



Informe de Auditoría de Neveron Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Neveron Inversiones, Sociedad de
Inversión de Capital Variable, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2024)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Neveron Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Neveron Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 7) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

La existencia y valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto de la Sociedad y, por lo tanto, del valor liquidativo del mismo por lo que lo consideramos un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad son los siguientes:

- Hemos obtenido de la Entidad Depositaria la confirmación de las inversiones de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad que se encuentran depositadas en ésta. Adicionalmente, en el caso de las inversiones en participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, hemos obtenido el estado de posición correspondiente enviado por la Sociedad Gestora de dichas participaciones.
- Hemos obtenido y utilizado, para la valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores contabilizados por la Sociedad.
- Para la valoración de los instrumentos financieros en mercados no organizados hemos considerado valoraciones alternativas con la involucración de nuestros especialistas en instrumentos financieros y las hemos comparado con los valores contabilizados por la Sociedad.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad 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 de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad 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 Sociedad Gestora en relación a la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, 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 Sociedad 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 Neveron Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Noelia Marugán Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474
25 de abril de 2025



KPMG AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/04126
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		25.082.827,20	20.959.403,66
Deudores	5	126.099,65	871.313,16
Cartera de inversiones financieras	7	23.659.944,98	17.837.971,93
Cartera interior		1.084.554,90	6.781.999,34
Valores representativos de deuda		1.084.554,90	6.781.999,34
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		22.108.018,35	10.817.633,31
Valores representativos de deuda		21.412.768,24	10.550.563,93
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		705.507,49	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(10.257,38)	267.069,38
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		467.371,73	238.339,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.296.782,57	2.250.118,57
TOTAL ACTIVO		25.082.827,20	20.959.403,66

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

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

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	24.984.038,35	20.021.768,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	24.984.038,35	20.021.768,97
Capital	9.a	27.313.718,10	23.099.295,62
Partícipes		-	-
Prima de emisión		(4.521.369,05)	(3.924.825,97)
Reservas	9.b	969.143,32	379.896,48
(Acciones propias)	9.c	(31.973,11)	(121.844,00)
Resultados de ejercicios anteriores		0,00	(148.975,91)
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.254.519,09	738.222,75
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente	6	98.788,85	937.634,69
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	98.788,85	579.634,69
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	358.000,00
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		25.082.827,20	20.959.403,66
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
Cuentas de compromiso	10	7.013.079,19	17.143.911,41
Compromisos por operaciones largas de derivados		4.000.000,00	5.240.000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados		3.013.079,19	11.903.911,41
Otras cuentas de orden	11	23.066.729,83	2.011.068,35
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		22.686.288,50	900.742,78
Pérdidas fiscales a compensar		380.441,33	1.110.325,57
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		30.079.809,02	19.154.979,76

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(300.451,41)	(200.709,47)
Comisión de gestión	(266.036,99)	(178.358,64)
Comisión de depositario	(11.086,88)	(7.823,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23.327,54)	(14.527,10)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(300.451,41)	(200.709,47)
Ingresos financieros	1.056.789,02	701.954,63
Gastos financieros	-	(132,68)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(71.395,11)	154.919,84
Por operaciones de la cartera interior	(14.100,46)	42.593,35
Por operaciones de la cartera exterior	(30.717,05)	634.014,19
Por operaciones con derivados	(26.577,60)	(521.687,70)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	7.562,51	(15.880,66)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	570.786,34	98.071,09
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(23.069,50)	(39.544,97)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	458.971,50	46.905,65
Resultados por operaciones con derivados	134.884,34	90.710,41
Otros	-	-
Resultado financiero	1.563.742,76	938.932,22
Resultado antes de impuestos	1.263.291,35	738.222,75
Impuesto sobre beneficios	(8.772,26)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.254.519,09	738.222,75

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de resultados del ejercicio 2024.

