

**Nieva de Inversiones
Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría Cartera de inversiones financieras	Modo en el que se han tratado en la auditoría
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el “Patrimonio atribuido a accionistas” de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.	A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con 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. Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.</i> Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera.</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)

2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09709

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008539830

CLASE 8.^a**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	54 531 713,04	46 039 660,12
Deudores	1 266 480,08	976 676,84
Cartera de inversiones financieras	46 992 097,92	38 238 619,62
Cartera interior	8 007 999,69	6 602 095,30
Valores representativos de deuda	970 735,64	944 505,40
Instrumentos de patrimonio	5 706 476,14	5 071 068,47
Instituciones de Inversión Colectiva	1 330 787,91	586 521,43
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	38 945 918,38	31 634 140,11
Valores representativos de deuda	3 786 888,45	-
Instrumentos de patrimonio	22 032 527,22	14 201 511,06
Instituciones de Inversión Colectiva	13 126 502,71	17 417 439,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	15 189,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	38 179,85	2 384,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 273 135,04	6 824 363,66
TOTAL ACTIVO	54 531 713,04	46 039 660,12

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



008539831

CLASE 8.^a**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	54 215 950,46	46 005 269,05
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	54 215 950,46	46 005 269,05
Capital	39 012 276,00	39 012 276,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	11 882 627,69	11 881 868,88
Reservas	25 123 698,61	3 683 636,54
(Acciones propias)	(22 526 604,19)	(22 517 060,55)
Resultados de ejercicios anteriores	(7 495 622,67)	21 440 170,85
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 219 575,02	(7 495 622,67)
(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	315 762,58	34 391,07
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	256 817,90	25 352,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	58 944,68	9 038,39
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	54 531 713,04	46 039 660,12
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	18 044 530,03	10 986 966,74
Compromisos por operaciones largas de derivados	18 044 530,03	10 986 966,74
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	69 485 842,88	62 061 477,29
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	60 987 744,00	60 987 744,00
Pérdidas fiscales a compensar	8 498 098,88	1 073 733,29
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	87 530 372,91	73 048 444,03

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



008539832

CLASE 8.^a**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 316,17	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(397 774,76)	(126 806,60)
Comisión de gestión	(340 335,48)	(85 864,90)
Comisión de depositario	(25 152,00)	(27 581,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(32 287,28)	(13 359,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(393 458,59)	(126 806,60)
Ingresos financieros	1 166 005,25	157 674,35
Gastos financieros	(92 572,97)	(111 681,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 729 325,23	(7 409 761,63)
Por operaciones de la cartera interior	415 612,88	(142 069,03)
Por operaciones de la cartera exterior	5 313 712,35	(7 267 692,60)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	84 804,03	(16 023,13)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 750 204,99	10 975,52
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	23 785,43	1 440 469,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	449 823,90	(1 486 387,77)
Resultados por operaciones con derivados	1 276 595,66	56 893,82
Otros	-	-
Resultado financiero	8 637 766,53	(7 368 816,07)
Resultado antes de impuestos	8 244 307,94	(7 495 622,67)
Impuesto sobre beneficios	(24 732,92)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 219 575,02	(7 495 622,67)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 219 575,02
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 219 575,02

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	39 012 276,00	11 881 868,88	3 683 636,54	(22 517 060,55)	21 440 170,85	(7 495 622,67)	-	46 005 269,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 012 276,00	11 881 868,88	3 683 636,54	(22 517 060,55)	21 440 170,85	(7 495 622,67)	-	46 005 269,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	8 219 575,02	-	8 219 575,02
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(7 495 622,67)	7 495 622,67	-	-
Operaciones con accionistas	-	758,81	21 440 062,07	(9 543,64)	(21 440 170,85)	-	-	(8 893,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	39 012 276,00	11 882 627,69	25 123 698,61	(22 526 604,19)	(7 495 622,67)	8 219 575,02	-	54 215 950,46

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



008539833

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (7 495 622,67)

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 (7 495 622,67)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	39 012 276,00	11 837 960,29	3 158 857,63	(8 312 753,46)	16 696 463,59	5 270 785,84	-	67 663 589,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 012 276,00	11 837 960,29	3 158 781,00	(8 312 753,46)	16 696 463,59	5 270 785,84	-	67 663 513,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(7 495 622,67)	-	(7 495 622,67)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	527 078,58	-	4 743 707,26	(5 270 785,84)	-	-
Operaciones con accionistas	-	43 908,59	(2 223,04)	(14 204 307,09)	-	-	-	(14 162 621,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	39 012 276,00	11 881 868,88	3 683 636,54	(22 517 060,55)	21 440 170,85	(7 495 622,67)	-	46 005 269,05



