

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

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

Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

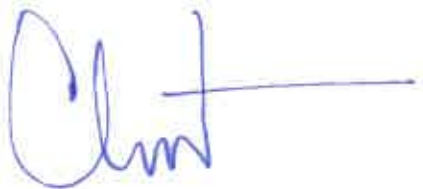
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11580

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.ª



005897550

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	11 096 138,25	2 747 656,60
Deudores	231 966,68	49 741,18
Cartera de inversiones financieras	9 383 560,87	1 873 892,32
Cartera interior	772 131,61	552 193,24
Valores representativos de deuda	768 642,29	499 982,74
Instrumentos de patrimonio	3 489,32	52 210,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 467 190,59	1 317 412,24
Valores representativos de deuda	8 171 939,81	965 740,00
Instrumentos de patrimonio	218 576,72	120 586,78
Instituciones de Inversión Colectiva	75 418,75	229 056,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 255,31	2 028,73
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	144 238,67	4 286,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 480 610,70	824 023,10
TOTAL ACTIVO	11 096 138,25	2 747 656,60

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



CLASE 8.ª



005897551

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	11 079 735,44	2 740 845,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 079 735,44	2 740 845,16
Capital	13 368 143,82	3 689 663,86
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(2 519 328,95)	(1 022 557,41)
Reservas	379 896,48	379 896,48
(Acciones propias)	-	(303 797,22)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 360,55)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(146 615,36)	(2 360,55)
(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	16 402,81	6 811,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 138,13	3 616,00
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	3 264,68	3 195,44
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 096 138,25	2 747 656,60
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	959 302,78	874 933,72
Compromisos por operaciones largas de derivados	336 120,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	623 182,78	874 933,72
Otras cuentas de orden	11 588 320,89	21 261 022,52
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	10 631 894,58	20 310 374,54
Pérdidas fiscales a compensar	956 426,31	950 647,98
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 547 623,67	22 135 956,24

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



CLASE 8.ª



005897552

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(74 549,90)	(46 156,51)
Comisión de gestión	(58 234,54)	(32 083,44)
Comisión de depositario	(2 077,15)	(1 137,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 238,21)	(12 935,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(74 549,90)	(46 156,51)
Ingresos financieros	77 467,19	37 508,00
Gastos financieros	(1 388,87)	(987,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(154 029,17)	36 753,88
Por operaciones de la cartera interior	8 954,22	2 084,29
Por operaciones de la cartera exterior	(309 932,80)	(31 436,92)
Por operaciones con derivados	146 949,41	66 106,51
Otros	-	-
Diferencias de cambio	9 298,70	11 977,37
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 413,31)	(41 455,56)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 095,80	(6 425,56)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(59 808,14)	(61 108,04)
Resultados por operaciones con derivados	55 299,03	26 078,04
Otros	-	-
Resultado financiero	(72 065,46)	43 795,96
Resultado antes de impuestos	(146 615,36)	(2 360,55)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(146 615,36)	(2 360,55)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (146 615,36)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos (146 615,36)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 689 663,86	(1 022 557,41)	379 896,48	(303 131,66)	-	-	(2 360,55)	-	-	2 740 845,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 689 663,86	(1 022 557,41)	379 896,48	(303 131,66)	-	-	(2 360,55)	-	-	2 740 845,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(146 615,36)	-	-	(146 615,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(2 360,55)	-	2 360,55	-	-	-
Operaciones con accionistas	9 678 479,96	(1 496 771,54)	-	303 131,66	-	-	-	-	-	8 154 080,26
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	13 368 143,82	(2 519 328,95)	379 896,48	-	(2 360,55)	-	(146 615,36)	-	-	11 079 735,44

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



005897553

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 360,55)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 360,55)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3 689 663,86	(1 138 823,26)	337 238,46	(518 724,19)	-	-	42 658,02	-	-	2 412 012,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 689 663,86	(1 138 823,26)	337 238,46	(518 724,19)	-	-	42 658,02	-	-	2 412 012,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2 360,55)	-	-	(2 360,55)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	42 658,02	-	-	-	(42 658,02)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	116 265,85	-	214 926,97	-	-	-	-	-	331 192,82
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 689 663,86	(1 022 557,41)	379 896,48	(303 797,22)	-	-	(2 360,55)	-	-	2 740 845,16