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

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.254.519,09
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	1.254.519,09

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 2023	23.099.295,62	(3.924.825,97)	379.896,48	(121.844,00)	(148.975,91)	-	738.222,75	-	20.021.768,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23.099.295,62	(3.924.825,97)	379.896,48	(121.844,00)	(148.975,91)	-	738.222,75	-	20.021.768,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.254.519,09	-	1.254.519,09
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	589.246,84	-	148.975,91	-	(738.222,75)	-	-
Operaciones con accionistas	4.214.422,48	(596.543,08)	-	89.870,89	-	-	-	-	3.707.750,29
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	27.313.718,10	(4.521.369,05)	969.143,32	(31.973,11)	-	-	1.254.519,09	-	24.984.038,35

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	738.222,75
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	738.222,75

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 2022	13.368.143,82	(2.519.328,95)	379.896,48	-	(2.360,55)	-	(146.615,36)	-	11.079.735,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13.368.143,82	(2.519.328,95)	379.896,48	-	(2.360,55)	-	(146.615,36)	-	11.079.735,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	738.222,75	-	738.222,75
Aplicación de la pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(146.615,36)	-	146.615,36	-	-
Operaciones con accionistas	9.731.151,80	(1.423.361,00)	-	(121.844,00)	-	-	-	-	8.185.946,80
Otras variaciones del patrimonio	-	17.863,98	-	-	-	-	-	-	17.863,98
Saldos al 31 de diciembre de 2023	23.099.295,62	(3.924.825,97)	379.896,48	(121.844,00)	(148.975,91)	-	738.222,75	-	20.021.768,97

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., anteriormente denominada Alos Origen, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 13 de julio de 2007, bajo la denominación social de Sicabe Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 29 de julio de 2021. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de valores (C.N.M.V.) desde el 14 de diciembre de 2007 con el número 3452, 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 CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometido 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 desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2024 y 2023, la comisión de gestión ha sido del 1,20%.

Igualmente, se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 expuesto 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.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2024	2023
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1.254.519,09	738.222,75
	1.254.519,09	738.222,75
Propuesta de distribución		
Reserva legal	125.451,91	73.822,28
Reserva voluntaria	1.129.067,18	515.424,57
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	148.975,91
	1.254.519,09	738.222,75

Según se establece en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

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.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) 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.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los 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.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias 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 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.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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".

k) 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.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias 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.

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	99.154,40	-
Administraciones Públicas deudoras	10.086,02	5.224,00
Operaciones pendientes de liquidar	14.882,92	866.089,16
Otros	1.976,31	-
	126.099,65	871.313,16

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es inferior al año.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente (Nota 12).

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos en garantía	-	481.350,36
Administraciones Públicas acreedoras	8.772,26	-
Operaciones pendientes de liquidar	59.968,01	-
Otros	30.048,58	98.284,33
	98.788,85	579.634,69

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es inferior al año.

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio (véase nota 12).

Durante el mes de enero de 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023, recogía los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Acreedores-Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge principalmente las comisiones de asesoramiento a pagar por importe de 21.030,25 y 16.827,62 euros, respectivamente. Adicionalmente, recoge el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cartera interior	1.084.554,90	6.781.999,34
Valores representativos de deuda	1.084.554,90	6.781.999,34
Cartera exterior	22.108.018,35	10.817.633,31
Valores representativos de deuda	21.412.768,24	10.550.563,93
Instituciones de Inversión Colectiva	705.507,49	-
Derivados	(10.257,38)	267.069,38
Intereses de la cartera de inversión	467.371,73	238.339,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
	23.659.944,98	17.837.971,93

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando como referencia los precios de cotización de mercado o técnicas de valoración fundamentadas en datos observables del mercado.

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 2024. 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 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.

a) Vencimiento de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros					Total
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	
Valores representativos de deuda	1.852.410,61	1.089.386,47	1.108.600,21	1.726.886,95	16.720.038,90	22.497.323,14

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	5.426.368,56	-	-	415.176,45	11.491.018,26	17.332.563,27

b) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros denominados en moneda extranjera es como sigue:

- A 31 de diciembre de 2024:

	Euros
	Dólar estadounidense
Valores representativos de deuda	2.477.186,20

- A 31 de diciembre de 2023:

	Euros
	Dólar estadounidense
Valores representativos de deuda	404.500,27

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la SICAV no mantiene posiciones de valores con Partes Vinculadas.

Durante el ejercicio 2024, la SICAV realizó compras de valores al Depositario por importe de 1.025.388,70 (en 2023 la SICAV no realizó ni compras ni ventas de valores al Depositario).

