

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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
<p>Valoración de la cartera de inversiones financieras</p> <p>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.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A. 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 2020.</p> <p>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.</p> <p>Véase nota 4.d “Cartera de inversiones financieras” y nota 7 “Cartera de inversiones financieras” de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A. 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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>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 2020, 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.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, 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.</p> <p>Como consecuencia de dichos procedimientos, no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.</p>
Otras cuestiones	
<p>Las cuentas anuales de Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre las mismas el 11 de mayo de 2020.</p>	

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 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)

16 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10780
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



002582688

CLASE 8.^a

IMPORTE

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 342 469,32	3 956 704,56
Deudores	143 970,91	91 777,09
Cartera de inversiones financieras	3 039 197,15	3 524 678,35
Cartera interior	621 783,16	1 013 065,87
Valores representativos de deuda	-	68 141,78
Instrumentos de patrimonio	144 450,36	440 097,70
Instituciones de Inversión Colectiva	279 324,72	320 722,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	198 008,08	184 103,49
Cartera exterior	2 417 413,99	2 511 415,92
Valores representativos de deuda	-	457 072,72
Instrumentos de patrimonio	1 489 716,41	1 560 164,52
Instituciones de Inversión Colectiva	927 268,94	478 116,18
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	428,64	16 062,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	196,56
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	159 301,26	340 249,12
TOTAL ACTIVO	3 342 469,32	3 956 704,56



002582689

CLASE 8.^a**Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 335 578,58	3 855 370,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 335 578,58	3 855 370,21
Capital	7 968 607,20	7 968 607,20
Partícipes	-	-
Prima de emisión	726 377,92	727 219,68
Reservas	1 127 222,72	1 080 468,93
(Acciones propias)	(5 877 438,86)	(5 882 559,07)
Resultados de ejercicios anteriores	(84 161,61)	(496 317,31)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(525 028,79)	457 950,78
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	6 890,74	101 334,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	474,18	6,02
Acreedores	1 293,86	78 845,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	871,74	22 482,92
Periodificaciones	4 250,96	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 342 469,32	3 956 704,56
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	6 787 360,79	8 768 701,62
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 288 560,16	6 084 175,04
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 498 800,63	2 684 526,58
Otras cuentas de orden	16 070 307,49	16 662 971,35
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	16 031 440,80	16 031 440,80
Pérdidas fiscales a compensar	38 866,69	496 530,55
Otros	-	135 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22 857 668,28	25 431 672,97

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002582690

CLASE 8.^a**Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	31,86	200,06
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(26 763,65)	(31 015,68)
Comisión de gestión	(13 059,76)	(15 189,58)
Comisión de depositario	(1 959,48)	(2 278,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 744,41)	(13 547,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(26 731,79)	(30 815,62)
Ingresos financieros	35 639,56	86 064,25
Gastos financieros	(1 020,87)	(491,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(148 787,00)	392 036,46
Por operaciones de la cartera interior	(10 697,40)	72 503,65
Por operaciones de la cartera exterior	76 081,83	411 452,11
Por operaciones con derivados	(203 625,33)	(100 579,01)
Otros	(10 546,10)	8 659,71
Diferencias de cambio	300,74	(1 232,79)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(384 429,43)	12 390,26
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(136 778,27)	11 040,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(260 482,89)	43 134,10
Resultados por operaciones con derivados	12 831,73	(41 783,97)
Otros	-	-
Resultado financiero	(498 297,00)	488 766,40
Resultado antes de impuestos	(525 028,79)	457 950,78
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(525 028,79)	457 950,78

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 2020.

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
IMPORTE FIJO



002582691

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (525 028,79)

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 (525 028,79)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7 968 607,20	727 219,68	1 080 468,93	(5 882 559,07)	(496 317,31)	-	457 950,78	-	-	3 855 370,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 968 607,20	727 219,68	1 080 468,93	(5 882 559,07)	(496 317,31)	-	457 950,78	-	-	3 855 370,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(525 028,79)	-	-	(525 028,79)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	45 795,08	-	412 155,70	-	(457 950,78)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(841,76)	958,71	5 120,21	-	-	-	-	-	5 237,16
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	7 968 607,20	726 377,92	1 127 222,72	(5 877 438,86)	(84 161,61)	-	(525 028,79)	-	-	3 335 578,58

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 2020.

