERSIONES	EUR	8,55	-	6,09	(2,46)	ES0180742035
PARTICIPACIONES ARRIETA INVERSIONES	EUR	11,53	-	9,69	(1,84)	ES0161793031
PARTICIPACIONES MANATI DE INVERSIONES	EUR	11,00	-	17,02	6,02	ES0159456039
PARTICIPACIONES DITRIMA INVERSIONES	EUR	12,88	-	18,21	5,33	ES0114834031
PARTICIPACIONES BELORADO AHORRO SICA	EUR	13,05	-	16,84	3,79	ES0183086034
PARTICIPACIONES INSALAZA SICAV S.A.	EUR	13,18	-	16,76	3,58	ES0152172039
PARTICIPACIONES INVERSION EN VALORES	EUR	7,98	-	19,01	11,03	ES0161050036
PARTICIPACIONES PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	14,45	2,39	ES0170473039
PARTICIPACIONES INVEST VALOR	EUR	11,07	-	14,06	2,99	ES0155938030
PARTICIPACIONES INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	17,47	4,92	ES0155556030
PARTICIPACIONES AGUAZUL SICAV	EUR	14,50	-	17,21	2,71	ES0107291033
PARTICIPACIONES PUNIN DO CABO	EUR	11,18	-	10,83	(0,35)	ES0105000030
PARTICIPACIONES VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	19,40	8,82	ES0184687038
PARTICIPACIONES CUERNAVACA INVESTMEN	EUR	8,83	-	12,65	3,82	ES0114861034
PARTICIPACIONES SEISBECISA SICAV SA	EUR	11,12	-	11,64	0,52	ES0175496035
PARTICIPACIONES PRESEA SICAV	EUR	7,13	-	4,23	(2,90)	ES0170683033
PARTICIPACIONES CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,92	(4,24)	ES0115095038
PARTICIPACIONES INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	8,70	(0,53)	ES0155716030
PARTICIPACIONES FARARU SICAV	EUR	14,15	-	16,86	2,71	ES0138207032

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



CLASE 8.^a



005840983

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	13,00	(1,15)	ES0110513035
PARTICIPACIONES MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	10,69	0,71	ES0182629032
PARTICIPACIONES PARTNER SICAV	EUR	2,00	-	1,36	(0,64)	ES0168464032
PARTICIPACIONES BAGAL CARTERA SICAV	EUR	12,42	-	13,37	0,95	ES0115275036
PARTICIPACIONES HOLDER INVERS SICAV	EUR	9,45	-	9,35	(0,10)	ES0146261039
PARTICIPACIONES NOMETANA INVERSIONE	EUR	13,84	-	14,41	0,57	ES0166354037
TOTALES Acciones y participaciones		327,07	-	383,90	56,83	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES ALTAMAR CAPITAL PRIV	EUR	5 587,33	-	43 836,65	38 249,32	ES0113309035
PARTICIPACIONES PLENIUM PARTNERS	EUR	16 441,73	-	52 034,79	35 593,06	ES0144022003
PARTICIPACIONES PLENIUM PARTNERS	EUR	651 280,00	-	625 787,79	(25 492,21)	ES0184292003
TOTALES Entidades de capital riesgo		673 309,06	-	721 659,23	48 350,17	
TOTAL Cartera Interior		1 986 284,11	(2 660,22)	2 114 574,80	128 290,69	