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



005897554



CLASE 8.^a



005897555

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

NEVERON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., anteriormente denominada Alos Origen, S.I.C.A.V., S.A. en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 13 de julio de 2007 bajo la denominación social de Sicabe Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 29 de julio de 2021. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, 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 14 de diciembre de 2007 con el número 3.452, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A. sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Adicionalmente, a fecha 31 de diciembre de 2022, la sociedad mantenía un contrato para la gestión de activos concertado con ALOS Intermediación, A.V., S.A., entidad radicada en España y sometida a supervisión prudencial por parte de la autoridad competente. Gesalcalá S.G.I.I.C., S.A.U., se hace responsable, en cualquier caso, del cumplimiento de la legalidad vigente y de los deberes que de ella se deriven respecto al fondo, sus partícipes y las Autoridades Administrativas españolas, respondiendo de los incumplimientos que pudieran derivarse de la actuación de con ALOS Intermediación, A.V., S.A.



CLASE 8.ª



005897556

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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



CLASE 8.^a



005897557

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1% y 1,70%, respectivamente.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



005897558

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha provocado, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones relacionadas con dichos países. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

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.



CLASE 8.ª



005897559

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



005897560

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(146 615,36)	(2 360,55)
	(146 615,36)	(2 360,55)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(146 615,36)	(2 360,55)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	-
	(146 615,36)	(2 360,55)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



005897561

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005897562

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005897563

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8ª



005897564

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

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".



CLASE 8ª



005897565

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

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

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

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.



CLASE 8.ª



005897566

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	13 615,77	-
Administraciones Públicas deudoras	5 661,40	31,00
Operaciones pendientes de liquidar	212 689,51	47 749,65
Otros	-	1 960,53
	231 966,68	49 741,18

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.ª



005897567

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 661,40	23,97
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	7,03
	5 661,40	31,00

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

6. Acreedores

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

	2022	2021
Operaciones pendientes de liquidar	13 137,49	-
Otros	0,64	3 616,00
	13 138,13	3 616,00

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

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



CLASE 8.^a



005897568

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	772 131,61	552 193,24
Valores representativos de deuda	768 642,29	499 982,74
Instrumentos de patrimonio	3 489,32	52 210,50
Cartera exterior	8 467 190,59	1 317 412,24
Valores representativos de deuda	8 171 939,81	965 740,00
Instrumentos de patrimonio	218 576,72	120 586,78
Instituciones de Inversión Colectiva	75 418,75	229 056,73
Derivados	1 255,31	2 028,73
Intereses de la cartera de inversión	144 238,67	4 286,84
	9 383 560,87	1 873 892,32

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	423 783,45	183 425,90
Otras cuentas de tesorería	1 056 827,25	640 597,20
	1 480 610,70	824 023,10



CLASE 8ª



005897569

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	423 783,45	183 425,90
Cuentas en euros	399 628,81	173 195,71
Cuentas en divisa	24 154,64	10 230,19
Otras cuentas de tesorería	1 056 827,25	640 597,20
Otras cuentas de tesorería en euros	898 975,33	480 000,00
Otras cuentas de tesorería en divisa	157 851,92	160 597,20
	1 480 610,70	824 023,10

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain, S.A.U., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 003,84	-	-	2 400 003,84
Capital estatutario emitido	1 289 660,02	9 678 479,96	-	10 968 139,98
	3 689 663,86	9 678 479,96	-	13 368 143,82

CLASE 8.^a

005897570

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 400 003,84	-	-	2 400 003,84
Capital estatutario emitido	1 289 660,02	-	-	1 289 660,02
	3 689 663,86	-	-	3 689 663,86

El capital social inicial está representado por 326.976 acciones de 7,34 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociaciones en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.038,40 euros representado por 3.269.760 acciones de 7,34 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 9.678.479,96 euros habiendo puesto en circulación 1.472.608 acciones de 7,34 euros de valor nominal, siendo la última emisión a fecha 30 de diciembre de 2022. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio, han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	9 237,76	-	-	9 237,76
Reserva voluntaria	370 658,72	-	-	370 658,72
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2 360,55)	-	(2 360,55)
	379 896,48	(2 360,55)	-	377 535,93