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002582692

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	457.950,78
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	457.950,78

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 2018	7.968.607,20	727.215,58	1.080.755,85	(5.757.202,63)	-	-	-	-	-	4.019.376,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7.968.607,20	727.215,58	1.080.755,85	(5.757.202,63)	-	-	-	-	-	4.019.376,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	457.950,78	-	-	457.950,78
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(496.317,31)	-	-	-	-	-	(496.317,31)
Operaciones con accionistas	-	4,10	(286,92)	(125.356,44)	-	-	-	-	-	(125.639,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7.968.607,20	727.219,68	1.080.468,93	(5.882.559,07)	(496.317,31)	-	457.950,78	-	-	3.855.370,21



002582693

CLASE 8.ª

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 14 de Mayo de 1998 bajo la denominación social de Nadir 98, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable., S.A. La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 5 de Febrero de 2004. 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 2 de julio de 1998 con el número 203, 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.U. sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.ª



002582694

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.^a



002582695

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,40% en ambos ejercicios.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario es del 0,06% hasta los diez millones de euros, y del 0,03% a partir de los diez millones de euros. Por lo tanto, la comisión de depositaria en el ejercicio 2020 y 2019 ha sido del 0,06% en ambos ejercicios.

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.



002582696

CLASE 8.ª

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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.



002582697

CLASE 8.ª

500 2011 10000

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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.



002582698

CLASE 8.ª

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:*

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(525 028,79)	457 950,78
	(525 028,79)	457 950,78
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	45 795,08
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(525 028,79)	412 155,70
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
	(525 028,79)	457 950,78

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.



002582699

CLASE 8.^a

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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



002582700

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.



002582701

CLASE 8.ª

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.



002582702

CLASE 8.ª

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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) 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.

i) Valor teórico de las acciones

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



002582703

CLASE 8.^a

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

j) 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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	51 157,92	48 043,59
Operaciones pendientes de liquidar	92 812,99	43 733,50
	<u>143 970,91</u>	<u>91 777,09</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	30 650,71	30 688,99
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	20 507,21	17 354,60
	<u>51 157,92</u>	<u>48 043,59</u>



002582704

CLASE 8.^a

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	0,99	20,50
Operaciones pendientes de liquidar	-	77 325,20
Otros	1 292,87	1 499,71
	<u>1 293,86</u>	<u>1 520,21</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	<u>621 783,16</u>	<u>1 013 065,87</u>
Valores representativos de deuda	-	68 141,78
Instrumentos de patrimonio	144 450,36	440 097,70
Instituciones de Inversión Colectiva	279 324,72	320 722,90
Otros	198 008,08	184 103,49
Cartera exterior	<u>2 417 413,99</u>	<u>2 511 415,92</u>
Valores representativos de deuda	-	457 072,72
Instrumentos de patrimonio	1 489 716,41	1 560 164,52
Instituciones de Inversión Colectiva	927 268,94	478 116,18
Derivados	428,64	16 062,50
Intereses de la cartera de inversión	<u>-</u>	<u>196,56</u>
	<u>3 039 197,15</u>	<u>3 524 678,35</u>



CLASE 8.ª



002582705

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario	43 460,57	140 249,12
Otras cuentas de tesorería	115 840,69	200 000,00
	159 301,26	340 249,12

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	25 167,20	40 371,32
Cuentas en divisa	18 293,37	99 877,80
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	115 840,69	200 000,00
	159 301,26	340 249,12

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



002582706

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 400 004,80	-	-	2 400 004,80
Capital estatutario emitido	5 568 602,40	-	-	5 568 602,40
	7 968 607,20	-	-	7 968 607,20

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 400 004,80	-	-	2 400 004,80
Capital estatutario emitido	5 568 602,40	-	-	5 568 602,40
	7 968 607,20	-	-	7 968 607,20

El capital social inicial está representado por 333.334 acciones de 7,20 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 2 de Marzo de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.048,00 euros representado por 3.333.340 acciones de 7,20 euros nominales cada una.



