

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024
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 2024, 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 2024, 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 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 el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como uno de los aspectos 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 2024, 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:

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 2024, 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.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Fusión por absorción**

Como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, durante el ejercicio 2024 la Junta General de Accionistas de la Sociedad, ha aprobado la fusión por absorción de Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A. por parte de la Sociedad

Como consecuencia de dicha fusión por absorción, la Sociedad ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A., quedando, por tanto, plenamente subrogada en cuantos derechos y obligaciones procedan de la misma. Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría de la Sociedad por su repercusión en el Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad y, por tanto, en su valor liquidativo.

Para analizar el correcto proceso de la fusión del Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad absorbida en los estados financieros de la Sociedad, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención y lectura de los acuerdos de fusión tomados por ambas sociedades y la Entidad Depositaria, así como la obtención y lectura de las correspondientes autorizaciones para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las acciones, proporcionado por la Sociedad Gestora de la Sociedad.
- Re-ejecución del proceso contable de la fusión a la fecha de esta.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el proceso de fusión por absorción.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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.



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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10742

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1353886

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

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	124.366.990,56	54.531.713,04
Deudores	3.343.216,90	1.266.480,08
Cartera de inversiones financieras	110.488.226,73	46.992.097,92
Cartera interior	35.459.375,13	8.007.999,69
Valores representativos de deuda	4.076.488,21	970.735,64
Instrumentos de patrimonio	19.543.092,66	5.706.476,14
Instituciones de Inversión Colectiva	11.839.794,26	1.330.787,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	74.987.878,40	38.945.918,38
Valores representativos de deuda	2.550.132,41	3.786.888,45
Instrumentos de patrimonio	41.917.843,55	22.032.527,22
Instituciones de Inversión Colectiva	30.499.067,98	13.126.502,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	20.834,46	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	40.973,20	38.179,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10.535.546,93	6.273.135,04
TOTAL ACTIVO	124.366.990,56	54.531.713,04

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP1353887

CLASE 8.ª**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	123.007.134,18	54.215.950,46
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	123.007.134,18	54.215.950,46
Capital	49.909.566,00	39.012.276,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	6.385.527,72	11.882.627,69
Reservas	52.162.308,58	25.123.698,61
(Acciones propias)	-2.017.915,09	-22.526.604,19
Resultados de ejercicios anteriores	-1.092.023,71	-7.495.622,67
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	17.659.670,68	8.219.575,02
(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	1.359.856,38	315.762,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1.189.966,19	256.817,90
Pasivos financieros	-	-
Derivados	169.890,19	58.944,68
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	124.366.990,56	54.531.713,04
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	37.050.777,70	18.044.530,03
Compromisos por operaciones largas de derivados	37.050.777,70	18.044.530,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	55.656.758,95	69.485.842,88
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	50.090.454,00	60.987.744,00
Pérdidas fiscales a compensar	5.566.304,95	8.498.098,88
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	92.707.536,65	87.530.372,91

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP1353888

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 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4.553,94	4.316,17
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>-1.204.867,29</u>	<u>-397.774,76</u>
Comisión de gestión	-1.052.315,65	-340.335,48
Comisión de depositario	-57.190,74	-25.152,00
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-95.360,90	-32.287,28
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-1.200.313,35	-393.458,59
Ingresos financieros	2.401.469,90	1.166.005,25
Gastos financieros	-178.567,39	-92.572,97
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>11.948.453,75</u>	<u>5.729.325,23</u>
Por operaciones de la cartera interior	3.464.284,87	415.612,88
Por operaciones de la cartera exterior	8.484.168,88	5.313.712,35
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	646.479,26	84.804,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>4.164.303,72</u>	<u>1.750.204,99</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	98.452,05	23.785,43
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.894.527,26	449.823,90
Resultados por operaciones con derivados	2.171.324,41	1.276.595,66
Otros	-	-
Resultado financiero	18.982.139,24	8.637.766,53
Resultado antes de impuestos	17.781.825,89	8.244.307,94
Impuesto sobre beneficios	-122.155,21	-24.732,92
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.659.670,68	8.219.575,02

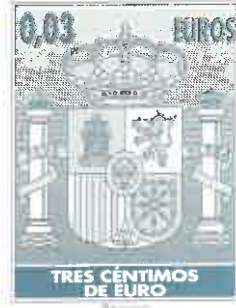
Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1353889

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023				
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17.659.670,68	8.219.575,02				
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	17.659.670,68	8.219.575,02				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto			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	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	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	-7.495.622,67	8.219.575,02	54.215.950,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39.012.276,00	11.882.627,69	25.123.698,61	-7.495.622,67	8.219.575,02	54.215.950,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17.659.670,68	-	17.659.670,68
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	821.674,25	-8.219.575,02	-	-
Operaciones con accionistas	-15.560.820,00	-11.926.902,02	283,25	7.397.617,52	-	-73.339,59
Patrimonio aportado por la fusión	26.458.110,00	6.429.802,05	26.216.335,72	-994.018,56	-	51.204.852,63
Saldos al 31 de diciembre de 2024	49.909.566,00	6.385.527,72	52.162.308,58	-1.092.023,71	17.659.670,68	123.007.134,18

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 2024.



