

Nieva de Inversiones Mobiliarias, 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 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 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 atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

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 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

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.

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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 19 de abril de 2022.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

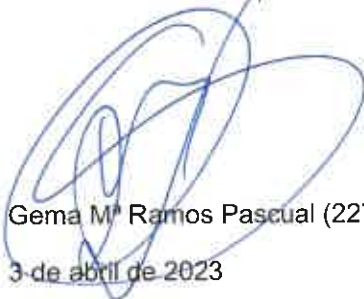
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



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



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11648

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



008530926

Nieva de Inversiones Mobiliarias, 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	46 039 660,12	67 920 567,98
Deudores	976 676,84	1 173 286,11
Cartera de inversiones financieras	38 238 619,62	54 465 677,87
Cartera interior	6 602 095,30	8 730 000,77
Valores representativos de deuda	944 505,40	2 034 371,05
Instrumentos de patrimonio	5 071 068,47	5 278 757,76
Instituciones de Inversión Colectiva	586 521,43	1 416 871,96
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	31 634 140,11	45 721 886,44
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	14 201 511,06	17 086 320,27
Instituciones de Inversión Colectiva	17 417 439,55	28 604 598,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	15 189,50	30 967,85
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 384,21	13 790,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 824 363,66	12 281 604,00
TOTAL ACTIVO	46 039 660,12	67 920 567,98

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



CLASE 8.^a



008530927

Nieva de Inversiones Mobiliarias, 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	46 005 269,05	67 663 513,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	46 005 269,05	67 663 513,26
Capital	39 012 276,00	39 012 276,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	11 881 868,88	11 837 960,29
Reservas	3 683 636,54	3 158 781,00
(Acciones propias)	(22 517 060,55)	(8 312 753,46)
Resultados de ejercicios anteriores	21 440 170,85	16 696 463,59
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(7 495 622,67)	5 270 785,84
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	34 391,07	257 054,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	25 352,68	251 009,53
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 038,39	6 045,19
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	46 039 660,12	67 920 567,98
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	10 986 966,74	13 623 668,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 986 966,74	2 435 002,06
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	11 188 666,25
Otras cuentas de orden	62 061 477,29	62 061 477,29
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	60 987 744,00	60 987 744,00
Pérdidas fiscales a compensar	1 073 733,29	1 073 733,29
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	73 048 444,03	75 685 145,60

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



008530928

CLASE 8.^a**Nieva de Inversiones Mobiliarias, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	93,82
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(126 806,60)	(374 289,75)
Comisión de gestión	(85 864,90)	(288 211,24)
Comisión de depositario	(27 581,80)	(32 941,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 359,90)	(53 136,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(126 806,60)	(374 195,93)
Ingresos financieros	157 674,35	600 019,82
Gastos financieros	(111 681,18)	(27 092,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(7 409 761,63)	5 001 763,21
Por operaciones de la cartera interior	(142 069,03)	144 756,06
Por operaciones de la cartera exterior	(7 267 692,60)	4 857 007,15
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(16 023,13)	11 519,84
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10 975,52	74 631,64
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 440 469,47	158 691,21
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 486 387,77)	1 160 043,73
Resultados por operaciones con derivados	56 893,82	(1 244 103,30)
Otros	-	-
Resultado financiero	(7 368 816,07)	5 660 841,71
Resultado antes de impuestos	(7 495 622,67)	5 286 645,78
Impuesto sobre beneficios	-	(15 859,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7 495 622,67)	5 270 785,84

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.

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 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 (7 495 622,67)

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 7 495 622,67

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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



008530929

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 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

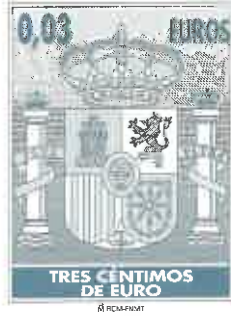
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 270 785,84
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 270 785,84

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	39 012 276,00	11 837 940,14	3 159 092,65	(8 167 539,89)	16 829 882,71	-	(133 419,12)	-	62 538 232,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 012 276,00	11 837 940,14	3 159 092,65	(8 167 539,89)	16 829 882,71	-	(133 419,12)	-	62 538 232,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	5 270 785,84	-	5 270 785,84
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(133 419,12)	-	133 419,12	-	-
Operaciones con accionistas	-	20,15	(311,65)	(145 213,57)	-	-	-	-	(145 505,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	39 012 276,00	11 837 960,29	3 158 781,00	(8 312 753,46)	16 696 463,59	-	5 270 785,84	-	67 663 513,26