002582707

CLASE 8.ª

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	307 334,07	45 795,08	-	353 129,15
Reserva voluntaria	773 134,86	-	958,71	774 093,57
Resultado de ejercicios anteriores	(496 317,31)	412 155,70	-	84 161,61
	584 151,62	457 950,78	958,71	1 043 061,11

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	307 334,07	-	-	307 334,07
Reserva voluntaria	773 421,78	-	(286,92)	773 134,86
Resultado de ejercicios anteriores	-	(496 317,31)	-	(496 317,31)
	1 080 755,85	(496 317,31)	(286,92)	584 151,62

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 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(5 882 559,07)	(5 757 202,63)
Entradas	(1 862,89)	(125 356,44)
Salidas	6 983,10	-
Saldo al 31 de diciembre	(5 887 438,86)	(5 882 559,07)



002582708

CLASE 8.ª

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad mantenía 738 976 y 739.633 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>3 335 578,58</u>	<u>3 855 370,21</u>
Número de acciones en circulación	<u>367 759,49</u>	<u>367 088</u>
Valor teórico por acción	<u>9,07</u>	<u>10,50</u>
Número de accionistas	<u>153</u>	<u>106</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2020 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2019, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 96,03% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.



002582709

CLASE 8.^a**Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	16 031 440,80	16 031 440,80
Pérdidas fiscales a compensar	38 866,69	496 530,55
Otros	-	135 000,00
	16 070 307,49	16 662 971,35

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 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.

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

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

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



CLASE 8.^a



002582710

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por la Sociedad es el siguiente:

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 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascendieron a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por Deloitte Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019 ascendieron a 2 miles de euros.



002582711

CLASE 8.^a**Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se compone de:

Descripción	2020		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	1	3	-
	1	3	-

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 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.

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



002582712

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	39 006,34	-	46 933,28	7 926,94	ES01090067019
GRIFOLS	EUR	60 485,67	-	56 961,48	(3 524,19)	ES0171996095
CAIXABANK S.A.	EUR	39 723,51	-	40 555,60	832,09	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		139 215,52	-	144 450,36	5 234,84	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	78 890,00	-	69 205,96	(9 684,04)	ES0159202011
A GLOBAL FLEXIBLE P. SICAV	EUR	50 786,82	-	53 155,89	2 369,07	ES0165940000
Part.ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	62 198,56	-	64 467,82	2 269,26	ES0174013005
Part.ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	93 000,00	-	92 495,05	(504,95)	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		284 875,38	-	279 324,72	(5 550,66)	
Entidades de capital riesgo						
Part.QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	26 905,90	-	26 905,90	-	ES0172226005
Part.QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	114 030,00	-	125 661,06	11 631,06	ES0172193007
Part.QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	55 990,85	-	45 441,12	(10 549,73)	ES0110945005
TOTALES Entidades de capital riesgo		196 926,75	-	198 008,08	1 081,33	
TOTAL Cartera Interior		621 017,65	-	621 783,16	765,51	