CLASE 8.ª



008539834



CLASE 8.^a



008539835

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 22 de mayo de 2001 bajo la denominación social de Ilorope Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A., pasando por varias denominaciones hasta obtener la actual el 5 de diciembre de 2013. 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 (en adelante "C.N.M.V.") desde el 8 de febrero de 2002 con el número 2.195, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

A su vez, la Sociedad tiene delegada la gestión de parte de sus activos a CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España, a Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y a Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

Los Consejos de Administración de la Sociedad (como Sociedad Absorbente) y de Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A. (como Sociedad Absorbida) en sus reuniones con fecha 26 de junio de 2023, aprobaron y suscribieron por unanimidad el Proyecto Común de Fusión por absorción de la Sociedad Absorbida por la Sociedad Absorbente, con disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y el traspaso en bloque a título universal de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente.

Adicionalmente, con fecha 22 de diciembre de 2023 la Junta General Extraordinaria de ambas sociedades han aprobado el Proyecto Común de Fusión suscrito por los administradores de ambas sociedades. Asimismo, por unanimidad acuerdan aprobar la fusión de ambas sociedades.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



008539836

CLASE 8.^a**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

- El capital 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, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los resultados de la Sociedad. La comisión se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo con los siguientes tramos, expresados en euros, tanto para la Sociedad Gestora como para las entidades que tienen delegada la gestión de parte del patrimonio de la Sociedad:

Tramos			Comisión aplicada
Hasta	25 000 000,00	euros	0,30%
A partir de	25 000 000,01	euros	0,20%

Adicionalmente, la comisión de gestión de la Sociedad Gestora se incrementa con un porcentaje del 4% sobre los resultados.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.



CLASE 8.ª



008539837

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2023 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.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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.



008539838

CLASE 8.ª

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2023, la sociedad dominante de dicho grupo queda 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 2023 y 2022.

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.



008539839

CLASE 8.^a**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	8 219 575,02	(7 495 622,67)
	8 219 575,02	(7 495 622,67)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	821 957,50	-
Reserva voluntaria	157 022,92	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(7 495 622,67)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	7 240 594,60	-
	8 219 575,02	(7 495 622,67)

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.



CLASE 8.^a



008539840

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Las 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.

- 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.



008539841

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



008539842

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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.



CLASE 8.ª



008539843

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	608 374,62	360 823,50
Administraciones públicas deudoras	433 500,70	299 368,13
Otros	224 604,76	316 485,21
	1 266 480,08	976 676,84

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivos al cierre de cada ejercicio.



008539844

CLASE 8.ª

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	24 743,11	9,92
Otros	232 074,79	25 342,76
	256 817,90	25 352,68

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	10,19	9,92
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	24 732,92	-
	24 743,11	9,92

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	8 007 999,69	6 602 095,30
Valores representativos de deuda	970 735,64	944 505,40
Instrumentos de patrimonio	5 706 476,14	5 071 068,47
Instituciones de Inversión Colectiva	1 330 787,91	586 521,43
Cartera exterior	38 945 918,38	31 634 140,11
Valores representativos de deuda	3 786 888,45	-
Instrumentos de patrimonio	22 032 527,22	14 201 511,06
Instituciones de Inversión Colectiva	13 126 502,71	17 417 439,55
Derivados	-	15 189,50
Intereses de la cartera de inversión	38 179,85	2 384,21
	46 992 097,92	38 238 619,62

CLASE 8.^a

008539845

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 849 420,81	6 768 317,77
Cuentas en divisa	724 506,29	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 699 207,94	56 045,89
	6 273 135,04	6 824 363,66

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 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 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El movimiento del capital durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	10 000 002,00	-	-	10 000 002,00
Capital estatutario emitido	29 012 274,00	-	-	29 012 274,00
	39 012 276,00	-	-	39 012 276,00



CLASE 8.^a



008539846

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	10 000 002,00	-	-	10 000 002,00
Capital estatutario emitido	29 012 274,00	-	-	29 012 274,00
	39 012 276,00	-	-	39 012 276,00

El capital inicial está representado por 1.666.667 acciones de 6,00 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 100.000.020,00 euros representado por 16.666.670 acciones de 6,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	3 688 994,44	-	-	3 688 994,44
Reserva voluntaria	(5 357,90)	-	21 440 062,07	21 434 704,17
Resultado de ejercicios anteriores	21 440 170,85	(7 495 622,67)	(21 440 170,85)	(7 495 622,67)
	25 123 807,39	(7 495 622,67)	(108,78)	17 628 075,94