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la SICAV no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la SICAV no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la SICAV ha realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 599.260,00 (1.698.773,00 euros en 2023).

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	1.253.955,94	1.814.759,53
Cuentas en euros	1.157.875,25	1.772.757,18
Cuentas en divisa	96.080,69	42.002,35
Otras cuentas de tesorería	42.826,63	435.359,04
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	42.826,63	435.359,04
	1.296.782,57	2.250.118,57

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2023	Operaciones con acciones	Otros	2024
Capital inicial	2.400.003,84	2.599.996,82	-	5.000.000,66
Capital estatutario emitido	20.699.291,78	1.614.425,66	-	22.313.717,44
	23.099.295,62	4.214.422,48	-	27.313.718,10

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2.400.003,84	-	-	2.400.003,84
Capital estatutario emitido	10.968.139,98	9.731.151,80	-	20.699.291,78
	13.368.143,82	9.731.151,80	-	23.099.295,62

Con fecha 7 de marzo de 2024, el Consejo de Administración acordó por unanimidad proponer a la Junta General Extraordinaria de Accionistas, el aumento de las cifras del capital inicial y estatutario máximo de la Sociedad, con la consecuente modificación del Artículo 5 de los Estatutos Sociales, lo cual fue aprobado. Este acuerdo ha conllevado el aumento de las cifras de capital estatutario de la Sociedad, de forma que la cifra de capital inicial ha pasado a ser de 5.000.000,66 euros, representada por 681.199 acciones de 7,34 euros de valor nominal cada una, y la cifra de capital estatutario máximo ha pasado a ser de 50.000.006,60 euros, representada por 6.811.990 acciones de 7,34 euros de valor nominal cada una.

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

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2023	Distribución resultados de 2023	Otros	2024
Reserva legal	9.237,76	73.822,27	-	83.060,03
Reserva voluntaria	370.658,72	515.424,57	-	886.083,29
Resultados de ejercicios anteriores	(148.975,91)	148.975,91	-	0,00
	230.920,57	738.222,75	-	969.143,32

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	9.237,76	-	-	9.237,76
Reserva voluntaria	370.658,72	-	-	370.658,72
Resultados de ejercicios anteriores	(2.360,55)	(146.615,36)	-	(148.975,91)
	377.535,93	(146.615,36)	-	230.920,57

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La 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 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al 1 de enero	(121.844,00)	-
Entradas	(2.203.346,13)	(121.844,00)
Salidas	<u>2.293.217,02</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(31.973,11)</u>	<u>(121.844,00)</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 hay 32.278 y 16.600 acciones propias en cartera.

d) Valor liquidativo

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>24.984.038,35</u>	<u>20.021.768,97</u>
Número de acciones en circulación	<u>3.688.937</u>	<u>3.130.443</u>
Valor liquidativo por acción	<u>6,77</u>	<u>6,39</u>
Número de accionistas	<u>294</u>	<u>285</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían participaciones significativas en el capital social en circulación de la Sociedad.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II y IV adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
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	22.686.288,50	900.742,78
Pérdidas fiscales a compensar	380.441,33	1.110.325,57
Otros	-	-
	23.066.729,83	2.011.068,35

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2024 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales, junto al declarado correspondiente al ejercicio 2023:

	2024 (*)	2023
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	1.263.291,35	738.222,75
Diferencias temporales	-	(8.338,51)
Compensación de bases imponibles negativas	(380.441,33)	(729.884,24)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	882.850,02	-
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 6)	8.828,50	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	(10.086,02)	(6.731,88)
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	(1.257,52)	(6.731,88)

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeto 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.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 que aparece reflejado en otras cuentas de orden dentro del epígrafe “Pérdidas Fiscales a Compensar”, recoge las pérdidas de la Sociedad correspondientes a ejercicios anteriores.