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

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



002582713

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	59 405,36	-	60 926,02	1 520,66	US0846707026
ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	33 981,30	-	53 392,64	19 411,34	LU1598757687
DUFREY LTD	CHF	27 324,79	-	45 614,22	18 289,43	CH0023405456
GOOGLE INC	USD	47 594,25	-	53 059,03	5 464,78	US02079K1079
AIRBUS GROUP	EUR	23 933,25	-	31 782,12	7 848,87	NL0000235190
AIR LIQUIDE SA	EUR	19 050,29	-	20 540,25	1 489,96	FR0000120073
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	48 314,90	-	53 779,72	5 464,82	US7960508882
INVESCO	USD	98 460,72	-	96 106,09	(2 354,63)	IE00B579F325
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	35 467,30	-	36 708,60	1 241,30	IE00B1RR8406
PERNOD RICARD SA	EUR	40 111,71	-	41 865,60	1 753,89	FR0000120693
STATOIL ASA	NOK	41 001,57	-	39 602,46	(1 399,11)	NO0010096985
ENEL SPA	EUR	16 870,13	-	19 878,95	3 008,82	IT0003128367
TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	28 475,06	-	26 369,10	(2 105,96)	FR0000120271
DAIMLERCHRISLER	EUR	22 650,16	-	26 930,14	4 279,98	DE0007100000
ALSTOM	EUR	43 704,96	-	57 143,86	13 438,90	FR0010220475
SIEMENS AG	EUR	20 589,58	-	27 480,00	6 890,42	DE000ENER6Y0
SANOFI	EUR	15 331,33	-	13 457,70	(1 873,63)	FR0000120578
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	21 966,37	-	23 466,08	1 499,71	NL0000009538
VIVENDI	EUR	12 786,22	-	16 724,92	3 938,70	FR0000127771
APPLE INC	USD	15 638,81	-	28 674,46	13 035,65	US0378331005
MASTERCARD INC	USD	20 921,40	-	23 374,29	2 452,89	US57636Q1040
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	19 728,16	-	21 716,77	1 988,61	CH0435377954
EIFFAGE SA	EUR	38 475,76	-	35 568,00	(2 907,76)	FR0000130452
ALIBABA GROUP HOLDING	USD	39 906,14	-	31 052,26	(8 853,88)	US01609W1027
SGS SA	CHF	40 535,98	-	44 417,33	3 881,35	CH0002497458
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	47 351,16	-	51 955,56	4 604,40	FR0000054470
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	39 555,06	-	34 348,99	(5 206,07)	US5024311095
PROSUS NV	EUR	33 829,43	-	46 123,92	12 294,49	NL0013654783
BHP GROUP PLC	GBP	40 331,73	-	44 112,03	3 780,30	GB00BH0P3Z91
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	28 618,47	-	30 708,32	2 089,85	US595121038
BOSTON SCIENTIFIC	USD	51 504,73	-	43 523,14	(7 981,59)	US1011371077
AVAST PLC	GBP	18 034,04	-	27 809,28	9 775,24	GB00BDD85M81
BROADCOM INC	USD	41 117,88	-	54 119,72	13 001,84	US11135F1012
ATOS SE	EUR	11 056,13	-	11 890,02	833,89	FR0000051732
COVESTRO	EUR	26 212,25	-	38 061,92	11 849,67	DE0006062144

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	19 923,15	-	25 457,29	5 534,14	DE0006231004
ALD SA	EUR	40 272,07	-	44 654,50	4 382,43	FR0013258662
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	47 465,22	-	52 098,22	4 633,00	DE0006047004
FACEBOOK	USD	39 117,07	-	43 601,85	4 484,78	US30303M1027
RIGHTMOVE PLC	GBP	9 918,54	-	11 621,04	1 702,50	GB00BGDT3G23
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 326 532,43	-	1 489 716,41	163 183,98	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.MERIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	99 007,00	-	101 406,39	2 399,39	IE00BYVJRF70
Part.LUMYNA INVESTMENTS LTD	EUR	77 838,52	-	79 150,01	1 311,49	LU1362390079
Part.T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	78 759,89	-	94 089,95	15 330,06	LU0133096981
Part.MDO MANAGEMENT COMPANY SA	USD	62 928,91	-	65 736,62	2 807,71	LU1477742818
Part.SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	42 756,13	-	56 112,25	13 356,12	IE00BF5H5052
Part.MORGAN STANLEY FUNDS	USD	93 962,14	-	103 638,19	9 676,05	LU1378878869
Part.ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	63 278,76	-	63 644,28	365,52	LU0837972230
Part.ROBECO FUNDS	USD	42 628,36	-	43 135,78	507,42	LU0226954369
Part.CREDIT ANDORRA	EUR	62 007,00	-	65 835,81	3 828,81	LU2122410082
Part.SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	66 032,10	-	66 137,84	105,74	LU0113258742
Part.ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	57 006,98	-	59 865,56	2 858,58	LU0942882589
Part.ALLIANZ	EUR	62 685,42	-	64 032,44	1 347,02	LU2066004545
Part.AXA GROUP	EUR	63 959,48	-	64 483,82	524,34	LU1353951707
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		872 850,69	-	927 268,94	54 418,25	
TOTAL Cartera Exterior		2 199 383,12	-	2 416 985,35	217 602,23	