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	3 161 915,86	527 078,58	-	3 688 994,44
Reserva voluntaria	(3 058,23)	-	(2 299,67)	(5 357,90)
Resultado de ejercicios anteriores	16 696 463,59	4 743 707,26	-	21 440 170,85
	19 855 321,22	5 270 785,84	(2 299,67)	25 123 807,39

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



CLASE 8.ª



008539847

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(22 517 060,55)	-
Entradas	(16 903,08)	(22 519 565,80)
Salidas	7 359,44	2 505,25
Saldo al 31 de diciembre	(22 526 604,19)	(22 517 060,55)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 2.157.862 y 2.157.101 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	54 215 950,46	46 005 269,05
Número de acciones en circulación	4 344 184	4 344 945
Valor liquidativo por acción	12,48	10,59
Número de accionistas	221	223

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista poseía acciones que representaban el 94,18% y el 94,16%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

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

	2023	2022
Corporación Empresarial Yoga, S.L.	94,18%	94,16%



CLASE 8.ª



008539848

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	60 987 744,00	60 987 744,00
Pérdidas fiscales a compensar	8 498 098,88	1 073 733,29
	69 485 842,88	62 061 477,29

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008539849

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2023 los miembros del Consejo de Administración han percibido 750,00 euros en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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



CLASE 8.^a



008539850

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

15. Acontecimientos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008539851

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	999 541,92	2 450,63	970 735,64	(28 806,28)	ES0305293005
TOTALES Renta fija privada cotizada		999 541,92	2 450,63	970 735,64	(28 806,28)	
Acciones admitidas cotización						
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	49 257,96	-	74 833,76	25 575,80	ES0176252718
REPSOL SA	EUR	653 675,35	-	821 781,55	168 106,20	ES0173516115
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	150 222,56	-	277 344,96	127 122,40	ES0167050915
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	324 627,76	-	516 651,29	192 023,53	ES0148396007
IBERDROLA SA	EUR	261 926,50	-	461 054,54	199 128,04	ES0144580Y14
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1 024 157,62	-	835 598,32	(188 559,30)	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	150 078,65	-	180 972,00	30 893,35	ES0113211835
AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	999 999,60	-	916 230,00	(83 769,60)	ES0105659009
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	201 606,48	-	204 668,00	3 061,52	ES0105521001
HOLALUZ - CLIDOM,S.A.	EUR	605 346,22	-	209 300,00	(396 046,22)	ES0105456026
IZERTIS, S.A.	EUR	300 005,21	-	359 057,34	59 052,13	ES0105449005
PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	256 447,63	-	288 052,00	31 604,37	ES0105221008
CELLNEX TELECOM SA	EUR	101 759,76	-	106 980,00	5 220,24	ES0105066007
AENA S.ME.,SA	EUR	96 794,17	-	114 870,00	18 075,83	ES0105046009
FERROVIAL SE	EUR	232 219,31	-	339 082,38	106 863,07	NL0015001FS8
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 408 124,78	-	5 706 476,14	298 351,36	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR	725 000,00	-	731 545,82	6 545,82	ES0155598008
GVC GAESCO RENTA FIJA FL	EUR	120 005,00	-	177 985,22	57 980,22	ES0140643034
GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	120 004,99	-	158 779,04	38 774,05	ES0140634033
URSUS-3 CAPITAL FI	EUR	246 039,92	-	262 477,83	16 437,91	ES0110541036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 211 049,91	-	1 330 787,91	119 738,00	
TOTAL Cartera Interior		7 618 716,61	2 450,63	8 007 999,69	389 283,08	