Las bases imponibles de los ejercicios 2024 y 2023 se incorporan al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que se presentan las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 3/2016, que modifica la disposición transitoria trigésima sexta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas del ejercicio y siguientes con el límite del 70% de la base imponible. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

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

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

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar 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 KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2024 asciende a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 asciende a 3 miles de euros.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad jurídica
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se componía de:

	Hombres	Mujeres	Entidad jurídica
Consejeros	3	-	-
	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2024, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por 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 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BBVA 6,000 2049-10-15	EUR	203.423,00	2.815,12	203.060,36	(362,64)	ES0813211028
Obligaciones CAIXABANK S.A. 2,250 2030-04-17	EUR	285.675,58	15.159,86	288.336,87	2.661,29	XS1808351214
Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	555.924,92	10.157,62	593.157,67	37.232,75	ES0244251015
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.045.023,50	28.132,60	1.084.554,90	39.531,40	
TOTALES Cartera interior		1.045.023,50	28.132,60	1.084.554,90	39.531,40	

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones US TREASURY 4,000 2029-01-31	USD	368.602,92	6.624,19	381.082,27	12.479,35	US91282CJW29
Bonos TESORO ALEMÁN 2,100 2029-04-12	EUR	700.398,00	14.051,81	699.590,80	(807,20)	DE000BU25026
Bonos TESORO ALEMÁN 2,500 2029-10-11	EUR	709.064,00	8.260,21	710.589,63	1.525,63	DE000BU25034
Bonos TESORO ALEMÁN 2,600 2033-08-15	EUR	510.500,00	4.756,55	511.389,13	889,13	DE000BU2Z015
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,625 2025-11-24	EUR	195.098,63	1.243,41	196.477,38	1.378,75	XS1824425182
Bonos LB BADEN-WUERTTEMBER 4,000 2049-04-15	EUR	397.524,00	11.449,64	396.983,46	(540,54)	DE000LB2CPE5
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	386.528,00	2.592,42	385.788,86	(739,14)	FR0013461795
Bonos NOVA LJUBLJANSKA BAN 7,125 2027-06-27	EUR	423.552,00	13.465,62	425.309,83	1.757,83	XS2641055012
Bonos EUSTREAM AS 1,625 2027-06-25	EUR	282.203,00	2.831,11	282.060,56	(142,44)	XS2190979489
TOTALES Deuda pública		3.973.470,55	65.274,96	3.989.271,92	15.801,37	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 3,125 2028-12-13	EUR	199.176,00	330,30	198.375,04	(800,96)	XS2954181843
Bonos TELEFONICA 3,875 2049-09-22	EUR	87.905,83	1.126,51	100.565,75	12.659,92	XS1795406658
Bonos TELEFONICA 6,135 2049-05-03	EUR	98.779,34	4.049,85	108.088,55	9.309,21	XS2582389156
Bonos ALSTOM 5,868 2049-08-29	EUR	310.850,00	6.108,48	314.986,29	4.136,29	FR001400Q7G7
Bonos RWE 3,500 2075-04-21	EUR	597.386,00	18.467,38	596.419,85	(966,15)	XS1219499032
Bonos BAYER AG 6,625 2083-09-25	EUR	398.122,83	525,19	414.619,03	16.496,20	XS2684826014
Bonos BAYER AG 7,000 2083-09-25	EUR	215.814,23	276,50	211.089,99	(4.724,24)	XS2684846806
Bonos VOLKSWAGEN AG 5,750 2034-06-21	EUR	99.583,00	4.522,11	103.695,37	4.112,37	AT000B122270
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 4,625 2049-03-24	EUR	392.791,91	14.691,65	405.242,10	12.450,19	XS1048428442
Bonos UNION FENOSA 4,995 2049-12-30	EUR	436.197,93	70,14	441.704,60	5.506,67	XS0221627135
Obligaciones BRITISH TEL 1,874 2080-08-18	EUR	391.904,00	5.963,68	391.769,11	(134,89)	XS2119468572
Bonos ENEL SPA 3,500 2049-05-24	EUR	291.537,67	6.466,34	300.111,96	8.574,29	XS2000719992
Bonos ENEL SPA 4,750 2059-05-27	EUR	297.872,00	7.413,58	308.636,42	10.764,42	XS2770512064
Bonos ABERTIS 3,248 2049-04-26	EUR	200.314,00	4.090,25	200.275,32	(38,68)	XS2256949749
Bonos SOCIETE GENERALE 4,250 2025-04-14	USD	267.813,29	12.331,31	278.780,32	10.967,03	USF8586CH211
Bonos EDF 5,375 2050-01-29	EUR	301.163,00	15.497,58	299.597,81	(1.565,19)	FR0011401751
Bonos AT&T 2,875 2049-05-01	EUR	476.487,70	10.006,58	497.622,39	21.134,69	XS2114413565
Bonos YASUDA FIRE MARINE 5,200 2045-10-20	USD	364.342,82	3.931,68	385.756,11	21.413,29	USJ41838AA14
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2025-11-21	USD	281.579,56	1.866,72	295.288,55	13.708,99	XS2559069849
Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,000 2030-12-05	EUR	401.300,09	1.817,11	400.730,45	(569,64)	DE000CZ45V25
Bonos CEMEX (CEMENTOS MEX) 9,125 2059-06-14	USD	392.681,99	1.530,23	397.990,53	5.308,54	USP2253TJT71
Bonos ARCHER DANIELS MIDLA 1,000 2025-09-12	EUR	295.292,00	1.297,06	295.388,27	96,27	XS1877836079
Bonos BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2054-09-27	EUR	377.631,98	6.685,82	383.963,39	6.331,41	XS2391790610
Bonos IMPERIAL TOBACCO 1,375 2025-01-27	EUR	389.477,67	14.864,77	389.792,52	314,85	XS1558013360
Bonos STANDARD CHARTERED B 2,500 2030-09-09	EUR	394.956,00	5.953,04	394.746,25	(209,75)	XS2183818637
Bonos UNICREDIT GROUP 2,731 2032-01-15	EUR	267.740,80	20.653,79	281.858,82	14.118,02	XS2101558307
Bonos RENAULT S.A. 2,625 2030-02-18	EUR	396.740,00	11.284,99	396.577,96	(162,04)	FR0013459765
Bonos RENAULT S.A. 5,500 2034-10-09	EUR	100.646,18	1.234,25	102.234,50	1.588,32	FR001400QY14
Bonos AIR FRANCE KLM 3,875 2026-07-01	EUR	200.620,00	3.820,43	201.368,42	748,42	FR0014004AF5
Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	374.297,46	8.639,14	400.256,42	25.958,96	XS2185997884
Bonos GENERAL MOTORS CO 5,750 2049-03-30	USD	353.441,98	8.197,67	368.294,71	14.852,73	US37045XCA28