CLASE 8.^a



008530930



CLASE 8.^a



008530931

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 2022

(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 31 de mayo de 2001 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, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Durante el ejercicio 2021 la gestión, administración y representación de la Sociedad estaba encomendada a Deutsche Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A. siendo la Entidad Depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

Con fecha 13 de mayo de 2022, la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado la revocación del acuerdo de gestión de Deutsche Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A. en favor de Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora, así como la sustitución de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por Caceis Bank Spain, S.A., como Entidad Depositaria, quedando dichos acuerdos elevados a público con fecha 24 de junio de 2022 e inscritos en el Registro de la C.N.M.V. con fecha 12 de julio de 2022.

A su vez, la Sociedad tiene delegada la gestión de parte de sus activos a CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



008530932

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 2022

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los resultados de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2021 y hasta el cambio de Sociedad Gestora, la comisión de gestión fue del 0,16% sobre el patrimonio. Adicionalmente, devengaba un 3% anual sobre la rentabilidad obtenida con un patrimonio inferior a 55.000.000,00 euros y de una 4% % anual sobre la rentabilidad obtenida con un patrimonio superior a 55.000.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2022, desde el cambio de Sociedad Gestora, la comisión se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros:

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

Adicionalmente, la comisión de gestión 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 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.



CLASE 8.^a



008530933

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 2022

(Expresada en euros)

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



008530934

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 2022

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008530935

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 2022

(Expresada en euros)

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	<u>(7 495 622,67)</u>	<u>5 270 785,84</u>
	<u>(7 495 622,67)</u>	<u>5 270 785,84</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	4 743 707,26
Reserva voluntaria	-	527 078,58
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(7 495 622,67)</u>	<u>-</u>
	<u>(7 495 622,67)</u>	<u>5 270 785,84</u>

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



008530936

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 2022

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008530937

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 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



008530938

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 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".

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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



CLASE 8.^a



008530939

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 2022

(Expresada en euros)

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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	360 823,50	480 470,44
Administraciones Públicas deudoras	299 368,13	436 737,20
Otros	316 485,21	256 078,47
	976 676,84	1 173 286,11



CLASE 8.^a



008530940

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 2022

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	9,92	15 859,94
Otros	25 342,76	235 149,59
	<u>25 352,68</u>	<u>251 009,53</u>

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

	2022	2021
Otras retenciones	9,92	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	15 859,94
	<u>9,92</u>	<u>15 859,94</u>

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



CLASE 8.^a



008530941

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 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	6 602 095,30	8 730 000,77
Valores representativos de deuda	944 505,40	2 034 371,05
Instrumentos de patrimonio	5 071 068,47	5 278 757,76
Instituciones de Inversión Colectiva	586 521,43	1 416 871,96
Cartera exterior	31 634 140,11	45 721 886,44
Instrumentos de patrimonio	14 201 511,06	17 086 320,27
Instituciones de Inversión Colectiva	17 417 439,55	28 604 598,32
Derivados	15 189,50	30 967,85
Intereses de la cartera de inversión	2 384,21	13 790,66
	38 238 619,62	54 465 677,87

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. y BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, respectivamente.

8. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	6 768 317,77	12 281 604,00
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	56 045,89	-
	6 824 363,66	12 281 604,00

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.



CLASE 8.^a



008530942

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 2022

(Expresada en euros)

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital social

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

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

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

El capital social 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.