CLASE 8.ª



OP1353890

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 2024

(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 (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, 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 BBVA Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., a UBS Wealth Management, 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 de fecha 26 de junio de 2023, aprobaron y suscribieron por unanimidad el Proyecto 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.

Con fecha 27 de febrero de 2024, la Sociedad y la Sociedad Absorbida, a través de sus respectivos representantes, otorgaron la escritura pública de fusión por absorción de la Sociedad Absorbida por la Sociedad y finalmente esta fue presentada en el Registro Mercantil de Madrid para su inscripción con fecha 22 de marzo de 2024.



CLASE 8.^a



OP1353891

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 2024

(Expresada en euros)

Tal y como se recoge en la mencionada escritura:

- La fusión por absorción, realizada de conformidad con el Proyecto de Fusión aprobado previamente por los Consejos de Administración de la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida y autorizado por la C.N.M.V. con fecha 8 de septiembre de 2023, se aprobó mediante el acuerdo de las respectivas Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad Absorbente y de la Sociedad Absorbida celebradas el 22 de diciembre de 2023. Previamente se habían elaborado los correspondientes informes de expertos independientes y de los Administradores. Los acuerdos de fusión fueron publicados en la página web de la Sociedad Gestora de ambas Sociedades y en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y, finalmente, con fecha 4 de marzo de 2024 la fusión fue inscrita en el correspondiente Registro Administrativo de la C.N.M.V.
- Con motivo de la fusión por absorción, la Sociedad Absorbida, quedó extinguida y disuelta, sin liquidación, adquiriendo la Sociedad, en bloque y a título universal, todos los activos y pasivos de las mismas y quedando la Sociedad plenamente subrogada en cuantos derechos y obligaciones proceden de la Sociedad Absorbida.
- Se aprobó la ecuación de conversión o canje resultante de la fusión de las sociedades implicadas, determinada sobre la base del valor real de los patrimonios sociales y del número de acciones en circulación según la fórmula reseñada en el Proyecto de Fusión: por cada acción de la Sociedad Absorbida, han correspondido 0,7512280 acciones de la Sociedad, de acuerdo con su valor liquidativo del día 26 de febrero de 2024.
- La fusión por absorción se ha realizado, a efectos contables, integrando los saldos a la fecha de los balances de fusión. Para ello, las acciones de la Sociedad Absorbida fueron canjeadas por acciones de la Sociedad Absorbente, que figuraban en autocartera a dicha fecha.
- La presente fusión se ha acogido al régimen fiscal especial establecido en el capítulo VII del título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Se consideraron como balances de fusión los cerrados por la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida el día 26 de febrero de 2024. La ecuación de canje aplicable se obtiene a partir de los respectivos valores liquidativos por acción de las Sociedades intervinientes en dicha fecha. No obstante, debido a la consideración como entidades pertenecientes al mismo grupo de empresas, la incorporación de los resultados del ejercicio 2024 se ha realizado desde el 1 de enero de 2024.

A continuación, y a efectos puramente informativos, se presenta el patrimonio aportado por la Sociedad Absorbida a 26 de febrero de 2024, los cuales los Administradores consideran que no difieren de forma significativa de los que había el 1 de enero de 2024:

• Capital:	26.458.110,00
• Prima de emisión:	6.429.802,05
• Reservas:	26.216.935,72
• Acciones propias:	-6.905.976,58
• Resultados de ejercicios anteriores	-994.018,56



CLASE 8.^a



OP1353892

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 2024

(Expresada en euros)

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003. 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 y sus diferentes variantes, por Sociedad de Inversión de Capital Variable.
- 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.
- Para gestionar la liquidez de la Sociedad, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la Sociedad a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos de la Sociedad deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE 8.ª



OP1353893

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 2024

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora en el año 2024 y 2023 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%

Por otro lado, durante el año 2024 la Sociedad Gestora ha percibido una comisión de gestión fija de 65.000,00 euros.

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 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el 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 están 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.



CLASE 8.^a



OP1353894

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 2024

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando la Sociedad promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como “ratings” publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción de la Sociedad.

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 algunos de 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.

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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



OP1353895

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 2024

(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, salvo por los efectos de la fusión descrita en la Nota 1, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024.

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.

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 2024, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2023, es la siguiente:

	2024	2023
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	17.659.670,68	8.219.575,02
	17.659.670,68	8.219.575,02
Propuesta de distribución		
Reserva legal	1.022.132,16	821.957,50
Reserva voluntaria	15.545.514,81	157.022,92
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	1.092.023,71	7.240.594,60
	17.659.670,68	8.219.575,02



CLASE 8.^a



OP1353896

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 2024

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este 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.



OP1353897

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 2024**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



OP1353898

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 2024

(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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.



CLASE 8.ª



OP1353899

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 2024

(Expresada en euros)

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 esta, 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 artículo 32.8 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.