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos NN GROUP NV 4,500 2049-07-15	EUR	202.092,00	4.435,90	201.509,88	(582,12)	XS1028950290
Bonos CNP ASSURANCES 4,750 2059-12-27	EUR	396.282,03	352,32	397.712,67	1.430,64	FR0013336534
Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 3,250 2057-11-13	EUR	393.747,64	3.858,52	391.526,69	(2.220,95)	XS1716945586
Bonos AAREAL BANK 5,625 2034-12-12	EUR	197.866,79	603,73	200.802,71	2.935,92	DE000AAR0439
Bonos BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28	EUR	396.560,00	9.336,04	396.683,57	123,57	XS2072815066
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2049-04-01	EUR	286.829,09	6.737,03	299.059,26	12.230,17	XS2056730323
Bonos LA POSTE SA 3,125 2049-01-29	EUR	583.418,00	17.619,61	595.141,96	11.723,96	FR0013331949
Bonos BANCA MONTE DEI PASC 8,000 2030-01-22	EUR	404.084,00	32.720,08	398.651,85	(5.432,15)	XS2106849727
Bonos NISSAN MOTOR CO 3,201 2028-09-17	EUR	486.539,43	5.498,42	491.474,61	4.935,18	XS2228683350
Bonos UNIQA INSURANCE GROU 3,250 2035-10-09	EUR	295.329,09	5.297,82	296.049,02	719,93	XS2199567970
Bonos TATRA BANKA AS 5,952 2026-02-17	EUR	505.833,31	25.319,17	502.229,19	(3.604,12)	SK4000022505
Bonos SACE SPA 3,875 2049-02-10	EUR	491.750,00	22.450,50	494.107,01	2.357,01	XS1182150950
Bonos OP CORPORATE BANK PL 1,625 2030-06-09	EUR	489.610,00	9.440,45	490.570,17	960,17	XS2185867673
Bonos WINTERSHALL DEA FIN 2,498 2059-07-20	EUR	287.039,00	6.725,62	287.779,76	740,76	XS2286041517
Bonos EPH FIN INTERNATIONAL 6,651 2028-11-13	EUR	749.602,69	4.909,25	756.801,87	7.199,18	XS2716891440
Bonos GLOBAL ATLANTIC 4,700 2051-10-15	USD	344.078,28	5.590,23	369.993,71	25.915,43	USU3618TAC54
Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 4,005 2027-02-23	EUR	401.094,83	1.782,73	401.229,82	134,99	XS2757986224
Bonos ROQUETTE FRERES SA 5,494 2070-11-25	EUR	303.137,00	1.694,95	306.110,34	2.973,34	FR001400U3Q9
Bonos ALTAREA 1,875 2028-01-17	EUR	279.500,00	5.877,67	280.235,43	735,43	FR0013453974
TOTALES Renta fija privada cotizada		17.148.840,44	373.964,17	17.423.496,32	274.655,88	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	700.035,00	-	705.507,49	5.472,49	IE000E4XZ7U3
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		700.035,00	-	705.507,49	5.472,49	
TOTALES Cartera exterior		21.822.345,99	439.239,13	22.118.275,73	295.929,74	