CLASE 8.^a



008530943

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 2022

(Expresada en euros)

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	3 161 915,86	527 078,58	-	3 688 994,44
Reserva voluntaria	(3 134,86)	-	(2 223,04)	(5 357,90)
Resultado de ejercicios anteriores	16 696 463,59	4 743 707,26	-	21 440 170,85
	19 855 244,59	5 270 785,84	(2 223,04)	25 123 807,39
		Distribución resultados de	Otros	
Reserva legal	3 161 915,86	-	-	3 161 915,86
Reserva voluntaria	(3 134,86)	-	-	(3 134,86)
Resultado de ejercicios anteriores	16 829 882,71	(133 419,12)	-	16 696 463,59
	19 988 663,71	(133 419,12)	-	19 855 244,59

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

c) Acciones propias

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

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(8 312 753,46)	(8 167 539,89)
Entradas	(14 767 964,55)	(145 307,02)
Salidas	563 657,46	93,45
Saldo al 31 de diciembre	(22 517 060,55)	(8 312 753,46)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 2.157.101 y 800.569 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.^a



008530944

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 2022

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>46 005 269,05</u>	<u>67 663 513,26</u>
Número de acciones en circulación	<u>4 344 945</u>	<u>5 701 477</u>
Valor liquidativo por acción	<u>10,59</u>	<u>11,87</u>
Número de accionistas	<u>223</u>	<u>111</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 94,16% y 96,49%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2022	2021
Corporación Empresarial Yoga, S.L.	<u>94,16%</u>	<u>96,49%</u>

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.

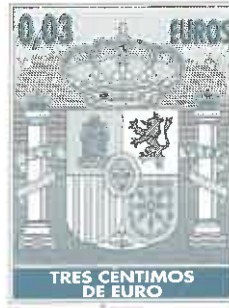
11. Otras cuentas de orden

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	60 987 744,00	60 987 744,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 073 733,29</u>	<u>1 073 733,29</u>
	<u>62 061 477,29</u>	<u>62 061 477,29</u>



CLASE 8.ª



008530945

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 2022

(Expresada en euros)

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, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

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

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

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

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

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

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

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



008530946

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 2022

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Ernst & Young, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio.

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

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

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	-	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.

Nieva de Inversiones Mobiliarias, 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



008530947

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

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

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



CLASE 8.ª



008530948

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

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

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



CLASE 8.^a



008530949

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GXO LOGISTICS INC	USD	101 589,98	-	64 607,22	(36 982,76)	US3262G1013
EOG RESOURCES INC	USD	102 002,22	-	114 947,70	12 945,48	US26875P1012
NVIDIA CORP	USD	101 565,18	-	60 070,55	(41 494,63)	US67066G1040
LI AUTO INC	USD	94 561,86	-	82 062,37	(12 499,49)	US50202M1027
JOHNSON AND JOHNSON	USD	100 244,70	-	100 996,18	751,48	US4781601046
CARNIVAL CORP	USD	198 572,70	-	88 849,89	(109 722,81)	PA1436583006
THERMO ELECTRON	USD	101 139,38	-	105 463,19	4 323,81	US8835561023
SYP GLOBAL INC	USD	99 424,01	-	81 667,15	(17 756,86)	US78409V1044
ZOETIS INC	USD	100 989,25	-	73 929,79	(27 059,46)	US98978V1035
AXA SA	EUR	902 852,53	-	1 152 412,65	249 560,12	FR0000120628
ROCHE HOLDING AG	CHF	99 438,28	-	83 843,96	(15 594,32)	CH0012032048
SALESFORCE.COM INC	USD	99 864,15	-	55 491,78	(44 372,37)	US79466L3024
CISCO SYSTEMS INC	USD	99 425,03	-	92 348,47	(7 076,56)	US17275R1023
NIO INC	USD	94 952,83	-	21 432,18	(73 520,65)	US62914V1061
MICROSOFT CORP	USD	199 790,41	-	171 390,48	(28 399,93)	US5949181045
ADOBE INC	USD	99 740,99	-	63 191,65	(36 549,34)	US00724F1012
LINDE PLC	EUR	289 200,57	-	551 642,70	262 442,13	IE00BZ12WP82
PFIZER INC	USD	97 376,87	-	98 130,24	753,37	US170811035
AMAZON.COM INC	USD	101 826,63	-	53 361,50	(48 465,13)	US0231351067
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	100 541,69	-	81 700,00	(18 841,69)	FR0000121972
QUANTA SERVICES INC.	USD	100 236,12	-	94 783,93	(5 452,19)	US74762E1029
VISA INC	USD	95 023,56	-	88 892,94	(6 130,62)	US92826C8394
UBS GROUP AG	CHF	98 555,68	-	105 760,67	7 204,99	CH0244767585
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	99 178,80	-	109 080,70	9 901,90	US03076C1062
EVEREST RE GROUP LTD	USD	101 194,72	-	112 647,97	11 453,25	BMG3223R1088
APPLE INC	USD	99 998,66	-	79 504,30	(20 494,36)	US0378331005
WASTE MANAGEMENT INC	USD	101 410,10	-	86 615,36	(14 794,74)	US94106L1098
BOOKING HOLDINGS INC	USD	49 846,19	-	62 128,26	12 282,07	US09857L1089
ABBVIE INC	USD	96 611,59	-	102 663,72	6 052,13	US00287Y1091
CVS HEALTH CORP	USD	99 927,99	-	94 370,98	(5 557,01)	US1266501006
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 256 987,26		14 201 511,06	1 944 523,80	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	966 390,23	-	1 031 804,10	65 413,87	LU2183143846
ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	499 239,12	-	520 787,72	21 548,60	DE000A0H08S0
ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	999 188,00	-	1 265 540,50	266 352,50	IE00B441G979
ISHARES DIGITAL SECURITY	USD	250 284,33	-	211 609,75	(38 674,58)	IE00BG0J4C88