OP1353900

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 2024**

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	2.274.046,44	608.374,62
Administraciones públicas deudoras	727.815,22	433.500,70
Otros	341.355,24	224.604,76
	<u>3.343.216,90</u>	<u>1.266.480,08</u>

El capítulo Depósitos de garantía recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	301.188,20	-
Administraciones públicas acreedoras	122.155,21	24.743,11
Otros	766.622,78	232.074,79
	<u>1.189.966,19</u>	<u>256.817,90</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2024 recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



OP1353901

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 2024

(Expresada en euros)

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	122.155,21	24.732,92
Otros	-	10,19
	<u>122.155,21</u>	<u>24.743,11</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.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

8. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3.691.961,58	3.849.420,81
Cuentas en divisa	1.711.481,78	724.506,29
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	<u>5.132.103,57</u>	<u>1.699.207,94</u>
	<u>10.535.546,93</u>	<u>6.273.135,04</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria 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 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.



CLASE 8.ª



OP1353902

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 2024

(Expresada en euros)

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El desglose del capital al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Capital inicial	10.000.002,00	10.000.002,00
Capital estatutario emitido	39.909.564,00	29.012.274,00
	49.909.566,00	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.

El movimiento del ejercicio 2024 recoge los efectos de la fusión descritos en la Nota 1.

b) Reservas

El desglose de las reservas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Reserva legal	8.959.781,04	3.688.994,44
Reserva voluntaria	43.202.527,54	21.434.704,17
	52.162.308,58	25.123.698,61

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 esta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 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.

El movimiento del ejercicio 2024 recoge los efectos de la fusión descritos en la Nota 1.



OP1353903

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 2024**

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	2024	2023
Saldo al 1 de enero	-22.526.604,19	-22.517.060,55
Entradas	-31.259.214,91	-16.903,08
Salidas	51.767.904,01	7.359,44
Saldo al 31 de diciembre	-2.017.915,09	-22.526.604,19

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad mantenía 4.091 y 2.157.862 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>123.007.134,18</u>	<u>54.215.950,46</u>
Número de acciones en circulación	<u>8.314.170</u>	<u>4.344.184</u>
Valor liquidativo por acción	<u>14,79</u>	<u>12,48</u>
Número de accionistas	<u>352</u>	<u>221</u>

e) Accionistas

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del capital de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 1 accionista poseía acciones que representaban el 82,70% y el 94,18% de la cifra de capital, respectivamente.

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

	2024	2023
Corporación Empresarial Yoga, S.L.	<u>82,70%</u>	<u>94,18%</u>



CLASE 8.ª



OP1353904

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 2024

(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 2024 y 2023, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 2024 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 2024 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

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

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

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

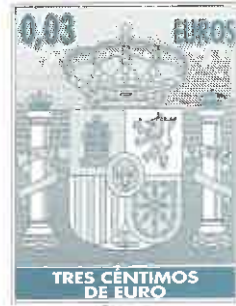
En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 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.



CLASE 8.ª



OP1353905

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 2024

(Expresada en euros)

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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios a la Sociedad durante los mencionados ejercicios.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 los miembros del Consejo de Administración han percibido 750 euros en concepto de remuneraciones, en cada ejercicio. 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 2024, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2024, 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 el Texto Refundido de 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 se aplica a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1353906

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.484.674,14	14.189,86	1.484.788,93	114,79	ES0L02501101
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.585.665,25	7.176,77	1.585.372,81	-292,44	ES0L02503073
TOTALES Deuda pública		3.070.339,39	21.366,63	3.070.161,74	-177,65	
Renta fija privada cotizada						
GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	999.541,92	2.661,61	1.006.326,47	6.784,55	ES0305293005
TOTALES Renta fija privada cotizada		999.541,92	2.661,61	1.006.326,47	6.784,55	
Acciones admitidas cotización.						
ACERINOX SA	EUR	194.499,39	-	189.000,00	-5.499,39	ES0132105018
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	607.259,53	-	1.423.554,72	816.295,19	ES0167050915
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	742.361,36	-	919.267,80	176.906,44	ES0109067019
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	201.606,48	-	383.752,50	182.146,02	ES0105521001
AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	2.101.385,89	-	2.095.485,60	-5.900,29	ES0105659009
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	718.909,17	-	786.406,40	67.497,23	ES0113211835
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1.928.160,62	-	2.040.468,47	112.307,85	ES0113900J37
CAIXABANK SA	EUR	288.563,46	-	418.880,00	130.316,54	ES0140609019
CELLNEX TELECOM SA	EUR	805.472,31	-	729.768,69	-75.703,62	ES0105066007
ENDESA SA	EUR	182.583,81	-	207.700,00	25.116,19	ES0130670112
FERROVIAL SE	EUR	1.006.759,11	-	1.777.671,00	770.911,89	NL0015001FS8
HOLALUZ - CLIDOM,S.A.	EUR	701.977,32	-	140.400,00	-561.577,32	ES0105456026
IBERDROLA SA	EUR	988.995,04	-	1.829.242,10	840.247,06	ES0144580Y14
INDRA SISTEMAS SA	EUR	487.762,56	-	401.380,00	-86.382,56	ES0118594417
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	704.132,01	-	1.330.997,32	626.865,31	ES0148396007
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	688.052,86	-	1.428.918,75	740.865,89	ES0177542018
IZERTIS, S.A.	EUR	300.005,21	-	379.396,10	79.390,89	ES0105449005
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	49.257,96	-	92.474,94	43.216,98	ES0176252718
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	99.785,16	-	109.886,00	10.100,84	ES0116870314
ORYZON GENOMICS	EUR	131.529,26	-	70.000,00	-61.529,26	ES0167733015
PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	717.457,39	-	753.212,88	35.755,49	ES0105221008
PUIG BRANDS SA	EUR	128.382,81	-	107.010,00	-21.372,81	ES0105777017
REDEIA CORPORACION SA	EUR	168.505,57	-	165.000,00	-3.505,57	ES0173093024
REPSOL SA	EUR	1.162.298,79	-	1.355.525,64	193.226,85	ES0173516115
SACYR SA	EUR	464.426,66	-	407.693,75	-56.732,91	ES0182870214
TOTALES Acciones admitidas cotización.		15.570.129,73	-	19.543.092,66	3.972.962,93	
Acciones y participaciones Directiva						
SOLVENTIS EOS SICAV	EUR	47.945,00	-	67.858,33	19.913,33	ES0130123039