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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro B. GERMAN TREASURY 2,2% 15/02/2034	EUR	2.500.000,00	3.336.000,00	06/03/2025
Futuro BUNDESREP DEUTSCHLND 2,50 11102029 1000 Fis	EUR	1.500.000,00	1.767.900,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		4.000.000,00	5.103.900,00	
Otras posiciones largas				
Participaciones MAN GLG DYNAMIC INCOME-LH EUR(MGDY	EUR	-	705.507,49	00/01/1900
TOTALES Otras posiciones largas		-	705.507,49	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro B. GERMAN TREASURY 2,5% 15/08/2054(	EUR	500.000,00	663.400,00	06/03/2025
Futuro EURUSD 125000	USD	2.513.079,19	2.507.264,48	17/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		3.013.079,19	3.170.664,48	
TOTALES Derivados		7.013.079,19	8.980.071,97	

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

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,892 2024-10-04	EUR	481.587,00	4.191,99	483.540,70	1.953,70	ES0L02410048
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,604 2024-06-07	EUR	1.475.887,00	1.305,17	1.476.274,96	387,96	ES0L02406079
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,669 2024-04-12	EUR	1.483.942,00	1.300,91	1.483.989,72	47,72	ES0L02404124
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,630 2024-03-08	EUR	1.489.162,00	1.279,34	1.489.255,06	93,06	ES0L02403084
TOTAL Deuda pública		4.930.578,00	8.077,41	4.933.060,44	2.482,44	
Renta fija privada cotizada						
Bonos EUROCAJA RURAL SCC 0,875 2024-05-27	EUR	493.402,00	3.034,71	493.308,12	(93,88)	ES0457089011
Bonos UNICAJA 5,125 2029-02-21	EUR	297.157,00	13.521,78	308.431,93	11.274,93	ES0280907033
Bonos MAPFRE 4,125 2048-09-07	EUR	177.844,16	8.116,06	188.214,69	10.370,53	ES0224244097
Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	550.300,32	9.262,60	573.374,68	23.074,36	ES0244251015
Obligaciones CAIXABANK S.A. 2,250 2030-04-17	EUR	279.086,00	9.024,16	285.609,48	6.523,48	XS1808351214
TOTAL Renta fija privada cotizada		1.797.789,48	42.959,31	1.848.938,90	51.149,42	
TOTAL Cartera Interior		6.728.367,48	51.036,72	6.781.999,34	53.631,86	