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	4 971,96	4 265,80	-	9 237,76
Reserva voluntaria	332 266,50	38 392,22	-	370 658,72
	337 238,46	42 658,02	-	379 896,48



CLASE 8.ª



005897571

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(303 797,22)	(518 724,19)
Entradas	303 797,22	(15 084,50)
Salidas	-	230 011,47
Saldo al 31 de diciembre	-	(303 797,22)

Al 31 de diciembre de 2022 no existen acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantenía 70.256 acciones propias en cartera.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	11 079 735,44	2 740 845,16
Número de acciones en circulación	1 821 273	432 423
Valor liquidativo por acción	6,08	6,34
Número de accionistas	227	146



CLASE 8ª



005897572

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

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 2022 y 2021, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	10 631 894,58	20 310 374,54
Pérdidas fiscales a compensar	956 426,31	950 647,98
	11 588 320,89	21 261 022,52

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha tributado al 1%.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a



005897573

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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



CLASE 8.ª



005897574

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros en ambos ejercicios.

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

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

Descripción	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos MAPFRE 4,125 2048-09-07	EUR	177 446,00	2 675,52	180 760,40	3 314,40	ES0224244097
Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2025-06-15	EUR	294 748,00	6 321,78	293 314,60	(1 433,40)	ES0344251006
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,375 2030-11-14	EUR	101 500,00	670,80	101 923,05	423,05	XS2555187801
Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	184 519,26	260,87	192 644,24	8 124,98	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		758 213,26	9 928,97	768 642,29	10 429,03	
Acciones admitidas cotización						
Acciones ACS	EUR	1 577,95	-	1 980,98	403,03	ES0167050915
Acciones IBERDROLA	EUR	1 301,89	-	1 508,34	206,45	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 879,84	-	3 489,32	609,48	
TOTAL Cartera Interior		761 093,10	9 928,97	772 131,61	11 038,51	