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1.061.655,27	-	1.355.483,86	293.828,59	ES0114638036
CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR	2.125.000,00	-	2.202.530,69	77.530,69	ES0155598008
GVC GAESCO 300 PLACES WO	EUR	1.100.000,00	-	1.274.291,68	174.291,68	ES0157638018
GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	120.004,99	-	184.434,75	64.429,76	ES0140634033
GVC GAESCO RENTA FIJA FL	EUR	120.005,00	-	185.822,43	65.817,43	ES0140643034
GVC GAESCO TFT FI	EUR	500.000,00	-	603.142,75	103.142,75	ES0138984036
SANTANDER PB TARGET 2025	EUR	1.522.397,55	-	1.628.749,30	106.351,75	ES0176106013
SWM VALOR FI	EUR	3.999.999,83	-	4.060.912,79	60.912,96	ES0180942007
URSUS-3 CAPITAL FI	EUR	246.039,92	-	276.567,68	30.527,76	ES0110541036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10.843.047,56	-	11.839.794,26	996.746,70	
TOTAL Cartera Interior		30.483.058,60	24.028,24	35.459.375,13	4.976.316,53	



CLASE 8.ª



OP1353907

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR	1.829.977,09	6.083,21	1.830.538,01	560,92	FR0128537216
UNITED STATES TR 3.50 2033-02-15	USD	710.488,43	10.821,30	719.594,40	9.105,97	US91282CGM73
TOTALES Deuda pública		2.540.465,52	16.904,51	2.550.132,41	9.666,89	
Acciones admitidas cotización						
ACCOR SA	EUR	196.613,98	-	322.741,44	126.127,46	FR0000120404
ADOBE INC	USD	186.923,30	-	171.806,56	-15.116,74	US00724F1012
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	-	-	-	-	US0079031078
ADYEN NV	EUR	96.448,03	-	96.279,00	-169,03	NL0012969182
AIR LIQUIDE SA	EUR	453.450,65	-	824.457,68	371.007,03	FR0000120073
AIRBUS SE (RV)	EUR	598.973,12	-	1.385.126,22	786.153,10	NL0000235190
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	639.148,38	-	702.690,51	63.542,13	US01609W1027
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	27.686,34	-	25.164,72	-2.521,62	GB00BNTJ3546
ALLIANZ SE	EUR	912.560,90	-	2.127.521,00	1.214.960,10	DE0008404005
ALPHABET INC	USD	811.631,29	-	2.556.849,34	1.745.218,05	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	235.732,99	-	365.689,74	129.956,75	US02079K3059
AMAZON.COM INC	USD	1.069.251,25	-	1.563.886,95	494.635,70	US0231351067
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	-	-	-	-	US03076C1062
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	102.335,64	-	67.890,01	-34.445,63	GB00B1XZS820
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	33.207,25	-	31.700,25	-1.507,00	BE0974293251
APPLE INC	USD	552.574,88	-	2.819.119,30	2.266.544,42	US0378331005
APPLIED MATERIALS INC.	USD	180.272,30	-	157.084,32	-23.187,98	US0382221051
ARCELORMITTAL	EUR	218.042,62	-	246.281,40	28.238,78	LU1598757687
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	100.629,35	-	176.022,00	75.392,65	NL0000334118
ASML HOLDING NV	EUR	748.402,44	-	828.692,70	80.290,26	NL0010273215
ASTRAZENECA PLC	GBP	17.528,24	-	17.348,50	-179,74	GB0009895292
AXA SA	EUR	573.760,89	-	960.479,52	386.718,63	FR0000120628
BAIDU INC	USD	291.602,79	-	244.305,09	-47.297,70	US0567521085
BARRY CALLEBAUT	CHF	37.362,30	-	33.319,98	-4.042,32	CH0009002962
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	223.931,71	-	350.258,52	126.326,81	US0846707026
BNP PARIBAS	EUR	289.951,63	-	330.447,60	40.495,97	FR0000131104
BOOKING HOLDINGS INC	USD	49.846,19	-	158.366,90	108.520,71	US09857L1089
BROADCOM INC	USD	394.410,62	-	559.835,64	165.425,02	US11135F1012
BUNZL PLC	GBP	27.438,60	-	25.637,51	-1.801,09	GB00B0744B38
CARGEMINI SA	EUR	50.780,30	-	77.493,50	26.713,20	FR0000125338
CARNIVAL CORP	USD	731.789,81	-	1.480.319,02	748.529,21	PA1436583006