Nieva de Inversiones Mobiliarias, 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



008530950

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT SUISSE LUX AGANOL	USD	1 365 498,98	-	1 612 586,71	247 087,73	LU1042675485
ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	247 010,72	-	281 284,50	34 273,78	DE0005933956
INVECO BLOOMBERG COMMOD	USD	600 643,22	-	952 875,76	352 232,54	IE00BD6FTQ80
XTRACKERS SYP 500 EQUAL	USD	594 822,52	-	652 426,11	57 603,59	IE00BLNMYC90
VANECK VECTORS SEMICONDU	USD	245 288,77	-	183 977,61	(61 311,16)	IE00BMC38736
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	250 012,23	-	236 401,65	(13 610,58)	DE0006289309
INVECO SYP 500 ETF	EUR	990 259,00	-	1 286 390,00	296 131,00	IE00BRKWGL70
ISHARES GBL INFRASTRUCTU	EUR	500 915,78	-	588 074,12	87 158,34	IE00B1FZS467
ABERDEEN GLOBAL ASIA P	USD	1 287 078,66	-	1 581 505,07	294 426,41	LU0231477265
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	1 215 196,20	-	1 418 562,28	203 366,08	LU1295554833
JPMORGAN FUNDS EMERGING	USD	977 936,51	-	933 280,33	(44 656,18)	LU0431993749
VONTOBEL FUND - MTX SUST	USD	574 265,38	-	591 621,39	17 356,01	LU0571085686
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE	EUR	298 924,60	-	224 139,20	(74 785,40)	LU1681039480
AMUNDI ETF S AND P 500 U	EUR	706 064,15	-	624 780,04	(81 284,11)	LU1681049109
ISHARES SYP 500 MONTHLY	EUR	400 617,94	-	368 005,02	(32 612,92)	IE00B3ZWOK18
SPDR MSCI EMERGING MARKE	USD	1 294 938,98	-	1 054 435,09	(240 503,89)	IE00B466KX20
ISHARES EDGE MSCI WORLD	USD	968 442,66	-	955 686,60	(12 756,06)	IE00BP3QZB59
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15 233 017,98	-	16 575 773,55	1 342 755,57	
Acciones y participaciones no Directiva						
INDOSUEZ ESTRATEGIA-QUAL	EUR	482 048,20	-	461 177,60	(20 870,60)	LU1902695078
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	399 756,65	-	380 488,40	(19 268,25)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		881 804,85	-	841 666,00	(40 138,85)	
TOTAL Cartera Exterior		28 371 810,09	-	31 618 950,61	3 247 140,52	

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

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SYP 500 INDEX 50	USD	3 388 925,18	3 246 251,58	17/03/2023
SUBYACENTE T.C MINI EUR/USD (62.500) 62500	USD	62 997,10	62 789,92	13/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	7 535 044,46	7 534 790,10	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		10 986 966,74	10 843 831,60	
TOTALES		10 986 966,74	10 843 831,60	