CLASE 8.^a



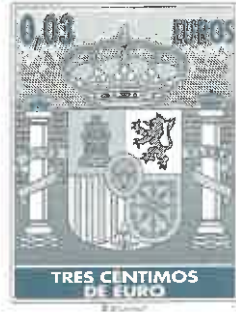
005897575

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



005897576

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO ITALIANO 2,500 2032-12-01	EUR	415 512,95	1 635,80	415 038,76	(474,19)	IT0005494239
Bonos TESORO FRANCES 0,500 2029-05-25	EUR	621 068,22	(8,22)	518 826,66	(102 241,56)	FR0013407236
Obligaciones US TREASURY 1,375 2023-02-15	USD	9 204,61	39,26	9 324,12	119,51	US912828Z864
Obligaciones US TREASURY 1,500 2023-01-15	USD	9 210,86	48,23	9 352,16	141,30	US912828Z294
Obligaciones US TREASURY 1,500 2023-02-28	USD	9 212,28	34,87	9 318,48	106,20	US912828P790
Obligaciones US TREASURY 1,750 2023-01-31	USD	9 222,53	43,65	9 355,31	132,78	US912828P386
TOTALES Deuda pública		1 073 431,45	1 793,59	971 215,49	(102 215,96)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos VODAFONE GROUP 2,625 2080-08-27	EUR	268 067,00	2 753,38	264 301,69	(3 765,31)	XS2225157424
Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 4,875 2026-09-26	EUR	195 682,00	2 742,42	199 836,68	4 154,68	XS2537060746
Bonos AT&T 2,875 2049-05-01	EUR	182 020,00	3 897,45	179 988,14	(2 031,86)	XS2114413565
Bonos IBM INTL BUSINESS MA 4,150 2027-07-27	USD	97 328,41	1 811,63	90 986,98	(6 341,43)	US459200KT76
Bonos MCDONALDS CORPORATIO 3,500 2027-07-01	USD	94 370,91	1 892,86	88 415,89	(5 955,02)	US58013MFP41
Bonos ENEL SPA 3,500 2049-05-24	EUR	287 627,00	6 404,92	285 056,38	(2 570,62)	XS2000719992
Bonos KONINKLIJKE 6,000 2049-12-21	EUR	199 321,71	342,95	200 358,69	1 036,98	XS2486270858
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 4,625 2049-03-24	EUR	197 681,12	7 409,43	196 221,49	(1 459,63)	XS1048428442
Bonos GAS NATURAL 3,375 2049-04-24	EUR	294 404,00	6 989,08	292 378,33	(2 025,67)	XS1224710399
Bonos AEGON NV 4,000 2044-04-25	EUR	99 062,00	2 754,69	98 305,99	(756,01)	XS1061711575
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2049-12-17	EUR	194 273,59	386,31	195 300,10	1 026,51	XS1156024116
Bonos CELANESE 4,777 2026-07-19	EUR	286 877,91	6 940,95	285 140,71	(1 737,20)	XS2497520705
Bonos ING GROEP NV CVA 4,875 2027-11-14	EUR	202 272,00	1 204,42	203 463,77	1 191,77	XS2554746185
Bonos BARCLAYS BANK 7,750 2049-12-15	USD	184 634,53	642,85	181 898,03	(2 736,50)	US06738EBA29
Bonos BARCLAYS BANK 4,337 2028-01-10	USD	177 964,39	4 609,33	173 159,04	(4 805,35)	US06738EAU91
Bonos CAIXABANK S.A. 3,750 2029-02-15	EUR	195 696,00	6 650,03	196 299,31	603,31	XS1951220596
Bonos TELEFONICA 4,375 2049-12-14	EUR	191 910,00	7 041,65	191 474,32	(435,68)	XS1933828433
Bonos TELEFONICA 3,875 2049-09-22	EUR	87 419,00	1 108,90	90 876,36	3 457,36	XS1795406658
Bonos BAYER AG 4,500 2082-03-25	EUR	275 706,00	3 612,06	274 338,60	(1 367,40)	XS2451802768
Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	183 660,00	4 246,18	185 909,60	2 249,60	XS2185997884
Bonos LIBERTY MUTAL GROUP 4,625 2030-12-02	EUR	199 748,00	746,20	190 660,07	(9 087,93)	XS2561647368
Bonos DNK BANK ASA 4,625 2033-02-28	EUR	100 529,00	417,50	98 353,32	(2 175,68)	XS2560328648
Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22	EUR	101 031,00	488,03	101 260,52	229,52	FR001400E3H8
Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-09-22	EUR	195 278,00	2 425,52	198 852,18	3 574,18	FR001400CSG4
Bonos FRESENIUS MED CARE 3,875 2027-09-20	EUR	192 636,00	2 411,94	191 021,05	(1 614,95)	XS2530444624
Bonos LA MONDIALE SAM 4,375 2049-10-24	EUR	82 410,00	862,19	87 368,14	4 958,14	FR0013455854
Bonos CNP ASSURANCES 2,750 2029-02-05	EUR	172 050,00	5 759,58	176 543,02	4 493,02	FR0013399680
Bonos DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	287 855,02	859,05	278 966,57	(8 888,45)	US26441CBW47