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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CISCO SYSTEMS INC	USD	-	-	-	-	US17275R1023
COMPASS GROUP PLC	GBP	36.299,49	-	35.873,27	-426,22	GB00BD6K4575
CRH PLC	GBP	151.908,01	-	491.844,37	339.936,36	IE0001827041
DASSAULT SYSTEMES	EUR	100.604,24	-	86.262,50	-14.341,74	FR0014003TT8
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	396.961,89	-	764.833,86	367.871,97	DE0005557508
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	219.362,09	-	114.094,26	-105.267,83	DE000PAG9113
EASYJET PLC	GBP	118.644,10	-	121.937,76	3.293,66	GB00B7KR2P84
EBAY INC	USD	164.023,17	-	179.512,52	15.489,35	US2786421030
EDP SA	EUR	276.115,98	-	231.825,00	-44.290,98	PTEDP0AM0009
ENEL SPA	EUR	637.137,47	-	741.202,15	104.064,68	IT0003128367
ENI SPA	EUR	-	-	-	-	IT0003132476
EVEREST GROUP LTD	USD	-	-	-	-	BMG3223R1088
EXXON MOBIL CORP	USD	250.630,35	-	254.559,56	3.929,21	US30231G1022
FORTINET INC	USD	152.055,43	-	182.516,46	30.461,03	US34959E1091
FORVIA SE	EUR	27.385,60	-	5.555,20	-21.830,40	FR0000121147
FRESENIUS	EUR	33.638,16	-	34.009,56	371,40	DE0005785604
GLANBIA PLC	EUR	27.504,26	-	24.953,76	-2.550,50	IE0000669501
GXO LOGISTICS INC	USD	-	-	-	-	US36262G1013
HERMES INTERNATIONAL	EUR	102.868,05	-	204.336,00	101.467,95	FR0000052292
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	-	-	-	-	GB0005405286
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	603.993,52	-	578.545,00	-25.448,52	DE0006231004
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	-	-	-	-	US4592001014
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	147.697,24	-	165.818,00	18.120,76	IE00B4ND3602
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	199.941,63	-	249.863,60	49.921,97	IE00B4ND3602
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	32.165,07	-	28.150,59	-4.014,48	NL0014332678
JDE PEET S NV	USD	118.805,71	-	109.655,44	-9.150,27	US4781601046
JOHNSON AND JOHNSON	USD	99.812,48	-	195.647,83	95.835,35	US46625H1005
JPMORGAN CHASE AND CO	EUR	98.364,33	-	88.881,00	-9.483,33	FR0000120321
L'OREAL SA	EUR	100.498,76	-	108.146,00	7.647,24	FR0010307819
LEGRAND SA	EUR	574.771,72	-	538.886,66	-35.885,06	US50202M1027
LI AUTO INC	USD	256.693,54	-	648.242,54	391.549,00	IE000S9Y5762
LINDE PLC	EUR	483.389,25	-	835.047,00	351.657,75	FR0000121014
LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	-	-	-	-	US5738741041
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	-	-	-	-	DE0007100000
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	328.902,39	-	448.154,00	119.251,61	US30303M1027
META PLATFORMS INC	USD	230.082,89	-	452.435,29	222.352,40	US5949181045
MICROSOFT CORP	USD	1.125.905,94	-	2.340.979,39	1.215.073,45	