002582714

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002582715

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
PRUDENTIAL PLC 1000 Física	GBP	4 210 759,60	301,52	19/03/2021
TOTAL SA (FRANCIA) 100 Física	EUR	38 400,00	304,00	19/03/2021
BANCO SANTANDER S.A. 102 Física	EUR	39 400,56	266,22	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		4 288 560,16	871,74	
Otros compromisos de compra				
Part. T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	USD	-	94 089,95	30/12/1899
Part. ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	EUR	-	92 495,05	30/12/1899
Part. MAGALLANES MICROCAPS EUROPE FI B	EUR	-	69 205,96	30/12/1899
Part. A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	-	53 155,89	30/12/1899
Part. QEP MUTUAL PRIVATE EQUITY PROG I,	EUR	-	125 661,06	30/12/1899
Part. QEP MUTUAL PRIVATE EQUITY PROG III	EUR	-	26 905,90	30/12/1899
Part. ALCALA INSTITUCIONAL, FI	EUR	-	64 467,82	30/12/1899
Part. SEILERN STRYX WORLD GROWTH-EUR H C	EUR	-	56 112,25	30/12/1899
Part. QEP MUTUAL PRIVATE EQUITY PROG II,	EUR	-	45 441,12	30/12/1899
Part. SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	-	66 137,84	30/12/1899
Part. CREDI-INVEST SICAV-SPANISH VALUE C	EUR	-	65 835,81	30/12/1899
Part. ROBECO BP U.S. PREMIUM EQUITIES-I	EUR	-	43 135,78	30/12/1899
Part. ABERDEEN ST SCV I-EM MARKETS CORP	USD	-	63 644,28	30/12/1899
Part. SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME INC A	EUR	-	59 865,56	30/12/1899
Part. AXA WORLD F-GLOB INFL SHORT D BOND	EUR	-	64 483,82	30/12/1899
Part. LUMYNA MERR LYNCH MLCX COMM ALPHA	EUR	-	79 150,01	30/12/1899
Part. MORGAN ST INV FUNDS-ASIA OPPORTUNI	USD	-	103 638,19	30/12/1899
Part. BELLEVUE ADAMANT HEALTHCARE STR-I	USD	-	65 736,62	30/12/1899
Part. ALLIANZ STRATEGIC BOND - IT -HEE E	EUR	-	64 032,44	30/12/1899
Part. MERIAN GOLD AND SILVER FUND I EUR	EUR	-	101 406,39	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	1 404 601,74	
Futuros vendidos				
S&P 500 5	USD	318 496,51	322 206,84	19/03/2021
EURUSD 125000	USD	250 784,12	250 603,69	15/03/2021
EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	704 520,00	710 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		1 273 800,63	1 282 810,53	
Compra de opciones "put"				
EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	1 225 000,00	3 822,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		1 225 000,00	3 822,00	
TOTALES		6 787 360,79	2 692 106,01	