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



005897577

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos SOLVAY SA 5,869 2049-06-03	EUR	199 146,00	6 818,12	201 221,57	2 075,57	XS1323897725
Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	295 442,00	979,57	281 478,07	(13 963,93)	FR001400EHH1
Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	88 763,00	1 581,70	89 033,48	270,48	XS2201946634
Bonos NEXTERA ENERGY 4,625 2027-07-15	USD	149 644,27	3 589,95	138 058,22	(11 586,05)	US65339KCH14
Bonos EDP - ENERGIAS DE PO 4,496 2079-04-30	EUR	297 275,00	9 097,26	296 144,28	(1 130,72)	PTEDPKOM0034
Bonos 3M COMPANY 2,875 2027-10-15	USD	91 202,95	907,22	86 248,60	(4 954,35)	US88579YAY77
Bonos MORGAN STANLEY 4,813 2028-10-25	EUR	200 198,00	1 753,32	203 725,02	3 527,02	XS2548080832
Bonos CITIGROUP 6,300 2049-11-15	USD	188 712,06	1 507,42	177 464,04	(11 248,02)	US172967HQ76
Bonos CREDIT AGRICOLE 2,000 2030-07-17	EUR	244 898,00	3 266,45	237 104,19	(7 793,81)	FR0013523602
Bonos SES SA (LUX) 5,625 2049-01-29	EUR	297 285,00	15 603,60	293 511,88	(3 773,12)	XS1405765659
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 280 080,87	132 516,11	7 200 724,32	(79 356,55)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones ZALANDO SE	EUR	25 081,28	-	10 429,65	(14 651,63)	DE000ZAL1111
Acciones AIRBNB INC	USD	25 334,60	-	13 977,77	(11 356,83)	US0090661010
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	27 010,23	-	9 546,45	(17 463,78)	DE000A161408
Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	25 163,16	-	12 267,00	(12 896,16)	GB00BNTJ3546
Acciones FEDEX CORP	USD	10 751,83	-	8 575,46	(2 176,37)	US31428X1063
Acciones PROSUS NV	EUR	24 846,64	-	22 557,50	(2 289,14)	NL0013654783
Acciones DEUSTCHE POST	EUR	44 673,92	-	33 772,80	(10 901,12)	DE0005552004
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	29 043,63	-	23 523,85	(5 519,78)	US5949181045
Acciones BOEING CO	USD	30 068,40	-	32 921,34	2 852,94	US0970231058
Acciones ENEL SPA	EUR	25 205,88	-	18 862,50	(6 343,38)	IT0003128367
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	30 801,07	-	20 671,00	(10 130,07)	DE0007664005
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	24 752,54	-	11 471,40	(13 281,14)	DE000A1EWWW0
TOTALES Acciones admitidas cotización		322 733,18	-	218 576,72	(104 156,46)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones LEGAL&GENERAL INVESTMENT MANAG	USD	49 949,37	-	33 664,35	(16 285,02)	IE00BYPLS672
Acciones IISHARES	USD	47 107,81	-	41 754,40	(5 353,41)	IE00B1TXK627
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		97 057,18	-	75 418,75	(21 638,43)	
TOTAL Cartera Exterior		8 773 302,68	134 309,70	8 465 935,28	(307 367,40)	

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo Plazo B BUONI POLIENALI 2,50 01/12/2032 (I)	EUR	336 120,00	332 488,00	2/01/2023
TOTALES Otras compras a plazo		336 120,00	332 488,00	
Otros compromisos de compra Participaciones L&G CYBER SECURITY ETF (USPY	USD	-	33 664,35	30/12/1899
Participaciones ISHARES GLOBAL WATER UCITS E	USD	-	41 754,40	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra			75 418,75	
Futuros vendidos Futuro EURUSD 125000	USD	623 182,78	627 890,14	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		623 182,78	627 890,14	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		959 302,78	1 035 796,89	



CLASE 8.ª



005897578

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 0.045 2022-01-03	EUR	499 982,74	(6,18)	499 982,74	-	ES00000012G91
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		499 982,74	(6,18)	499 982,74		
Acciones admitidas cotización						
Acciones ACERINOX	EUR	25 152,73	-	26 185,50	1 032,77	ES0132105018
Acciones IBERDROLA	EUR	24 973,48	-	26 025,00	1 051,52	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		50 126,21	-	52 210,50	2 084,29	
TOTAL Cartera Interior		550 108,95	(6,18)	552 193,24	2 084,29	