CLASE 8.^a



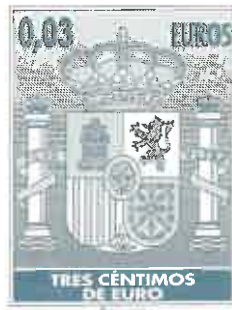
008530951

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

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



CLASE 8.^a



008530952

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GREENALIA 2,475 2024-12-15	EUR	999 953,07	2 397,65	999 380,50	(572,57)	ES0305293005
CAIXABANK SA 2,750 2023-07-14	EUR	1 053 810,43	11 393,01	1 034 990,55	(18 819,88)	XS1645495349
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 053 763,50	13 790,66	2 034 371,05	(19 392,45)	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	516 457,66	-	734 737,80	218 280,14	ES0144580Y14
FERROVIAL SA	EUR	232 242,51	-	268 296,60	36 054,09	ES0118900010
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 840 960,91	-	1 168 589,99	(672 370,92)	ES0113900J37
REPSOL SA	EUR	617 514,76	-	637 629,16	20 114,40	ES0173516115
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	648 487,49	-	746 772,75	98 285,26	ES0148396007
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	150 289,62	-	140 123,65	(10 165,97)	ES0167050915
PANGAEA S.A	EUR	95 137,71	-	82 481,52	(12 656,19)	ES0105221008
GREENALIA	EUR	280 109,68	-	548 679,45	268 569,77	ES0105293007
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	49 257,96	-	75 361,11	26 103,15	ES0176252718
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	96 186,62	-	109 251,12	13 064,50	ES0105025003
ORYZON GENOMICS SA	EUR	342 114,65	-	270 000,00	(72 114,65)	ES0167733015
IZERTIS SA	EUR	300 005,21	-	312 121,74	12 116,53	ES0105449005
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 370 371,26	-	5 278 757,76	(9 1613,50)	
Acciones y participaciones Directiva						
URSUS-3 CAPITAL THETA OPCIONES	EUR	300 000,00	-	290 479,18	(9 520,82)	ES0110541036
GVC GAESCO EUROPA FI	EUR	120 005,00	-	146 980,18	26 975,18	ES0140643034
GVCGAESCO MULTINACIONAL FI	EUR	120 004,99	-	143 361,49	23 356,50	ES0140634033
SOLVENTIS EOS SICAV SA	EUR	778 291,63	-	836 051,11	57 759,48	ES0130123039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 318 301,62	-	1 416 871,96	98 570,34	
TOTAL Cartera Interior		8 742 436,38	13 790,66	8 730 000,77	(12 435,61)	

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

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



CLASE 8.^a



008530953

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
VOLKSWAGEN AG	EUR	474 559,83	-	632 893,68	158 333,85	DE0007664039
ARCELORMITTAL	EUR	448 799,89	-	647 363,15	198 563,26	LU1598757687
HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	605 346,22	-	812 500,00	207 153,78	ES0105456026
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	98 581,36	-	81 517,47	(17 063,89)	US90353T1007
NIO INC	USD	94 909,65	-	65 545,70	(29 363,95)	US62914V1061
PROSUS NV	EUR	628 612,20	-	570 519,27	(58 092,93)	NL0013654783
BOOKING HOLDINGS INC	USD	49 846,19	-	69 618,22	19 772,03	US09857L1089
FAURECIA	EUR	28 960,00	-	26 771,20	(2 188,80)	FR0000121147
THYSSENKRUPP AG	EUR	148 724,10	-	247 029,16	98 305,06	DE0007500001
LINDE GB	EUR	584 150,93	-	1 116 288,00	532 137,07	IE00BZ12WP82
AIRBUS SE	EUR	234 271,92	-	391 911,68	157 639,76	NL0000235190
ACCOR SA	EUR	49 835,40	-	58 066,45	8 231,05	FR0000120404
STELLANTIS NV	EUR	272 839,96	-	627 076,12	354 236,16	NL00150001Q9
CAPGEMINI SE	EUR	541 851,27	-	1 127 065,00	585 213,73	FR0000125338
CRH PLC	EUR	390 157,60	-	655 234,20	265 076,60	IE0001827041
RYANAIR	EUR	50 465,49	-	68 381,00	17 915,51	IE00BYTBXV33
AIR LIQUIDE SA	EUR	673 716,56	-	989 220,64	315 504,08	FR0000120073
ING GROEP NV	EUR	525 865,03	-	610 018,86	84 153,83	NL0011821202
ALLIANZ SE	EUR	917 548,18	-	1 498 194,75	580 646,57	DE0008404005
SAP SE	EUR	208 195,66	-	449 390,20	241 194,54	DE0007164600
ENEL SPA	EUR	701 994,27	-	658 843,28	(43 150,99)	IT0003128367
TOTAL SA	EUR	625 210,73	-	640 574,39	15 363,66	FR0000120271
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	719 941,62	-	1 999 250,00	1 279 308,38	FR0000121014
AXA SA	EUR	902 852,53	-	1 158 162,55	255 310,02	FR0000120628
BNP PARIBAS SA	EUR	1 097 428,36	-	1 116 770,29	19 341,93	FR0000131104
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	177 410,15	-	646 575,88	469 165,73	DE0006231004
LI AUTO INC	USD	94 469,67	-	121 539,13	27 069,46	US50202M1027
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 346 544,77		17 086 320,27	5 739 775,50	
Acciones y participaciones Directiva						
SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	1 406 450,24	-	1 478 224,62	71 774,38	LU0113258742
JPM-LUX EM MA-IA	USD	977 936,51	-	1 172 045,16	194 108,65	LU0431993749
AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	EUR	966 390,23	-	1 094 912,80	128 522,57	LU2183143846
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	USD	600 643,22	-	783 309,60	182 666,38	IE00BD6FTQ80
ISHARES EURO FLOATING RATE BON 0,0	EUR	2 838 310,47	-	2 835 440,96	(2 869,51)	IE00BF5GB717
ISHR EUR 600 TRAVEL&LEIS DE	EUR	499 239,12	-	602 901,37	103 662,25	DE000A0H08S0