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002582716

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AUTOPISTA DEL ATLANT[4,750]2020-04-01	EUR	67 511,75	145,40	68 141,78	630,03	ES0211839206
TOTALES Renta fija privada cotizada		67 511,75	145,40	68 141,78	630,03	
Acciones admitidas cotización						
GRUPO AMPER	EUR	34 838,84	-	35 250,00	411,16	ES0109260531
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	25 112,64	-	25 385,75	273,11	ES0105130001
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	24 485,77	-	24 875,82	390,05	ES0184696104
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	31 890,91	-	33 915,90	2 024,99	ES0176252718
Derechos REPSOL	EUR	1 312,50	-	1 321,88	9,38	ES06735169F2
REPSOL	EUR	36 459,50	-	36 998,08	538,58	ES0173516115
LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	31 956,60	-	32 742,90	786,30	ES0105027009
GESTAMP GRUPO	EUR	40 994,03	-	43 854,35	2 860,32	ES0105223004
APPLUS SERVICES SA	EUR	24 570,98	-	24 441,60	(129,38)	ES0105022000
INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	28 729,94	-	36 100,00	7 370,06	ES0177542018
BANCO SABADELL S.A.	EUR	21 611,50	-	20 066,80	(1 544,70)	ES0113860A34
ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	34 761,86	-	39 384,80	4 622,94	ES0109067019
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	28 223,47	-	27 525,00	(698,47)	ES0130625512
LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	43 986,65	-	38 064,00	(5 922,65)	ES0157097017
BANKINTER	EUR	20 950,73	-	20 170,82	(779,91)	ES0113679137
TOTALES Acciones admitidas cotización		429 885,92	-	440 097,70	10 211,78	
Acciones y participaciones Directiva						
Part. INVERSIOS GESTION SA SGIIC	EUR	50 020,00	-	49 814,91	(205,09)	ES0164691026
Part. AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	28 500,00	-	29 606,32	1 106,32	ES0112602000
Part. MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	78 890,00	-	69 818,08	(9 071,92)	ES0159202011
A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV	EUR	101 574,57	-	109 002,16	7 427,59	ES0165940000
Part. ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	62 198,56	-	62 481,43	282,87	ES0174013005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		321 183,13	-	320 722,90	(460,23)	
Entidades de capital riesgo						
Part. QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	114 030,00	-	132 160,77	18 130,77	ES0172193007
Part. QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	58 446,06	-	51 942,72	(6 503,34)	ES0110945005
TOTALES Entidades de capital riesgo		172 476,06	-	184 103,49	11 627,43	
TOTAL Cartera Interior		991 056,86	145,40	1 013 065,87	22 009,01	

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002582717

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
US TREASURY 2,500 2020-12-31	USD	240 566,18	9,70	237 358,53	(3 207,65)	US9128285S51
TOTALES Deuda pública		240 566,18	9,70	237 358,53	(3 207,65)	
Renta fija privada cotizada						
LEONTEQ SECURITIES A 0,500 2022-12-05	EUR	76 552,61	21,23	79 267,46	2 714,85	CH0508211767
EFG INTERNATIONAL 0,500 2022-12-05	EUR	76 552,61	21,43	79 297,80	2 745,19	CH0508206908
GOLDMAN SACHS 3,717 2023-11-29	USD	64 814,90	(1,20)	61 148,93	(3 665,97)	US38141EB818
TOTALES Renta fija privada cotizada		217 920,12	41,46	219 714,19	1 794,07	
Acciones admitidas cotización						
BAYER AG	EUR	44 646,46	-	46 379,97	1 733,51	DE000BAY0017
GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	26 384,69	-	26 775,30	390,61	PTGALOAM0009
RIO TINTO PLC	GBP	20 582,06	-	22 898,86	2 316,80	GB0007188757
BARRICK GOLD CORP	USD	32 697,92	-	41 432,65	8 734,73	CA0679011084
APPLE INC	USD	28 372,23	-	37 697,78	9 325,55	US0378331005
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	39 369,71	-	39 917,50	547,79	GB00B24CGK77
CARREFOUR SA	EUR	32 440,04	-	29 900,00	(2 540,04)	FR0000120172
MICROSOFT CP WASH	USD	25 521,63	-	29 805,12	4 283,49	US5949181045
BOEING CO	USD	20 302,43	-	20 329,14	26,71	US0970231058
MCDONALDS CORPORATION	USD	40 672,52	-	41 223,80	551,28	US5801351017
ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	19 062,89	-	17 675,46	(1 387,43)	LU1598757687
KONINKLIJKE DANIELI & CO-RSP	EUR	20 444,39	-	20 340,26	(104,13)	NL0000009082
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	28 640,27	-	22 932,00	(5 708,27)	IT0000076502
SAP AG-VORZUG	EUR	24 232,48	-	24 069,64	(162,84)	DE0005557508
ADIDAS-SALOMON AG	EUR	21 683,63	-	24 064,00	2 380,37	DE0007164600
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	38 030,78	-	40 572,00	2 541,22	DE000A1EWWW0
DANONE	EUR	38 425,84	-	36 787,99	(1 637,85)	GB00B03MLX29
PRUDENTIAL	EUR	28 847,88	-	28 599,30	(248,58)	FR0000120644
BAE SYSTEMS	GBP	29 847,09	-	34 141,38	4 294,29	GB0007099541
ERICSSON	GBP	23 905,61	-	25 862,65	1 957,04	GB0002634946
VIVENDI	SEK	43 185,96	-	45 503,15	2 317,19	SE0000108656
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	22 614,54	-	24 141,70	1 527,16	FR0000127771
FRANCE TELECOM	EUR	34 119,29	-	33 639,60	(479,69)	DE0005785802
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	28 942,18	-	26 240,00	(2 702,18)	FR0000133308
MATADOR RESOURCES CO	EUR	31 505,51	-	40 680,93	9 175,42	DE0006231004
RIGHTMOVE PLC	USD	26 916,48	-	31 832,39	4 915,91	US5764852050
	GBP	28 060,75	-	29 910,14	1 849,39	GB00BGDT3G23