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



CLASE 8.^a



008539852

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 1.50 2024-02-29	USD	1 367 592,67	29 535,52	1 327 779,46	(39 813,21)	US91282CEA53
GERMAN TREASURY BILL	EUR	490 238,14	1 533,62	490 271,19	33,05	DE000BU0E063
GERMAN TREASURY BILL	EUR	1 968 920,88	4 660,08	1 968 837,80	(83,08)	DE000BU0E055
TOTALES Deuda pública		3 826 751,69	35 729,22	3 786 888,45	(39 863,24)	
Acciones admitidas cotización						
VOLKSWAGEN AG	EUR	237 279,91	-	199 339,40	(37 940,51)	DE0007664039
EXXON MOBIL CORP	USD	250 630,35	-	221 925,61	(28 704,74)	US30231G1022
AIRBUS SE (RV)	EUR	234 271,92	-	487 552,64	253 280,72	NL0000235190
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	101 735,57	-	126 817,52	25 081,95	GB0005405286
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	102 335,64	-	53 963,09	(48 372,55)	GB00B1XZS820
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	95 917,44	-	130 500,00	34 582,56	DE0005557508
BAYER AG	EUR	198 560,17	-	168 150,00	(30 410,17)	DE000BAY0017
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	174 646,08	-	465 696,00	291 049,92	DE0006231004
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	186 771,80	-	185 280,00	(1 491,80)	DE000PAH0038
VINCI SA	EUR	101 409,47	-	115 064,40	13 654,93	FR0000125486
THYSENKRUPP AG	EUR	74 364,97	-	80 509,56	6 144,59	DE0007500001
FORVIA	EUR	27 385,60	-	13 068,80	(14 316,80)	FR0000121147
ALLIANZ SE	EUR	713 182,29	-	1 356 855,60	643 673,31	DE0008404005
NOKIA OYJ	EUR	184 367,56	-	183 120,00	(1 247,56)	FI0009000681
NOVO NORDISK A/S	DKK	99 520,12	-	209 854,44	110 334,32	DK0062498333
LEGRAND SA	EUR	100 498,76	-	108 215,00	7 716,24	FR0010307819
PROSUS NV	EUR	628 625,11	-	456 370,32	(172 254,79)	NL0013654783
STELLANTIS NV	EUR	100 222,72	-	126 159,75	25 937,03	NL00150001Q9
LI AUTO INC	USD	94 561,86	-	146 023,26	51 461,40	US50202M1027
ING GROEP NV	EUR	356 729,19	-	457 219,38	100 490,19	NL0011821202
SAP SE	EUR	240 038,41	-	449 125,60	209 087,19	DE0007164600
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	100 629,35	-	148 034,25	47 404,90	NL0000334118
HERMES INTERNATIONAL	EUR	102 868,05	-	168 854,40	65 986,35	FR0000052292
AIR LIQUIDE SA	EUR	453 384,57	-	841 149,12	387 764,55	FR0000120073
TOTALENERGIES SE	EUR	673 408,35	-	939 831,20	266 422,85	FR0000120271
ACCOR SA	EUR	49 835,40	-	70 618,60	20 783,20	FR0000120404
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	322 400,33	-	780 550,40	458 150,07	FR0000121014
THALES SA	EUR	99 868,73	-	109 169,25	9 300,52	FR0000121329
CAPGEMINI SA	EUR	292 038,52	-	531 897,50	239 858,98	FR0000125338
DASSAULT SYSTEMES	EUR	100 604,24	-	113 905,13	13 300,89	FR0014003TT8

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
STELLANTIS NV	EUR	245 272,23	-	714 701,00	469 428,77	NL00150001Q9
STMICROELECTRONICS NV	EUR	100 317,16	-	105 194,63	4 877,47	NL0000226223
META PLATFORMS INC	USD	230 082,89	-	256 550,21	26 467,32	US30303M1027
ASML HOLDING NV	EUR	371 374,23	-	402 884,70	31 510,47	NL0010273215
ARCELORMITTAL	EUR	274 751,09	-	358 423,00	83 671,91	LU1598757687
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	50 465,49	-	85 532,30	35 066,81	IE00BYTBXV33
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	280 121,97	-	246 179,34	(33 942,63)	CH0012255151
LINDE PLC	EUR	289 200,57	-	665 691,60	376 491,03	IE000S9YS762
ENEL SPA	EUR	246 290,62	-	269 200,00	22 909,38	IT0003128367
ENI SPA	EUR	101 458,77	-	114 772,34	13 313,57	IT0003132476
L OREAL SA	EUR	98 364,33	-	117 169,00	18 804,67	FR0000120321
BNP PARIBAS	EUR	691 692,83	-	717 093,63	25 400,80	FR0000131104
JOHNSON AND JOHNSON	USD	118 805,71	-	111 475,06	(7 330,65)	US4781601046
NESTLE SA	CHF	272 787,79	-	262 521,30	(10 266,49)	CH0038863350
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	97 751,31	-	92 889,46	(4 861,85)	US5738741041
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	100 338,40	-	120 022,80	19 684,40	US4592001014
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	101 995,82	-	105 336,09	3 340,27	US01609W1027
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	99 812,48	-	130 223,46	30 410,98	US46625H1005
GXO LOGISTICS INC	USD	101 589,98	-	89 765,76	(11 824,22)	US36262G1013
NVIDIA CORP	USD	236 316,56	-	327 528,60	91 212,04	US67066G1040
SYNOPSYS INC	USD	100 032,21	-	121 292,20	21 259,99	US8716071076
WALT DISNEY CO/THE	USD	277 697,10	-	278 129,32	432,22	US2546871060
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	191 981,58	-	212 004,00	20 022,42	US8740391003
NIKE INC	USD	113 374,39	-	108 200,86	(5 173,53)	US6541061031
ALPHABET INC	USD	317 623,75	-	377 779,03	60 155,28	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	189 300,19	-	204 292,13	14 991,94	US02079K1079
AXA SA	EUR	706 584,68	-	1 020 796,35	314 211,67	FR0000120628
MICROSOFT CORP	USD	199 790,41	-	260 629,56	60 839,15	US5949181045
YUM! BRANDS INC	USD	124 436,12	-	118 377,96	(6 058,16)	US9884981013
BOEING CO	USD	354 727,71	-	454 604,07	99 876,36	US0970231058
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING	USD	99 403,61	-	132 110,56	32 706,95	US0995021062
CRH PLC	GBP	151 908,01	-	342 225,46	190 317,45	IE0001827041
CISCO SYSTEMS INC	USD	216 381,61	-	207 114,32	(9 267,29)	US17275R1023
EVEREST GROUP LTD	USD	101 194,72	-	116 605,03	15 410,31	BMG3223R1088
UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	365 594,08	-	559 553,46	193 959,38	US90353T1007
ADOBE INC	USD	99 740,99	-	108 644,44	8 903,45	US00724F1012