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos LANDSBANKINN HF (LBA 6,375 2027-03-12	EUR	404.308,00	7.513,16	415.176,45	10.868,45	XS2679765037
TOTAL, Deuda pública		404.308,00	7.513,16	415.176,45	10.868,45	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 4,625 2049-03-24	EUR	392.483,25	14.680,18	404.117,59	11.634,34	XS1048428442
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2049-12-17	EUR	194.372,19	386,51	199.018,83	4.646,64	XS1156024116
Bonos GAS NATURAL 3,375 2049-12-29	EUR	392.407,97	9.240,01	397.419,07	5.011,10	XS1224710399
Bonos AT&T 2,875 2049-05-01	EUR	182.216,55	4.128,20	192.422,84	10.206,29	XS2114413565
Bonos EDF 4,000 2049-10-04	EUR	292.170,35	2.921,35	298.241,68	6.071,33	FR0013367612
Bonos ABERTIS 2,625 2049-04-26	EUR	250.655,00	6.048,27	273.200,83	22.545,83	XS2282606578
Bonos TELEFONICA 3,875 2049-09-22	EUR	87.645,49	1.123,12	96.997,21	9.351,72	XS1795406658
Bonos UNION FENOSA 5,575 2049-12-30	EUR	111.015,53	48,30	120.867,42	9.851,89	XS0221627135
Bonos EDP - ENERGIAS DE PO 5,943 2083-04-23	EUR	99.926,61	4.079,50	103.886,64	3.960,03	PTEDP4OM0025
Bonos BAYER AG 6,625 2083-09-25	EUR	401.871,03	(4.666,26)	413.257,09	11.386,06	XS2684826014
Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	529.722,00	7.269,90	557.645,10	27.923,10	XS1886478806
Bonos CAIXABANK S.A. 3,750 2029-02-15	EUR	195.859,18	7.098,03	199.237,31	3.378,13	XS1951220596
Bonos BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	340.707,54	439,58	356.863,37	16.155,83	ES0213679OF4
Bonos TELEFONICA 6,135 2049-05-03	EUR	98.700,00	5.593,52	103.037,62	4.337,62	XS2582389156
Bonos TELEFONICA 4,375 2049-12-14	EUR	191.962,52	7.011,56	199.009,22	7.046,70	XS1933828433
Bonos ENEL SPA 3,500 2049-05-24	EUR	287.796,30	6.508,71	295.078,14	7.281,84	XS2000719992
Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-07-13	EUR	303.809,88	8.776,76	318.988,40	15.178,52	XS2360853332
Obligaciones VAR ENERGI AS (NO) 7,862 2083-02-15	EUR	452.037,50	4.532,68	480.213,46	28.175,96	XS2708134023
Bonos TENNET HOLDING BV 2,995 2049-06-01	EUR	513.046,80	16.313,36	511.523,95	(1.522,85)	XS1591694481
Bonos KONINKLIJKA FRIESLAN 2,850 2049-12-10	EUR	454.751,74	914,46	461.802,10	7.050,36	XS2228900556
Bonos LANDBK HESSEN-THURIN 4,500 2032-09-15	EUR	189.338,07	2.893,52	191.124,22	1.786,15	XS2489772991
Bonos SOUTHERN COMPANY 1,875 2081-09-15	EUR	247.426,40	1.773,55	257.976,29	10.549,89	XS2387675395
Bonos ELIA GROUP SA 5,850 2049-06-15	EUR	99.796,25	3.163,35	101.899,37	2.103,12	BE6342251038
Bonos CITIGROUP 6,300 2049-11-15	USD	418.786,13	3.454,89	404.500,27	(14.285,86)	US172967HQ76
Bonos OMV AG 2,875 2049-06-19	EUR	489.379,85	7.808,86	497.969,23	8.589,38	XS1713462403
Bonos UNICREDIT GROUP 2,731 2032-01-15	EUR	262.286,00	12.976,51	276.821,24	14.535,24	XS2101558307
Bonos LA MONDIALE SAM 4,375 2049-10-24	EUR	253.162,86	2.616,60	270.757,79	17.594,93	FR0013455854
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2049-04-01	EUR	286.466,35	6.728,42	293.593,11	7.126,76	XS2056730323
Bonos ENBW ENERGIE BADEN W 1,125 2079-11-05	EUR	471.971,23	928,05	489.562,97	17.591,74	XS2035564975
Bonos SES SA (LUX) 5,625 2049-01-29	EUR	297.342,57	15.580,23	301.020,25	3.677,68	XS1405765659
Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	373.686,54	8.624,70	392.267,96	18.581,42	XS2185997884
Bonos UNIQA INSURANCE GROU 3,250 2035-10-09	EUR	283.916,00	3.643,80	288.060,90	4.144,90	XS2199567970
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	372.893,46	7.149,18	387.006,01	14.112,55	XS2193661324
TOTALES Renta fija privada cotizada		9.819.609,14	179.789,40	10.135.387,48	315.778,34	
TOTAL Cartera Exterior		10.223.917,14	187.302,56	10.550.563,93	326.646,79	