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002582718

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
APERAM, S.A. LUXEMBURGO	EUR	26 277,83	-	34 212,00	7 934,17	LU0569974404
AMUNDI BANK	EUR	30 766,14	-	35 649,00	4 882,86	FR0004125920
ELIS SA	EUR	27 831,89	-	32 116,00	4 284,11	FR0012435121
AVAST PLC	GBP	17 590,47	-	26 226,12	8 635,65	GB00BDD85M81
BOOKING HOLDINGS INC	USD	27 160,67	-	31 125,44	3 964,77	US09857L1089
PLUS500 LTD	GBP	38 269,98	-	41 291,96	3 021,98	IL0011284465
BEFESA SA	EUR	26 551,51	-	30 400,00	3 848,49	LU1704650164
ATOS SE	EUR	17 532,39	-	18 580,00	1 047,61	FR0000051732
MICHELIN	EUR	37 785,03	-	38 185,00	399,97	FR0000121261
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	15 402,12	-	14 462,42	(939,70)	US0153511094
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	36 522,44	-	47 860,39	11 337,95	US7960508882
ALD SA	EUR	29 404,02	-	32 939,20	3 535,18	FR0013258662
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	25 774,22	-	22 086,40	(3 687,82)	DE0006047004
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	20 537,66	-	22 356,86	1 819,20	GB00B1XZS820
TEEKAY CORPORATION	USD	31 542,03	-	31 835,78	293,75	MHY8564M1057
PANDORA A/S	DKK	21 990,85	-	19 390,84	(2 600,01)	DK0060252690
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	42 405,79	-	48 379,11	5 973,32	DK0060534915
CVS HEALTH CORP	USD	40 736,20	-	56 096,67	15 360,47	US1266501006
ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	14 998,82	-	14 659,26	(339,56)	JE00B1VS3770
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	40 303,61	-	45 428,76	5 125,15	IE00B1RR8406
PROSUS NV	EUR	40 512,13	-	43 909,80	3 397,67	NL0013654783
SAIPEM SPA	EUR	28 634,94	-	29 620,80	985,86	IT0005252140
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 437 986,00	-	1 560 164,52	122 178,52	
Acciones y participaciones Directiva						
Part. SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	57 007,00	-	60 389,91	3 382,91	IE00BF5H5052
Part. ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	57 006,98	-	57 140,75	133,77	LU0942882589
Part. THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	57 007,00	-	56 706,40	(300,60)	LU0853555893
Part. CYGNUS	EUR	55 507,00	-	53 804,76	(1 702,24)	IE00BWH63500
Part. THEADNEEDLE FUNDS	GBP	58 200,61	-	62 695,72	4 495,11	GB00B8SWL553
Part. GOLDMAN SACHS	EUR	47 340,87	-	48 454,46	1 113,59	LU1242773882
Part. M&G INVESTMENTS	EUR	24 255,89	-	28 715,19	4 459,30	LU1670631958
Part. PICTET	JPY	49 564,56	-	52 987,34	3 422,78	LU0155301467
Part. ROBECO FUNDS	EUR	51 470,81	-	57 221,65	5 750,84	LU0582530498
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		457 360,72	-	478 116,18	20 755,46	
TOTAL Cartera Exterior		2 353 833,02	51,16	2 495 353,42	141 520,40	