CLASE 8.^a



008539853

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008539854

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	98 636,41	-	171 616,20	72 979,79	US0079031078
PEPSICO INC	USD	97 633,22	-	92 325,02	(5 308,20)	US7134481081
AMAZON.COM INC	USD	351 476,58	-	417 102,65	65 626,07	US0231351067
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	100 541,69	-	113 612,50	13 070,81	FR0000121972
VISA INC	USD	95 023,56	-	108 031,71	13 008,15	US92826C8394
NIO INC	USD	94 952,83	-	19 335,59	(75 617,24)	US62914V1061
INTEL CORP	USD	290 402,23	-	386 975,25	96 573,02	US4581401001
RALPH LAUREN CORP	USD	55 476,83	-	65 322,60	9 845,77	US7512121010
NOS SGPS SA	EUR	167 827,26	-	160 000,00	(7 827,26)	PTZON0AM0006
APPLE INC	USD	99 998,66	-	114 253,08	14 254,42	US0378331005
WASTE MANAGEMENT INC	USD	101 410,10	-	95 898,38	(5 511,72)	US94106L1098
NETFLIX INC	USD	100 175,98	-	138 950,68	38 774,70	US64110L1061
BOOKING HOLDINGS INC	USD	49 846,19	-	106 054,78	56 208,59	US09857L1089
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	121 407,15	-	116 833,41	(4 573,74)	US7427181091
CARNIVAL CORP	USD	198 572,70	-	198 207,43	(365,27)	PA1436583006
QUANTA SERVICES INC.	USD	100 236,12	-	139 206,54	38 970,42	US74762E1029
MSCI INC	USD	99 705,17	-	99 420,91	(284,26)	US55354G1004
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	99 178,80	-	129 047,24	29 868,44	US03076C1062
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 539 155,35	-	22 032 527,22	5 493 371,87	
Acciones y participaciones Directiva						
INVERSCO SYP 500 ETF	EUR	922 688,39	-	1 478 307,60	555 619,21	IE00BRKWGL70
ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	499 239,12	-	627 229,22	127 990,10	DE000A0H08S0
ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	999 188,00	-	1 531 006,50	531 818,50	IE00B441G979
ISHARES MSCI CHINA A ETF	EUR	313 482,63	-	297 520,00	(15 962,63)	IE00BQT3WG13
AMUNDI SYP GLOBAL UTILIT	EUR	145 471,13	-	143 280,00	(2 191,13)	IE000PMX0MW6
ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	435 614,31	-	541 498,93	105 884,62	DE0005933956
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	592 591,01	-	668 796,15	76 205,14	DE0006289309
INVERSCO SYP 500 EQUAL WE	USD	1 325 429,71	-	1 423 824,30	98 394,59	IE00BNGJJT35
AMUNDI ETF S AND P 500 U	EUR	706 064,15	-	766 375,62	60 311,47	LU1681049109
ABERDEEN LIQUIDITY FUND	EUR	784 301,01	-	800 221,22	15 920,21	LU0108940346
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	483 195,11	-	601 075,65	117 880,54	LU2183143846
JANUS HENDERSON HORIZON	USD	101 502,66	-	112 550,98	11 048,32	LU0196035553
ABERDEEN LIQUIDITY FD LU	USD	1 479 590,75	-	1 511 408,86	31 818,11	LU0284585170
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	607 598,10	-	853 584,62	245 986,52	LU1295554833