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



CLASE 8.^a



005840984

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	629 445,00	(2 186,72)	616 714,52	(12 730,48)	IT0005416570
TOTALES Deuda pública		629 445,00	(2 186,72)	616 714,52		
Renta fija privada cotizada						
BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	615 561,00	(6 445,25)	621 238,04	5 677,04	XS1592168451
BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24	EUR	416 702,00	(2 834,50)	417 540,20	838,20	XS1713463716
BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	539 882,50	7 733,32	539 186,17	(696,33)	XS1951220596
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,78 2022-06-30	EUR	302 220,00	(1 836,13)	304 183,28	1 963,28	IT0005118838
BONO CEPISA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	407 398,00	1 617,16	409 031,77	1 633,77	XS1996435688
BONO ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	310 509,00	(600,64)	307 393,23	(3 115,77)	XS2079105891
BONO STELLANTIS NV 4,50 2028-07-07	EUR	378 143,00	(2 125,10)	374 359,68	(3 783,32)	XS2199351375
BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	501 470,00	3 387,97	500 441,38	(1 028,62)	FR0013329315
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 471 885,50	(1 103,17)	3 473 373,75	1 488,25	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	36 826,17	-	80 883,74	44 057,57	FR0000121972
ACCIONES TOTAL, S.A.	EUR	100 005,13	-	108 450,90	8 445,77	FR0000120271
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	66 234,15	-	66 178,30	(55,85)	NL00150001Q9
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	47 068,57	-	44 049,30	(3 019,27)	DE000LEG1110
ACCIONES UBS AG	CHF	134 595,37	-	159 164,59	24 569,22	CH0244767585
ACCIONES VINCI SA	EUR	82 604,79	-	91 516,35	8 911,56	FR0000125486
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	27 996,07	-	50 176,00	22 179,93	FR0000051807
ACCIONES NESTLE SA	CHF	83 034,86	-	108 081,19	25 046,33	CH0038863350
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	92 987,14	-	99 218,62	6 231,48	GB00B24CGK77
ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	34 047,36	-	34 560,14	512,78	GB0009895292
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	26 122,17	-	39 170,36	13 048,19	DE0006231004
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	56 412,18	-	58 891,90	2 479,72	DE0005557508
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	67 734,95	-	80 606,77	12 871,82	GB0002374006
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	138 083,90	-	153 536,70	15 452,80	FR0000045072
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	39 834,44	-	77 149,00	37 314,56	FR000125338
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	35 139,81	-	35 115,36	(24,45)	CH0011075394
ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	147 812,12	-	157 759,00	9 946,88	FR0000121014
ACCIONES AXA	EUR	67 374,15	-	75 700,84	8 326,69	FR0000120628
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	101 525,90	-	113 382,40	11 856,50	FR0000120578
ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	51 672,13	-	53 968,64	2 296,51	FR0000120073
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	69 222,05	-	101 568,78	32 346,73	CH0012032048
ACCIONES NOVARTIS	CHF	120 205,49	-	121 237,79	1 032,30	CH0012005267
ACCIONES BP PLC	GBP	70 616,09	-	79 947,38	9 331,29	GB0007980591

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



CLASE 8.^a



005840985

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ALLIANZ	EUR	105 049,88	-	114 415,15	9 365,27	DE0008404005
ACCIONES ALSTOM	EUR	65 978,91	-	66 311,28	332,37	FR0010220475
ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	65 803,71	-	63 278,87	(2 524,84)	GB00B03MLX29
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	52 585,54	-	54 203,36	1 617,82	GB0002875804
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	86 224,77	-	75 328,22	(10 896,55)	GB0000456144
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	168 478,11	-	233 174,49	64 696,38	FR0000131104
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 241 275,91	-	2 597 025,42	355 749,51	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	247 648,44	-	306 845,64	59 197,20	IE00B3ZWK18
PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	731 958,00	-	784 655,43	52 697,43	LU0320897043
PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	500 000,00	-	495 027,03	(4 972,97)	LU0622664224
PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	693 000,00	-	695 897,50	2 897,50	LU1534073041
PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	424 546,17	-	526 898,68	102 352,51	LU1111643042
PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	284 418,85	-	457 225,75	172 806,90	BE0948484184
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	403 275,04	-	482 154,62	78 879,58	LU1582221328
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	624 733,37	-	604 694,75	(20 038,62)	LU1216622487
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	795 261,00	-	803 182,68	7 921,68	LU1353952267
PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	502 866,64	-	568 532,04	65 665,40	LU1764069099
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	207 515,78	-	210 136,40	2 620,62	IE00B4K48X80
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	166 103,37	-	174 176,45	8 073,08	LU1681042518
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 581 326,66	-	6 109 426,97	528 100,31	
TOTAL Cartera Exterior		11 923 933,07	(3 289,89)	12 796 540,66	872 607,59	