OP1353909

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MSCI INC	USD	272.787,79	-	199.255,68	-73.532,11	US55354G1004
NESTLE SA	CHF	-	-	-	-	CH0038863350
NETFLIX INC	USD	-	-	-	-	US64110L1061
NIKE INC	USD	289.129,74	-	226.577,92	-62.551,82	US6541061031
NIO INC	USD	958.996,86	-	254.166,04	-704.830,82	US62914V1061
NORSK HYDRO ASA	NOK	27.373,80	-	24.753,57	-2.620,23	NO0005052605
NOVO NORDISK A/S	DKK	99.520,12	-	187.499,69	87.979,57	DK0062498333
NVIDIA CORP	USD	984.804,13	-	1.997.544,95	1.012.740,82	US67066G1040
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	464.178,02	-	527.265,49	63.087,47	US6974351057
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	139.453,15	-	206.098,91	66.645,76	US70450Y1038
PEPSICO INC	USD	97.633,22	-	88.124,85	-9.508,37	US7134481081
PERNOD RICARD SA	EUR	28.354,94	-	29.321,00	966,06	FR0000120693
PORSCHE AUTO HOLDING SE	EUR	359.924,34	-	290.800,00	-69.124,34	DE000PAH0038
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	121.407,15	-	142.501,16	21.094,01	US7427181091
PROSUS NV	EUR	989.366,32	-	1.088.142,90	98.776,58	NL0013664783
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	167.207,84	-	185.400,00	18.192,16	FR0000130577
QUANTA SERVICES INC.	USD	-	-	-	-	US74762E1029
RENAULT SA	EUR	469.022,34	-	597.158,60	128.136,26	FR0000131906
ROCHE HOLDING AG	CHF	241.736,62	-	271.954,20	30.217,58	CH0012032048
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	207.406,24	-	713.035,11	505.628,87	LR0000862868
SALESFORCE.COM INC	USD	322.994,38	-	516.686,96	193.692,58	US79466L3024
SAP SE	EUR	240.038,41	-	760.886,00	520.847,59	DE0007164600
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	100.541,69	-	150.562,50	50.020,81	FR0000121972
SEB SA	EUR	32.173,01	-	31.500,00	-673,01	FR0000121709
SHELL PLC	EUR	461.575,40	-	678.761,99	217.186,59	GB00BP6MXD84
SIEMENS AG	EUR	147.593,06	-	235.700,00	88.106,94	DE0007236101
STELLANTIS NV	EUR	79.678,30	-	75.099,35	-4.578,95	NL00150001Q9
STMICROELECTRONICS NV	EUR	100.317,16	-	56.439,38	-43.877,78	NL0000226223
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	280.121,97	-	175.626,00	-104.495,97	CH0012255151
THALES SA	EUR	99.868,73	-	112.999,75	13.131,02	FR0000121329
TOTALENERGIES SE	EUR	974.461,59	-	1.187.856,09	213.394,50	FR0000120271
UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	365.594,08	-	584.437,04	218.842,96	US90353T1007
UNICREDIT SPA	EUR	286.251,75	-	334.859,30	48.607,55	IT0005239360
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	23.765,10	-	25.857,12	2.092,02	NL00150001Y2
VINCI SA	EUR	101.409,47	-	100.936,88	-472,59	FR0000125486
VISA INC	USD	197.927,76	-	307.705,14	109.777,38	US92826C8394



OP1353910

CLASE 8ª

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1353911

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WALT DISNEY CO/THE	USD	277.697,10	-	365.680,08	87.982,98	US2546871060
XPENG INC	USD	237.439,58	-	88.481,27	-148.958,31	US98422D1054
YUM! BRANDS INC	USD	124.436,12	-	129.585,14	5.149,02	US9884981013
TOTALES Acciones admitidas cotización		27.320.637,83		41.917.843,55	14.597.205,72	
Acciones y participaciones Directiva						
ABERDEEN LIQUIDITY FD LU	USD	260.759,98	-	299.166,67	38.406,69	LU0284585170
ABERDEEN LIQUIDITY FUND	EUR	1.902.438,13	-	1.963.022,23	60.584,10	LU0108940346
ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	250.050,85	-	249.726,08	-324,77	LU0256883504
AMUNDI ETF S AND P 500 U	EUR	706.064,15	-	945.392,92	239.328,77	LU1681049109
AMUNDI FTSE 100 ETF	GBP	154.899,09	-	153.826,66	-1.072,43	LU1650492173
AMUNDI FUNDS - PIONEER U	EUR	1.180.231,75	-	1.385.842,00	205.610,25	LU1883856301
AMUNDI NASDAQ 100 ETF	USD	296.844,81	-	505.729,79	208.884,98	LU1681038326
AMUNDI SYP GLOBAL CONSUM	EUR	199.569,06	-	214.500,00	14.930,94	IE000ZIJ5B20
AMUNDI SYP GLOBAL UTILIT	EUR	194.887,45	-	210.320,00	15.432,55	IE000PMX0MW6
AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR	2.183.570,35	-	2.251.214,23	67.643,88	FR0011088657
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	607.598,10	-	1.056.115,82	448.517,72	LU1295554833
CT LUX PAN EUROPEAN SMAL	EUR	200.050,00	-	193.459,10	-6.590,90	LU1849565947
DBX STOXX EUROPE 600 UCI	EUR	747.438,30	-	731.484,00	-15.954,30	LU0328475792
GOLDMAN SACHS EUROPE COR	EUR	301.188,20	-	299.401,65	-1.786,55	LU0129912316
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	197.175,35	-	191.411,59	-5.763,76	LU1251863277
INDOSUEZ ESTRATEGIA-QUAL	EUR	280.220,64	-	339.388,84	59.168,20	LU1902695078
INVESCO SYP 500 EQUAL WE	USD	1.325.429,71	-	1.703.557,83	378.128,12	IE00BNGJTT35
INVESCO SYP 500 ETF	EUR	495.129,50	-	973.653,75	478.524,25	IE00BRKWGL70
INVESCO SYP 500 ETF	USD	1.136.912,33	-	1.129.576,58	-7.335,75	IE00B3YCGJ38
ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	435.614,31	-	584.416,45	148.802,14	DE0005933956
ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	304.718,82	-	294.633,00	-10.085,82	IE00BKM4GZ66
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	423.489,38	-	589.743,67	166.254,29	DE0006289309
ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	1.923.509,91	-	2.865.351,00	941.841,09	IE00B441G979
ISHARES NASDAQ 100 UCI E	USD	249.092,87	-	246.990,97	-2.101,90	IE00B53SZB19
ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	174.431,06	-	245.150,00	70.718,94	DE000A0H08S0
JANUS HEND HORIZON GLOBA	USD	354.563,31	-	427.338,03	72.774,72	LU0973119869
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	3.189.599,84	-	5.179.719,60	1.990.119,76	LU1834983477
OSSIAM SHILLER BARCLAYS	USD	661.044,00	-	636.601,51	-24.442,49	LU1079841513
SPDR S AND P US FINANCIA	USD	196.333,87	-	191.116,60	-5.217,27	IE00BWBXM500
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	400.113,79	-	456.477,95	56.364,16	IE00BYTTL524
TROWE PRICE US LARGE CAP	EUR	1.133.778,00	-	1.885.192,00	751.414,00	LU1319833957