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



008539855

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMUNDI NASDAQ 100 ETF	USD	296 844,81	-	371 822,40	74 977,59	LU1681038326
VANECK VECTORS SEMICONDU	USD	245 288,77	-	313 945,08	68 656,31	IE00BMC38736
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 938 089,66	-	12 042 447,13	2 104 357,47	
Acciones y participaciones no Directiva						
INDOSUEZ ESTRATEGIA-QUAL	EUR	482 048,20	-	517 776,00	35 727,80	LU1902695078
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	492 524,86	-	566 279,58	73 754,72	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		974 573,06	-	1 084 055,58	109 482,52	
TOTAL Cartera Exterior		31 278 569,76	35 729,22	38 945 918,38	7 667 348,62	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	366 520,00	363 440,00	15/03/2024
RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	903 946,64	927 608,10	15/03/2024
NASDAQ 100 INDEX 20	USD	3 362 828,34	3 393 124,02	15/03/2024
SYP 500 INDEX 50	USD	3 260 149,37	3 275 190,00	15/03/2024
SUBYACENTE T.C MINI EUR/USD (62.500) 62500	USD	62 921,36	62 712,19	18/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	10 088 164,32	10 033 950,00	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		18 044 530,03	18 056 024,31	
TOTALES		18 044 530,03	18 056 024,31	



CLASE 8.^a



008539856

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



CLASE 8.^a



008539857

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	999 541,92	2 384,21	944 505,40	(55 036,52)	ES0305293005
TOTALES Renta fija privada cotizada		999 541,92	2 384,21	944 505,40	(55 036,52)	
Acciones admitidas cotización						
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	49 257,96	-	57 481,37	8 223,41	ES0176252718
REPSOL SA	EUR	617 514,76	-	907 320,15	289 805,39	ES0173516115
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	150 263,58	-	173 121,59	22 858,01	ES0167050915
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	324 627,76	-	325 609,55	981,79	ES0148396007
IBERDROLA SA	EUR	261 928,34	-	406 596,00	144 667,66	ES0144580Y14
FERROVIAL SA	EUR	232 221,49	-	245 213,87	12 992,38	ES0118900010
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1 227 982,06	-	742 906,32	(485 075,74)	ES0113900J37
AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	999 999,60	-	1 005 235,20	5 235,60	ES0105659009
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	201 606,48	-	199 551,30	(2 055,18)	ES0105521001
HOLALUZ - CLIDOM,S.A.	EUR	605 346,22	-	429 000,00	(176 346,22)	ES0105456026
IZERTIS, S.A.	EUR	300 005,21	-	322 291,12	22 285,91	ES0105449005
PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	256 447,63	-	256 742,00	294,37	ES0105221008
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 227 201,09	-	5 071 068,47	(156 132,62)	
Acciones y participaciones Directiva						
GVC GAESCO RENTA FIJA FL	EUR	120 005,00	-	151 265,46	31 260,46	ES0140643034
GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	120 004,99	-	140 755,34	20 750,35	ES0140634033
URSUS-3 CAPITAL FI	EUR	300 000,00	-	294 500,63	(5 499,37)	ES0110541036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		540 009,99	-	586 521,43	46 511,44	
TOTAL Cartera Interior		6 766 753,00	2 384,21	6 602 095,30	(164 657,70)	