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002582719

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro US TREASURY 3% 15/11/2045 S/A (USD	181 190,32	323 894,54	31/03/2020
Futuro NIKKEI 225 INDEX 100	JPY	77 785,04	77 629,09	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		258 975,36	401 523,63	
Emisión de opciones "put"				
Opcion SMITH & NEPHEW PLC 1000 Física	GBP	3 481 449,68	-	17/01/2020
Opcion REPSOL S.A. 1 Física	EUR	75 000,00	5 019,44	5/12/2022
Opcion DAIMLER CHRYSLER AG-REG 1 Física	EUR	75 000,00	5 626,88	5/12/2022
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	528 750,00	3 375,00	21/02/2020
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	990 000,00	2 280,00	21/02/2020
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	675 000,00	4 120,00	20/03/2020
TOTALES Emisión de opciones "put"		5 825 199,68	20 421,32	
Otros compromisos de compra				
Participaciones M&G LUX EMERGING MKTS BOND F	EUR	-	28 715,19	30/12/1899
Participaciones GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY I	EUR	-	48 454,46	30/12/1899
Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME	EUR	-	57 140,75	30/12/1899
Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND FON	EUR	-	56 706,40	30/12/1899
Participaciones ROBECO EMERGING CONSERV EQUI	EUR	-	57 221,65	30/12/1899
Participaciones PICTET JAPAN EQUITY OPPORTUN	JPY	-	52 987,34	30/12/1899
Participaciones CYGNUS UTILITIES, INFR & REN	EUR	-	53 804,76	30/12/1899
Participaciones SEILERN STRYX WORLD GROWTH-E	EUR	-	60 389,91	30/12/1899
Participaciones THREADNEEDLE UK SMALLER COMP	GBP	-	62 695,72	30/12/1899
Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL, FI	EUR	-	62 481,43	30/12/1899
Participaciones QEP MUTUAL PRIVATE EQUITY PR	EUR	-	132 160,77	30/12/1899
Participaciones MULTIADVISORS GESTION II/GAL	EUR	-	49 814,91	30/12/1899
Participaciones MAGALLANES MICROCAPS EUROPE	EUR	-	69 818,08	30/12/1899
Participaciones AZVALOR MANAGERS FI	EUR	-	29 606,32	30/12/1899
Participaciones QEP MUTUAL PRIVATE EQUITY PR	EUR	-	51 942,72	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra			873 940,41	
Futuros vendidos				
Futuro EURUSD 125000	USD	378 816,58	377 173,04	16/03/2020
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	111 960,00	111 870,00	20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		490 776,58	489 043,04	

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
DE BILLETES



002582720

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put"				
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	551 250,00	7 575,00	21/02/2020
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	506 250,00	1 605,00	21/02/2020
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	461 250,00	420,00	21/02/2020
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	357 500,00	4 650,00	20/03/2020
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	317 500,00	960,00	20/03/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		2 193 750,00	15 210,00	
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		8 768 701,62	1 800 138,40	



CLASE 8.^a

CONSEJO REGULADOR



002582721

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

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

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

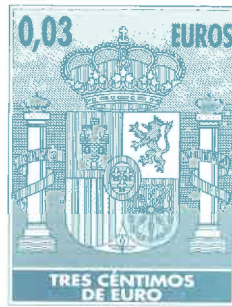
En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



002582722

Nadir 98, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Situación de la IIC

La política de inversión de la Sociedad es 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.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,4 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 2020, 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 2020.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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.

Nadir 98 SICAV S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Nadir 98 SICAV S.A., en fecha 22 de marzo de 2021, 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 2020, 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 002582653 al 002582685 Del 002582686 al 002582687
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002582688 al 002582720 Del 002582721 al 002582722
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002582723 al 002582755 Del 002582756 al 002582757

FIRMANTES:

Don Jose Carlos Puerta Fonolla
Presidente

Doña Pilar de Diego Carmona
Consejero

Doña Elena Puerta de Diego
Consejero

Doña Rocío Puerta de Diego
Consejero