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

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

CLASE 8.^a



008530954

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INVERSCO S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	990 259,00	-	1 636 887,50	646 628,50	IE00BRKWGL70
CREDIT SUISSE LUX GLOBAL SECUR	USD	1 844 567,90	-	2 675 469,47	830 901,57	LU1042675485
AMUNDI FTSE EPRA EUR RL EST	EUR	298 924,60	-	356 853,20	57 928,60	LU1681039480
POLAR CAPITAL FUNDS PLC GL TEC	EUR	234 425,47	-	427 060,66	192 635,19	IE00BZ4D7085
ABER-AP EQ-IAS	USD	1 287 078,66	-	1 829 745,05	542 666,39	LU0231477265
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	2 300 202,50	-	2 273 258,25	(26 944,25)	IE00BDZRX185
BGF-CONTINENT EUR FL-I2	EUR	248 561,75	-	248 701,05	139,30	LU0888974473
SPDR MSCI EM ASIA	USD	1 294 938,98	-	1 268 256,79	(26 682,19)	IE00B466KX20
ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	999 188,00	-	1 557 175,00	557 987,00	IE00B441G979
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	EUR	500 915,78	-	605 081,60	104 165,82	IE00B1FZS467
VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	574 265,38	-	752 543,63	178 278,25	LU0571085686
PIMCO GIS INCOME FUND INS EUR	EUR	4 166 983,41	-	4 505 003,22	338 019,81	IE00B80G9288
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	1 215 196,20	-	1 805 059,32	589 863,12	LU1295554833
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	USD	594 822,52	-	696 669,07	101 846,55	IE00BLNMYC90
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23 839 299,94	-	28 604 598,32	4 765 298,38	
TOTAL Cartera Exterior		35 185 844,71	-	45 690 918,59	10 505 073,88	

Nieva de Inversiones Mobiliarias, 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
Futuros comprados				
S&P 500 (USD) 50	USD	2 048 727,06	2 092 074,53	18/03/2022
DAX 25	EUR	386 275,00	396 400,00	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		2 435 002,06	2 488 474,53	
Futuros vendidos				
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 125000	USD	6 930 131,25	6 141 058,68	14/03/2022
DJ EURO STOXX 10	EUR	4 258 535,00	4 416 125,00	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		11 188 666,25	10 557 183,68	
TOTALES		13 623 668,31	13 045 658,21	



CLASE 8.^a



008530955



CLASE 8.^a



008530956

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



008530957

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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 28 de febrero de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008530926 al 008530955 Del 008530956 al 008530957
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008530958 al 008530987 Del 008530988 al 008530989

FIRMANTES:

Dña. Camelia Durán Muñoz
Presidente

D. Luis Ramallo Bardají
Consejero

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