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



CLASE 8.^a



005840986

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
OPCION EUROS TOXX 50 10 2022-03-31	EUR	4 380,00	2 120,00	18/03/2022
OPCION HWAH2 5 2022-03-31	USD	4 084,64	1 981,89	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		8 464,64	4 101,89	
Futuros vendidos				
FUTURO S&P 500 50 2022-03-31	USD	413 403,06	418 219,37	18/03/2022
FUTURO EUROS TOXX 50 10 2022-03-31	EUR	335 900,00	343 000,00	18/03/2022
FUTURO US3.125%151128 1 2022-03-31	USD	226 890,71	229 335,12	22/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		976 193,77	990 554,49	
Compra de opciones "put"				
OPCION EUROS TOXX 50 10 2022-03-31	EUR	9 695,00	5 125,00	18/03/2022
OPCION HWAH2 5 2022-03-31	USD	8 882,27	4 930,57	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		18 577,27	10 055,57	
Emisión de opciones "call"				
OPCION EUROS TOXX 50 10 2022-03-31	EUR	995,00	1 750,00	18/03/2022
OPCION HWAH2 5 2022-03-31	USD	1 135,96	1 365,57	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		2 130,96	3 115,57	
TOTALES		1 005 366,64	2 708 854,63	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005840987

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Renta fija privada cotizada						
	EUR	610 356,00	(442,30)	638 854,05	28 498,05	ES0205032024
	EUR	505 350,00	1 253,84	516 965,20	11 615,20	ES0313307219
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 115 706,00	811,54	1 155 819,25	40 113,25	
Acciones admitidas cotización						
	EUR	76 301,30	-	159 096,60	82 795,30	ES01444580Y14
	EUR	66 358,51	-	71 330,16	4 971,65	ES0177542018
	EUR	52 877,43	-	70 212,25	17 334,82	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		195 537,24	-	300 639,01	105 101,77	
Acciones y participaciones 36.1.j.2^o)						
	EUR	11,80	-	11,94	0,14	ES0143521039
	EUR	12,55	-	15,23	2,68	ES0155556030
	EUR	13,84	-	13,44	(0,40)	ES0166354037
	EUR	12,06	-	13,11	1,05	ES0170473039
	EUR	7,98	-	15,99	8,01	ES0161050036
	EUR	13,18	-	15,58	2,40	ES0152172039
	EUR	13,05	-	14,84	1,79	ES0183086034
	EUR	11,07	-	13,01	1,94	ES0155938030
	EUR	11,00	-	14,47	3,47	ES0159456039
	EUR	11,18	-	10,37	(0,81)	ES0105000030
	EUR	11,53	-	8,09	(3,44)	ES0161793031
	EUR	8,55	-	5,73	(2,82)	ES0180742035
	EUR	9,94	-	10,77	0,83	ES0155331038
	EUR	13,15	-	15,84	2,69	ES0156870034
	EUR	13,15	-	14,80	1,65	ES0176339036
	EUR	9,20	-	8,49	(0,71)	ES0159176033
	EUR	12,88	-	15,28	2,40	ES0114834031
	EUR	9,23	-	7,90	(1,33)	ES0155716030
	EUR	14,15	-	18,12	3,97	ES0177832039
	EUR	9,45	-	8,92	(0,53)	ES0146261039
	EUR	12,42	-	12,17	(0,25)	ES0115275036
	EUR	8,58	-	6,77	(1,81)	ES0155674031
	EUR	2,00	-	1,28	(0,72)	ES0168464032
	EUR	9,98	-	9,29	(0,69)	ES0182629032
	EUR	13,33	-	14,16	0,83	ES0155233036
	EUR	14,15	-	15,73	1,58	ES0138207032
	EUR	11,06	-	12,24	1,18	ES0139143038