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Compra de opciones "call"				
Opcion FUT EURO-BUND 07MAR24 (8,5 A 10,5) (R	EUR	5.240.000,00	257.600,00	23/02/2024
TOTAL Compra de opciones "call"		5.240.000,00	257.600,00	
Otras compras a plazo				
Futuros vendidos				
Futuro EURUSD 125000	USD	1.243.911,41	1.253.962,86	18/03/2024
TOTAL Futuros vendidos		1.243.911,41	1.253.962,86	
Emisión de opciones "call"				
Opcion FUT EURO-BUND 07MAR24 (8,5 A 10,5) (R	EUR	5.340.000,00	170.800,00	23/02/2024
Opcion FUT EURO-BUND 07MAR24 (8,5 A 10,5) (R	EUR	5.320.000,00	187.200,00	23/02/2024
TOTAL Emisión de opciones "call"		10.660.000,00	358.000,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES DERIVADOS		17.143.911,41	1.869.562,86	

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

Informe de gestión del ejercicio 2024

NEVERON INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

CARACTERÍSTICAS DLA SOCIEDAD:

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

Informe de Gestión

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

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

2024 ha sido un año fuerte para los rendimientos de los activos, ya que el crecimiento económico sorprendió al alza y los bancos centrales finalmente comenzaron a recortar tipos, lo que ha servido de catalizador positivo para los mercados financieros. Además, los índices de inflación han ido moderándose, apoyando las políticas monetarias de los bancos centrales.

Sin embargo, a pesar del desempeño generalmente optimista, hubo muchos baches en el camino. Los recortes de tipos tardaron más de lo que esperaba el mercado, lo que significó que los bonos soberanos luchasen por ganar tracción. De hecho, el rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó por cuarto año consecutivo, que es la primera vez que sucede desde la década de 1980.

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

Informe de gestión del ejercicio 2024

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

Con este panorama, el S&P 500 registró una rentabilidad total en el año del +25%, lo que marca la primera vez desde fines de la década de 1990 en que logró rendimientos anuales consecutivos superiores al +20%. El índice se vio impulsado por nuevas ganancias de los 7 magníficos, que subieron un +67%. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización bastante inferior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +10,59% en 2024, a pesar de que, durante el último mes del año, el rendimiento de la renta variable europea fue bastante superior al de la renta variable americana.

Otros activos de riesgo también tuvieron muy buen desempeño, y de hecho, los diferenciales de crédito se ajustaron aún más. Además, la narrativa del excepcionalismo estadounidense ayudó a impulsar al dólar estadounidense a su cierre anual más fuerte desde 2001.

El entorno para 2025 sigue siendo complejo. Las exigentes valoraciones, el posible final de los recortes de tipos de la Reserva Federal y unas políticas extremas con Trump, pueden acabar propiciando una reacción violenta adversa en la economía.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como de renta variable y, aunque venimos de unos meses donde la volatilidad media ha sido muy baja, es de esperar que el 2025 sea propicio para una volatilidad más alta. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia.

Situación de la IIC

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

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

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

Informe de gestión del ejercicio 2024

Con fecha 17 de mayo de 2024, CNMV inscribe los cambios relativos al valor nominal de las acciones y/o a las cifras de capital social inicial y estatutario máximo, quedando establecidas, respectivamente, en:

7,34 euros

5.000.000,66 euros

50.000.006,60 euro.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2024, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, 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 2024.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

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

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

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Madrid, 25 de marzo de 2025

FIRMANTES:

Don Stuyck Collado Livinio
Presidente

Don Hugo Navarro Júlvez
Consejero

Don Oscar Rivera Olascoaga
Consejero

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

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

Don Stuyck Collado Livinio
Presidente

Don Hugo Navarro Júlvez
Consejero

Don Oscar Rivera Olascoaga
Consejero