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



008539858

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	118 996,66	-	302 495,20	183 498,54	DE0006231004
ING GROEP NV	EUR	356 729,19	-	384 948,56	28 219,37	NL0011821202
VINCI SA	EUR	101 409,47	-	94 409,48	(6 999,99)	FR0000125486
STELLANTIS NV	EUR	272 839,96	-	498 938,73	226 098,77	NL00150001Q9
AIRBUS SE (RV)	EUR	234 271,92	-	387 237,76	152 965,84	NL0000235190
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	101 735,57	-	100 742,82	(992,75)	GB0005405286
L OREAL SA	EUR	98 364,33	-	86 736,00	(11 628,33)	FR0000120321
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	100 117,44	-	111 828,00	11 710,56	DE0005557508
ENI SPA	EUR	101 458,77	-	99 352,71	(2 106,06)	IT0003132476
SAP SE	EUR	140 031,54	-	233 263,80	93 232,26	DE0007164600
THYSSENKRUPP AG	EUR	148 724,10	-	145 299,26	(3 424,84)	DE0007500001
VOLKSWAGEN AG	EUR	474 559,83	-	415 153,72	(59 406,11)	DE0007664039
ALLIANZ SE	EUR	917 548,18	-	1 449 493,50	531 945,32	DE0008404005
NOVO NORDISK A/S	DKK	99 520,12	-	141 300,32	41 780,20	DK0060534915
PROSUS NV	EUR	628 612,20	-	500 067,55	(128 544,65)	NL0013654783
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	102 335,64	-	86 761,53	(15 574,11)	GB00B1XZS820
THALES SA	EUR	99 868,73	-	97 229,50	(2 639,23)	FR0000121329
TELEPERFORMANCE	EUR	100 392,26	-	61 465,20	(38 927,06)	FR0000051807
HERMES INTERNATIONAL	EUR	102 868,05	-	127 160,00	24 291,95	FR0000052292
AIR LIQUIDE SA	EUR	453 384,57	-	632 342,40	178 957,83	FR0000120073
TOTALENERGIES SE	EUR	725 314,24	-	963 795,45	238 481,21	FR0000120271
ACCOR SA	EUR	49 835,40	-	47 657,35	(2 178,05)	FR0000120404
FAURECIA	EUR	27 385,60	-	9 043,20	(18 342,40)	FR0000121147
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	134 499,20	-	109 137,00	(25 362,20)	FR001400AJ45
UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	98 581,36	-	51 080,22	(47 501,14)	US90353T1007
CAPGEMINI SA	EUR	292 038,52	-	439 467,10	147 428,58	FR0000125338
BNP PARIBAS SA	EUR	704 452,26	-	625 900,50	(78 551,76)	FR0000131104
CRH PLC	EUR	303 788,31	-	405 888,67	102 100,36	IE0001827041
ASML HOLDING NV	EUR	99 731,06	-	71 035,80	(28 695,26)	NL0010273215
ARCELORMITTAL	EUR	274 751,09	-	343 067,00	68 315,91	LU1598757687
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	50 465,49	-	54 749,64	4 284,15	IE00BYTBXV33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	322 400,33	-	723 413,60	401 013,27	FR0000121014
ALPHABET INC	USD	96 442,44	-	67 588,06	(28 854,38)	US02079K3059
MSCI INC	USD	97 518,50	-	93 430,79	(4 087,71)	US55354G1004
REPUBLIC SERVICES INC	USD	98 932,26	-	106 042,16	7 109,90	US7607591002

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GXO LOGISTICS INC	USD	101 589,98	-	64 607,22	(36 982,76)	US36262G1013
EOG RESOURCES INC	USD	102 002,22	-	114 947,70	12 945,48	US26875P1012
NVIDIA CORP	USD	101 565,18	-	60 070,55	(41 494,63)	US67066G1040
LI AUTO INC	USD	94 561,86	-	82 062,37	(12 499,49)	US50202M1027
JOHNSON AND JOHNSON	USD	100 244,70	-	100 996,18	751,48	US4781601046
CARNIVAL CORP	USD	198 572,70	-	88 849,89	(109 722,81)	PA1436583006
THERMO ELECTRON	USD	101 139,38	-	105 463,19	4 323,81	US8835561023
SYP GLOBAL INC	USD	99 424,01	-	81 667,15	(17 756,86)	US78409V1044
ZOETIS INC	USD	100 989,25	-	73 929,79	(27 059,46)	US98978V1035
AXA SA	EUR	902 852,53	-	1 152 412,65	249 560,12	FR0000120628
ROCHE HOLDING AG	CHF	99 438,28	-	83 843,96	(15 594,32)	CH0012032048
SALESFORCE.COM INC	USD	99 864,15	-	55 491,78	(44 372,37)	US79466L3024
CISCO SYSTEMS INC	USD	99 425,03	-	92 348,47	(7 076,56)	US17275R1023
NIO INC	USD	94 952,83	-	21 432,18	(73 520,65)	US62914V1061
MICROSOFT CORP	USD	199 790,41	-	171 390,48	(28 399,93)	US5949181045
ADOBE INC	USD	99 740,99	-	63 191,65	(36 549,34)	US00724F1012
LINDE PLC	EUR	289 200,57	-	551 642,70	262 442,13	IE00BZ12WP82
PFIZER INC	USD	97 376,87	-	98 130,24	753,37	US7170811035
AMAZON.COM INC	USD	101 826,63	-	53 361,50	(48 465,13)	US0231351067
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	100 541,69	-	81 700,00	(18 841,69)	FR0000121972
QUANTA SERVICES INC.	USD	100 236,12	-	94 783,93	(5 452,19)	US74762E1029
VISA INC	USD	95 023,56	-	88 892,94	(6 130,62)	US92826C8394
UBS GROUP AG	CHF	98 555,68	-	105 760,67	7 204,99	CH0244767585
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	99 178,80	-	109 080,70	9 901,90	US03076C1062
EVEREST RE GROUP LTD	USD	101 194,72	-	112 647,97	11 453,25	BMG3223R1088
APPLE INC	USD	99 998,66	-	79 504,30	(20 494,36)	US0378331005
WASTE MANAGEMENT INC	USD	101 410,10	-	86 615,36	(14 794,74)	US94106L1098
BOOKING HOLDINGS INC	USD	49 846,19	-	62 128,26	12 282,07	US09857L1089
ABBVIE INC	USD	96 611,59	-	102 663,72	6 052,13	US00287Y1091
CVS HEALTH CORP	USD	99 927,99	-	94 370,98	(5 557,01)	US1266501006
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 256 987,26	-	14 201 511,06	1 944 523,80	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	966 390,23	-	1 031 804,10	65 413,87	LU2183143846
ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	499 239,12	-	520 787,72	21 548,60	DE000A0H08S0
ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	999 188,00	-	1 265 540,50	266 352,50	IE00B441G979
ISHARES DIGITAL SECURITY	USD	250 284,33	-	211 609,75	(38 674,58)	IE00BG0J4C88