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005840988

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,73	(4,43)	ES0115095038
PRESEA SICAV	EUR	7,13	-	4,00	(3,13)	ES0170683033
DIBICO INVERSIONES	EUR	9,09	-	9,58	0,49	ES0126451030
SEISBECISA SICAV SA	EUR	11,12	-	10,91	(0,21)	ES0175496035
CUERNAVACA INVESTMEN	EUR	8,83	-	12,35	3,52	ES0114861034
VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	16,87	6,29	ES0184687038
AGUAZUL SICAV	EUR	14,50	-	15,71	1,21	ES0107291033
ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	11,51	(2,64)	ES0110513035
TOTALES Acciones y participaciones		384,02	-	408,22	24,20	
Entidades de capital riesgo						
ALTAMAR CAPITAL PRIV	EUR	14 724,06	-	116 036,10	101 312,04	ES0113309035
PLENIUM PARTNERS	EUR	345 746,16	-	647 167,66	301 421,50	ES0144022003
PLENIUM PARTNERS	EUR	420 000,00	-	375 480,00	(44 520,00)	ES0184292003
TOTALES Entidades de capital riesgo		780 470,22	-	1 138 683,76	358 213,54	
TOTAL Cartera Interior		2 092 097,48	811,54	2 595 550,24	503 452,76	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005840989

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2023-05-01	EUR	1 154 750,00	(44 811,60)	1 167 170,20	12 420,20	IT00004898034
CASSA DEPOSITI PREST 0,98 2022-03-20	EUR	389 352,00	5 941,17	394 960,83	5 608,83	IT00005090995
TOTALES Deuda pública		1 544 102,00	(38 870,43)	1 562 131,03	18 029,03	
Renta fija privada cotizada						
TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	348 940,50	(20 293,22)	352 493,38	3 552,88	XS0486101024
ANGLO AMERICAN PLC 3,25 2023-04-03	EUR	439 246,00	(1 829,60)	441 197,27	1 951,27	XS1052677892
KBC GROUP NV 1,88 2027-03-11	EUR	517 291,00	5 172,51	512 622,04	(4 668,96)	BE0002485606
BSCH 1,38 2022-02-09	EUR	297 618,00	4 644,33	304 597,85	6 979,85	XS1557268221
CAIXABANK 3,50 2027-02-15	EUR	412 870,00	12 145,65	412 682,79	(187,21)	XS1565131213
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	615 561,00	(8 206,25)	633 001,04	17 440,04	XS1592168451
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	309 292,50	(5 812,12)	309 923,87	631,37	XS1050454682
ENEL SPA 2,50 2078-11-24	EUR	416 702,00	1 022,41	417 927,29	1 225,29	XS1713463716
INTESA SAN PAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	302 220,00	(1 124,62)	304 828,24	2 608,24	IT0005118838
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	407 398,00	3 364,96	407 951,38	553,38	XS1996435688
RENAULT 0,75 2022-09-26	EUR	606 469,50	(1 382,89)	609 259,45	2 789,95	FR0013283371
GLAXOSMITHKLINE 1,38 2024-12-02	EUR	307 539,00	(832,14)	319 483,88	11 944,88	XS1147605791
IBERDROLA 3,00 2022-01-31	EUR	313 099,50	2 901,87	315 991,83	2 892,33	XS0990109240
MERCK&CO 1,13 2021-10-15	EUR	301 522,50	(9,66)	303 126,15	1 603,65	XS1028941976
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 595 769,50	(10 238,77)	5 645 086,46	49 316,96	
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	49 701,53	-	63 780,40	14 078,87	FR0000125338
COCA COLA	USD	88 900,52	-	75 663,77	(13 236,75)	GB00BDCPN049
ASML HOLDINGS NV	EUR	68 367,53	-	83 883,05	15 515,52	NL0010273215
KBC GROUP NV	EUR	59 936,21	-	63 924,48	3 988,27	BE0003565737
VINCI SA	EUR	114 724,21	-	111 300,48	(3 423,73)	FR0000125486
TELEPERFORMANCE	EUR	50 524,16	-	62 670,30	12 146,14	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	GBP	60 245,10	-	61 069,87	824,77	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	95 035,47	-	98 310,90	3 275,43	DE0007664039
GLAXOSMITHKLINE	GBP	80 862,40	-	66 024,81	(14 837,59)	GB0009252882
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	109 463,05	-	126 407,53	16 944,48	DE0006231004
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	85 422,37	-	81 818,81	(3 603,56)	DE0005557508
RIO TINTO PLC	EUR	104 553,83	-	102 919,43	(1 634,40)	GB0007188757
BANCO NACIONAL	EUR	115 664,06	-	122 461,31	6 797,25	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	55 904,48	-	55 638,66	(265,82)	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	93 125,47	-	140 303,80	47 178,33	FR0000121972
PINAULT-PRINTEM	EUR	137 410,23	-	142 061,60	4 651,37	FR0000121485