CLASE 8.^a



005897579

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO FRANCES[0,500 2029-05-25	EUR	623 852,85	207,15	627 163,29	3 310,44	FR0013407236
Cupón Cero TESORO ALEMÁN[0,164 2030-08-1	EUR	254 422,50	(92,87)	255 811,48	1 388,98	DE0001102507
Cupón Cero TESORO ALEMÁN[0,405 2030-08-1	EUR	52 830,37	4 021,88	47 132,32	(5 698,05)	DE0001102507
Obligaciones US TREASURY[1,375 2023-02-15	USD	9 229,77	37,04	8 890,20	(339,57)	US912828Z864
Obligaciones US TREASURY[1,500 2023-01-15	USD	9 246,58	45,56	8 901,05	(345,53)	US912828Z294
Obligaciones US TREASURY[1,500 2023-02-28	USD	9 248,62	32,94	8 905,62	(343,00)	US912828P790
Obligaciones US TREASURY[1,750 2023-01-31	USD	9 284,45	41,32	8 936,04	(348,41)	US912828P386
TOTALES Deuda pública		968 115,14	4 293,02	965 740,00	(2 375,14)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones ZALANDO SE	EUR	25 081,28	-	22 409,10	(2 672,18)	DE000ZAL1111
Acciones FEDEX CORP	USD	10 751,83	-	12 047,74	1 295,91	US31428X1063
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	21 515,24	-	23 262,61	1 747,37	US8740391003
Acciones DEUSTCHE POST	EUR	25 012,00	-	27 139,20	2 127,20	DE0005552004
Acciones UNILEVER NV	EUR	12 564,50	-	12 940,13	375,63	GB00B10RZP78
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	24 752,54	-	22 788,00	(1 964,54)	DE000A1EWWW0
TOTALES Acciones admitidas cotización		119 677,39	-	120 586,78	909,39	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones LEGAL&GENERAL INVESTMENT						
MANAG	USD	49 949,37	-	47 009,14	(2 940,23)	IE00BYPLS672
Acciones SPDR	EUR	50 018,27	-	51 078,60	1 060,33	IE00B6YX5D40
Participaciones ISHARES	USD	49 832,17	-	53 816,36	3 984,19	IE00B43HR379
Participaciones ISHARES	USD	24 857,92	-	25 079,98	222,06	IE00B1TXK627
Participaciones ISHARES	EUR	50 367,85	-	52 072,65	1 704,80	DE000A0H08M3
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		225 025,58	-	229 056,73	4 031,15	
TOTAL Cartera Exterior		1 312 818,11	4 293,02	1 315 383,51	2 565,40	



CLASE 8.ª



005897580

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
Participaciones L&G CYBER SECURITY ETF (USPY	USD	-	47 009,14	30/12/1899
Participaciones SPDR S&P 500 DIVIDENDS ARIST	EUR	-	51 078,60	30/12/1899
Participaciones ISHARES S&P 500 HEALTH CARE	USD	-	53 816,36	30/12/1899
Participaciones ISHARES GLOBAL WATER UCITS E	USD	-	25 079,98	30/12/1899
Participaciones ISHARES STOXX EUROPE600 OIL&G	EUR	-	52 072,65	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra			229 056,73	
Futuros vendidos				
Futuro B GOVT OF FRANCE 0% 25/11/2030 (OAT	EUR	300 000,00	489 450,00	8/03/2022
Futuro B BUNDESREPUBLIC DEUTSCHL 0% 15/08/	EUR	200 000,00	342 740,00	8/03/2022
Futuro EURUSD 125000	USD	374 933,72	375 807,48	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		874 933,72	1 207 997,48	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		874 933,72	1 437 054,21	



CLASE 8.^a



005897581



CLASE 8.^a



005897582

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

NEVERON INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2022

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

DENOMINACIÓN:	NEVERON INVERSIONES, SICAV, S.A.
DOMICILIO:	C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID
BOLSA EN QUE COTIZA:	BME MTF Equity
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A. C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID GRUPO CREDIT ANDORRA
DEPOSITARIO:	CACEIS BANK SPAIN S.A.U. PS. CLUB DEPORTIVO N.1 EDIFICIO 4, PLANTA SEGUNDA - 28223 POZUELO DE ALARCON (MADRID)

Informe de Gestión

NEVERON INVERSIONES, SICAV, S.A es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 14 de diciembre de 2007, con número de registro 3452.