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VANECK VECTORS SEMICONDU	EUR	366.258,64	-	439.340,00	73.081,36	IE00BMC38736
XTRACKERS SYP 500 SWAP U	USD	927.249,67	-	915.792,97	-11.456,70	LU2009147757
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23.360.255,22	-	29.754.653,49	6.394.398,27	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
SPDR SYP 500 ETF	USD	492.524,86	-	744.414,49	251.889,63	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		492.524,86	-	744.414,49	251.889,63	
TOTAL Cartera Exterior		53.713.883,43	16.904,51	74.967.043,94	21.253.160,51	

CLASE 8.ª



OP1353912

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
ABENGOA ABENEWCO 0.00 2025-10-26	EUR	373,38	7,93	0,00	-373,38	XS1978209002
ABENGOA ABENEWCO 1.50 2025-04-26	EUR	373,38	32,52	0,00	-373,38	XS1978210273
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		746,76	40,45	0,00	-746,76	



CLASE 8.ª



OP1353913

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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Importe Nominal Comprometido		Valor razonable	Vencimiento del contrato
	Divisa			
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	4.242.329,34	4.148.850,00	21/03/2025
NASDAQ 100 INDEX 20	USD	7.241.519,35	6.970.909,96	21/03/2025
RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	2.596.710,21	2.499.044,09	21/03/2025
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	7.762.350,07	7.776.545,42	17/03/2025
SYP 500 INDEX 50	USD	15.207.868,73	14.906.686,41	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		37.050.777,70	36.302.035,88	
TOTALES		37.050.777,70	36.302.035,88	

OP1353914

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada	EUR	999.541,92	2.450,63	970.735,64	-28.806,28	ES0305293005
GREENALIA SA 4.95 2025-12-15		999.541,92	2.450,63	970.735,64	-28.806,28	
TOTALES Renta fija privada cotizada						
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 SME.,SA	EUR	96.794,17	-	114.870,00	18.075,83	ES0105046009
FERROVIAL SE	EUR	232.219,31	-	339.082,38	106.863,07	NL0015001F58
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	



CLASE 8.ª



OP1353915

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

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

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
THYSSENKRUPP 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	FR00140003TT8



OP1353916

CLASE 8.ª

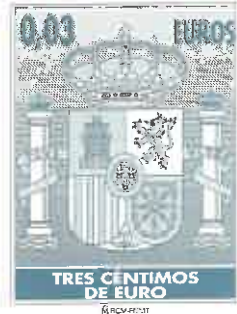
Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. 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



OP1353917

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

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

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	PTZONDAM0006
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						
INVESCO 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
INVESCO 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



OP1353918

CLASE 8.ª

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

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

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	

CLASE 8.ª



OP1353919

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

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



CLASE 8.ª



OP1353920

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



OP1353921

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

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2024 fue un año de alta volatilidad en los mercados financieros, con la fortaleza del dólar, tasas de interés elevadas y una desaceleración del crecimiento económico global. Las bolsas de valores tuvieron altibajos, los tipos de interés se mantuvieron elevados por la inflación persistente, y las materias primas como el petróleo y el oro experimentaron fluctuaciones significativas debido a factores geopolíticos y económicos. Los mercados emergentes sufrieron presiones adicionales debido a la fuerza del dólar y la incertidumbre económica global.