CLASE 8.ª



008539859

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



CLASE 8.ª



008539860

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT SUISSE LUX AGANOL	USD	1 365 498,98	-	1 612 586,71	247 087,73	LU1042675485
ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	247 010,72	-	281 284,50	34 273,78	DE0005933956
INVESCO BLOOMBERG COMMOD	USD	600 643,22	-	952 875,76	352 232,54	IE00BD6FTQ80
XTRACKERS SYP 500 EQUAL	USD	594 822,52	-	652 426,11	57 603,59	IE00BLNMYC90
VANECK VECTORS SEMICONDU	USD	245 288,77	-	183 977,61	(61 311,16)	IE00BMC38736
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	250 012,23	-	236 401,65	(13 610,58)	DE0006289309
INVESCO SYP 500 ETF	EUR	990 259,00	-	1 286 390,00	296 131,00	IE00BRKWL70
ISHARES GBL INFRASTRUCTU	EUR	500 915,78	-	588 074,12	87 158,34	IE00B1FZS467
ABERDEEN GLOBAL ASIA P	USD	1 287 078,66	-	1 581 505,07	294 426,41	LU0231477265
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	1 215 196,20	-	1 418 562,28	203 366,08	LU1295554833
JPMORGAN FUNDS EMERGING	USD	977 936,51	-	933 280,33	(44 656,18)	LU0431993749
VONTOBEL FUND - MTX SUST	USD	574 265,38	-	591 621,39	17 356,01	LU0571085686
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE	EUR	298 924,60	-	224 139,20	(74 785,40)	LU1681039480
AMUNDI ETF S AND P 500 U	EUR	706 064,15	-	624 780,04	(81 284,11)	LU1681049109
ISHARES SYP 500 MONTHLY	EUR	400 617,94	-	368 005,02	(32 612,92)	IE00B3ZW0K18
SPDR MSCI EMERGING MARKE	USD	1 294 938,98	-	1 054 435,09	(240 503,89)	IE00B466KX20
ISHARES EDGE MSCI WORLD	USD	968 442,66	-	955 686,60	(12 756,06)	IE00BP3QZB59
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15 233 017,98	-	16 575 773,55	1 342 755,57	
Acciones y participaciones no Directiva						
INDOSUEZ ESTRATEGIA-QUAL	EUR	482 048,20	-	461 177,60	(20 870,60)	LU1902695078
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	399 756,65	-	380 488,40	(19 268,25)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		881 804,85	-	841 666,00	(40 138,85)	
TOTAL Cartera Exterior		28 371 810,09	-	31 618 950,61	3 247 140,52	

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

CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SYP 500 INDEX 50	USD	3 388 925,18	3 246 251,58	17/03/2023
SUBYACENTE T.C MINI EUR/USD (62.500)	USD	62 997,10	62 789,92	13/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	7 535 044,46	7 534 790,10	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		10 986 966,74	10 843 831,60	
TOTALES		10 986 966,74	10 843 831,60	

008539861



CLASE 8.ª



008539862

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

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 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

Gastos de I+D y medioambiente

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



CLASE 8.^a



008539863

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 13 de marzo de 2024, 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 2023, las cuales vienen constituidas 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 008539830 al 008539861 Del 008539862 al 008539863
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008539864 al 008539895 Del 008539896 al 008539897

FIRMANTES:

Dña. Camelia Durán Muñoz
Presidente

Dña. María del Pilar de la Rosa de Lema
Secretario Consejero

D. Luis Ramallo Bardaji
Consejero