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

Finalizado un año caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad, la sensación es que la economía mundial está siendo capaz de absorber los efectos de los shocks de oferta, del aumento del riesgo geopolítico y de las subidas de los tipos de interés, mucho mejor de lo esperado. Aun así, dejamos atrás un 2022 que ha sido el peor año de renta variable desde 2008 con caídas generales de alrededor del 20% y el peor año de renta fija de los últimos 70 años con caídas también de alrededor del 20%. Hemos asistido a unas subidas de tipos muy fuertes por parte de los Bancos Centrales con el fin de conseguir atajar la inflación y esto ha llevado a una alta correlación entre el comportamiento de la renta variable y de la renta fija.



CLASE 8.ª



005897583

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

A principio de año asistimos al primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales en mucho tiempo. Las pérdidas acumuladas fueron de doble dígito tanto en la Renta Variable como en la Renta Fija y no hubo activo refugio donde esconderse. La escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se fueron filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero. Esto empujó a los grandes bancos centrales a subir los tipos de interés agresivamente para tratar de controlar un aumento de la inflación exacerbado por la guerra en Ucrania, aun sabiendo que sus decisiones puedan afectar al crecimiento económico. Durante el segundo semestre del año asistimos a nuevas subidas de tipos históricas y sin precedentes por parte de los Bancos Centrales. Aun así, en octubre y noviembre las bolsas tuvieron un comportamiento excelente ya que el mercado se fue quedando con las noticias positivas. Además, un dato de inflación en noviembre que parecía haber hecho pico, unido a unos datos más débiles de lo esperado en Estados Unidos llevaron al mercado a reducir la cantidad de subidas de tipos de la Reserva Federal esperada para los próximos meses (como ya viene siendo una costumbre, unos datos más débiles y peores de lo esperado fueron vistos por el mercado como buenas noticias).

Con este panorama, El S&P 500 cerró el año con una caída del -19,44%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2022 con una caída del -11,74%. Los tipos en Estados Unidos han pasado de 0% al actual 4,5% en menos de un año y eso ha tenido una clara repercusión especialmente en aquellas compañías de crecimiento que tan bien lo habían hecho en los últimos años, lo que ha hecho que por ejemplo el NASDAQ haya caído más de un 30%.

De cara al 2023 se espera que los tipos en Estados Unidos alcancen en marzo un nivel cercano al 5% y que se queden a ese nivel un tiempo hasta que la inflación esté bajo control. Hay muchos componentes de la inflación que ya han caído mucho, pero hay dos que son clave y que todavía no lo han hecho como los alquileres y los salarios. Es previsible que en algún momento en el corto plazo el desempleo empiece a repuntar lo que tendrá repercusiones en salarios y alquileres y por ende en el crecimiento económico y en la inflación. Y una vez esto ocurra habrá que vigilar si tenemos una recesión y si la recesión será suave o fuerte. Aunque la inflación parece haber alcanzado su techo y comienza a remitir, los Bancos Centrales han mantenido un tono firme y se espera que continúen con el endurecimiento monetario, aunque no se espera que sean tan agresivos como en el 2022.

La situación económica sigue siendo incierta y los resultados corporativos probablemente se someterán a una presión a la baja. Habrá que estar atentos a si este entorno de tipos más altos acaba afectando a los balances y salud financiera del mundo corporativo. Además, la tensión geopolítica seguirá estando presente y la evolución del coste del gas y el petróleo también podría ser un catalizador positivo o negativo.



CLASE 8.^a



005897584

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Situación de la IIC

Tiene definida una política de inversión global y flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IIC.

Existe un contrato para la gestión de activos concertado con ALOS INTERMEDIACIÓN, AGENCIA DE VALORES, S.A., entidad radicada en ESPAÑA y sometida a supervisión prudencial por parte de la autoridad competente. La Delegación de la gestión de los activos ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia sociedad.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,40 millones y 24,00 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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



CLASE 8.^a



005897585

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 29 de marzo de 2023, 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 2022 el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005897550 al 005897581 Del 005897582 al 005897585
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005897586 al 005897617 Del 005897618 al 005897621
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005897622 al 005897653 Del 005897654 al 005897657

FIRMANTES:

D. Stuyck Collado Livinio
Presidente

D. Hugo Navarro Júlvez
Consejero

D. Óscar Rivera Olascoaga
Consejero