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005840990

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	57 082,16	-	63 127,34	6 045,18	FR0000127771
SANOFI-AVENTIS	EUR	101 525,90	-	100 736,00	(789,90)	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	90 900,34	-	92 766,75	1 866,41	FR0000120073
ROCHE HOLDINGS	CHF	61 732,91	-	79 957,12	18 224,21	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	79 473,44	-	99 305,20	19 831,76	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	141 286,63	-	114 019,00	(27 267,63)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	105 247,04	-	118 814,40	13 567,36	DE0008404005
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	57 193,98	-	76 746,34	19 552,36	NL0000009538
ENEL SPA	EUR	89 523,35	-	139 624,40	50 101,05	IT00003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 153 806,37	-	2 343 335,75	189 529,38	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET ASSET MANAG	EUR	300 000,00	-	438 268,49	138 268,49	LU0474969937
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	693 000,00	-	696 808,15	3 808,15	LU1534073041
BROWN ADVISORY	EUR	650 750,00	-	910 688,13	259 938,13	IE00BG0R1B02
DEGROEF PETERCAM	EUR	401 006,07	-	512 964,36	111 958,29	BE0948484184
THREADNEEDLE INVES	EUR	397 228,78	-	547 980,01	150 751,23	LU0329574718
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	403 275,04	-	420 268,39	16 993,35	LU1582221328
ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	256 049,38	-	338 114,09	82 064,71	LU0256883504
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	730 322,53	-	831 342,52	101 019,99	LU0294032106
NATIXIS ASSET	EUR	496 453,09	-	552 529,65	56 076,56	LU0914729453
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 328 084,89	-	5 248 963,79	920 878,90	
TOTAL Cartera Exterior		13 621 762,76	(49 109,20)	14 799 517,03	1 177 754,27	



CLASE 8.^a



005840991

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.



CLASE 8.^a



005840992

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

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



005840993

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ingercover, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 25 de febrero de 2022, 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 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Pedro Fernández Puentes
Presidente

D. Juan Carlos Ameneiro Rivas
Consejero

D. Víctor Vargas Matey
Consejero

D. Andrés Fernández Álvarez-Santullano
Consejero

D. Félix Fernández Álvarez-Santullano
Consejero

D. Marcos Fernández Álvarez-Santullano
Consejero

D^a. María Concepción Fernández
Álvarez-Santullano
Consejero

D. Pedro Fernández Álvarez-Santullano
Consejero

Ingercover, 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 2021 de la Sociedad Ingercover, S.I.C.A.V, S.A. se compone de 38 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 005840956 al 005840993, 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, 25 de febrero de 2022



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal
Vicesecretario no Consejero