Un año caracterizado por:

- Un crecimiento económico global moderado: La economía mundial siguió recuperándose de los efectos de la pandemia de COVID-19, aunque el crecimiento fue desigual entre las distintas regiones. Las principales economías, como Estados Unidos, Europa y China, experimentaron una expansión más moderada en comparación con los picos de crecimiento de 2021-2022.
- Inflación y política monetaria: La inflación, aunque disminuyó respecto a los picos de 2022, continuó siendo un desafío para muchos países. Los bancos centrales, especialmente la Reserva Federal de EE. UU. y el Banco Central Europeo, mantuvieron políticas monetarias restrictivas a lo largo de 2024, con tasas de interés relativamente altas en comparación con los niveles previos a la pandemia, con el objetivo de controlar la inflación.
- Mercados bursátiles: Las bolsas tuvieron un comportamiento mixto. En general, hubo una recuperación en los primeros meses del año, impulsada por las expectativas de un aterrizaje suave en las economías, pero en el segundo semestre, la volatilidad aumentó debido a las preocupaciones sobre el crecimiento económico global y las altas tasas de interés. Algunos sectores, como la tecnología, tuvieron un buen desempeño, mientras que otros, como el energético, enfrentaron presiones. Mientras los bonos del gobierno experimentaron un rendimiento volátil debido a las decisiones de los bancos centrales sobre las tasas de interés. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. se mantuvieron altos, lo que reflejó las expectativas de una política monetaria más estricta. Sin embargo, las preocupaciones sobre una posible recesión global hicieron que los rendimientos cayeran hacia el final del año.
- Divisas y mercados emergentes: Las monedas de los mercados emergentes se enfrentaron a una presión creciente debido a la fortaleza del dólar estadounidense y la incertidumbre económica. Algunos países tuvieron que aumentar sus tasas de interés para defender sus monedas, lo que afectó la inflación local y el crecimiento.
- Sector energético: El mercado energético fue afectado por la fluctuación de los precios del petróleo, que se mantuvieron elevados en la primera mitad del año debido a la demanda global y las políticas de la OPEC+, pero luego cayeron debido a temores de desaceleración económica mundial. La transición hacia energías renovables también fue un tema relevante en los mercados financieros.
- Tecnología y sostenibilidad: El sector tecnológico continuó su tendencia alcista, con un enfoque particular en la inteligencia artificial y la sostenibilidad. Las inversiones en empresas que lideran la transición energética y las soluciones verdes aumentaron significativamente a lo largo del año.



OP1353922

CLASE 8.^a**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

En 2024, las bolsas internacionales experimentaron un comportamiento mixto con grandes oscilaciones durante el año debido a varios factores económicos y geopolíticos. El mercado de acciones en EE. UU. estuvo impulsado principalmente por el rendimiento de grandes empresas tecnológicas, como Apple, Microsoft y Nvidia, que se beneficiaron del auge de la inteligencia artificial. Sin embargo, la elevada inflación y las tasas de interés más altas mantenían a los inversores cautelosos, lo que llevó a volatilidad en la segunda mitad del año.

El S&P 500 cerró 2024 con un rendimiento positivo, en gran parte gracias al empuje de la tecnología. En Europa, el Eurostoxx 50 y los índices nacionales, como el DAX de Alemania, tuvieron una recuperación moderada al principio del año, pero las preocupaciones sobre la inflación persistente y el crecimiento económico débil limitaban los avances. Los índices bursátiles europeos mostraron un comportamiento más estable que en EE. UU. pero con subidas más moderadas. Los mercados emergentes enfrentaron dificultades debido a la fortaleza del dólar estadounidense y la alta volatilidad global. Las economías como China y India tuvieron un desempeño relativamente débil en comparación con los desarrollados debido a la desaceleración económica y las restricciones internas en algunos casos, como las políticas de cero COVID en China que aún afectaban el crecimiento.

La política monetaria de los principales bancos centrales fue uno de los factores determinantes en los mercados financieros de 2024. La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés elevados durante la mayor parte del año para combatir la inflación persistente. A lo largo de 2024, las tasas se estabilizaron en niveles cercanos al 5% (su nivel más alto en más de dos décadas). A pesar de las preocupaciones sobre una posible recesión, la Fed adoptó una postura cautelosa, incrementando las tasas solo en casos necesarios y manteniéndolas altas para evitar un repunte inflacionario. El Banco Central Europeo también mantuvo una política de tipos altos, con un tipo de interés de referencia cercano al 4% a finales de 2024. Aunque la inflación en la zona euro mostró signos de desaceleración, la preocupación por la estabilidad financiera y las expectativas de un crecimiento económico débil mantenían las tasas relativamente altas. Japón continuó con su política de tipos ultra bajos, con un tipo de interés cerca de cero y un enfoque en la flexibilización cuantitativa. La política monetaria extremadamente acomodaticia persistió debido a los bajos niveles de inflación en Japón, lo que contrastaba con las políticas más restrictivas de los bancos centrales de economías más grandes.

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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Las inversiones subyacentes de la Sociedad 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 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP1353923

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

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2024, 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 2024.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 2025, 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 2024, 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1353886 Al 0P1353920 Del 0P1353921 Al 0P1353923
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1353924 Al 0P1353958 Del 0P1353959 Al 0P1353961

FIRMANTES:

Dña. Camelia Durán Muñoz
Presidente

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

D. Luis Ramallo Bardaji
Consejero