

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
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 2023, 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 2023, 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 exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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.

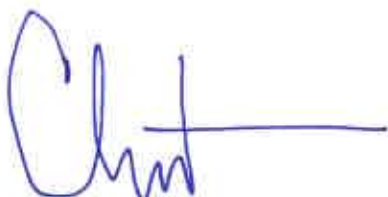
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11157

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



OP1322310

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

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 433 160,71	3 347 974,70
Deudores	11 550,36	22 208,48
Cartera de inversiones financieras	3 315 071,82	3 222 370,52
Cartera interior	1 779 283,27	1 579 418,04
Valores representativos de deuda	496 401,40	320 811,66
Instrumentos de patrimonio	210 204,59	277 937,71
Instituciones de Inversión Colectiva	736 215,68	711 946,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	336 461,60	268 721,93
Cartera exterior	1 512 510,74	1 637 363,51
Valores representativos de deuda	647 282,71	290 572,65
Instrumentos de patrimonio	470 529,76	737 382,37
Instituciones de Inversión Colectiva	390 155,37	609 408,49
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 542,90	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	23 277,81	5 588,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	106 538,53	103 395,70
TOTAL ACTIVO	3 433 160,71	3 347 974,70



CLASE 8.ª



OP1322311

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

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 428 233,00	3 271 095,30
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 428 233,00	3 271 095,30
Capital	7 968 607,20	7 968 607,20
Partícipes	-	-
Prima de emisión	733 262,08	733 301,56
Reservas	1 158 799,17	1 158 799,17
(Acciones propias)	(6 058 297,98)	(6 058 249,50)
Resultados de ejercicios anteriores	(531 363,13)	(325 002,36)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	157 225,66	(206 360,77)
(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	4 927,71	76 879,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 544,84	73 615,70
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	3 382,87	3 263,70
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 433 160,71	3 347 974,70
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	1 221 358,68	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 221 358,68	-
Otras cuentas de orden	16 487 109,97	16 280 524,75
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	455 669,17	249 083,95
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 708 468,65	16 280 524,75

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1322312

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(32 697,47)	(26 310,74)
Comisión de gestión	(13 349,07)	(13 698,97)
Comisión de depositario	(2 002,40)	(2 054,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 346,00)	(10 556,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(32 697,47)	(26 310,74)
Ingresos financieros	61 375,95	59 118,91
Gastos financieros	(178,73)	(247,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	30 056,92	(193 750,67)
Por operaciones de la cartera interior	44 314,68	(19 791,38)
Por operaciones de la cartera exterior	(26 125,14)	(173 595,00)
Por operaciones con derivados	(25 131,23)	34 397,56
Otros	36 998,61	(34 761,85)
Diferencias de cambio	(6 290,08)	3 427,78
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	104 959,07	(48 598,28)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26 337,35	36 537,59
Resultados por operaciones de la cartera exterior	98 166,62	(89 715,82)
Resultados por operaciones con derivados	(19 544,90)	4 579,95
Otros	-	-
Resultado financiero	189 923,13	(180 050,03)
Resultado antes de impuestos	157 225,66	(206 360,77)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	157 225,66	(206 360,77)

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 2023.

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 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 157 225,66

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 157 225,66

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	7 968 607,20	733 301,56	1 158 799,17	(6 058 249,50)	(325 002,36)	-	(206 360,77)	-	3 271 095,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 968 607,20	733 301,56	1 158 799,17	(6 058 249,50)	(325 002,36)	-	(206 360,77)	-	3 271 095,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	157 225,66	-	157 225,66
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(206 360,77)	-	-	206 360,77	-	-
Operaciones con accionistas	-	(39,48)	-	(48,48)	-	-	-	-	(87,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7 968 607,20	733 262,08	1 158 799,17	(6 058 297,98)	(531 363,13)	-	157 225,66	-	3 428 233,00



CLASE 8.^a



OP1322313

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 2023.

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 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(206 360,77)
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	(206 360,77)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	7 968 607,20	733 526,01	1 127 222,72	(5 836 088,88)	(609 190,40)	-	315 764,49	-	3 699 841,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 968 607,20	733 526,01	1 127 222,72	(5 836 088,88)	(609 190,40)	-	315 764,49	-	3 699 841,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(206 360,77)	-	(206 360,77)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	31 576,45	-	284 188,04	-	(315 764,49)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(224,45)	-	(222 160,62)	-	-	-	-	(222 385,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7 968 607,20	733 301,56	1 158 799,17	(6 058 249,50)	(325 002,36)	-	(206 360,77)	-	3 271 095,30



CLASE 8.^a



OP1322314



CLASE 8.^a



OP1322315

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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. 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 con lo establecido en la normativa 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



OP1322316

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



OP1322317

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,40%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022, 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.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322318

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



OP1322319

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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



CLASE 8.^a



OP1322320

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	157 225,66	(206 360,77)
	157 225,66	(206 360,77)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	157 225,66	(206 360,77)
	157 225,66	(206 360,77)

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.



CLASE 8.^a



OP1322321

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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



OP1322322

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1322323

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



CLASE 8.^a



OP1322324

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



CLASE 8.^a



OP1322325

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 con 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.



CLASE 8.^a



OP1322326

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.

l) 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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	9 794,38	19 845,50
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 970,70
Otros	1 755,98	392,28
	<u>11 550,36</u>	<u>22 208,48</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1322327

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	-	7,67
Operaciones pendientes de liquidar	-	73 602,73
Otros	1 544,84	5,30
	<u>1 544,84</u>	<u>73 615,70</u>

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	1 779 283,27	1 579 418,04
Valores representativos de deuda	496 401,40	320 811,66
Instrumentos de patrimonio	210 204,59	277 937,71
Instituciones de Inversión Colectiva	736 215,68	711 946,74
Otros	336 461,60	268 721,93
Cartera exterior	1 512 510,74	1 637 363,51
Valores representativos de deuda	647 282,71	290 572,65
Instrumentos de patrimonio	470 529,76	737 382,37
Instituciones de Inversión Colectiva	390 155,37	609 408,49
Derivados	4 542,90	-
Intereses de la cartera de inversión	23 277,81	5 588,97
	<u>3 315 071,82</u>	<u>3 222 370,52</u>

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 2023. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



OP1322328

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	106 538,53	103 008,38
Cuentas en euros	98 962,01	103 008,38
Cuentas en divisa	7 576,52	-
Otras cuentas de tesorería	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	387,32
	106 538,53	103 395,70

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas.

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
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



CLASE 8.^a



OP1322329

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
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.

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

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.048,00 euros representado por 3.333.334 acciones de 7,20 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	384 705,60	-	-	384 705,60
Reserva voluntaria	686 824,09	-	-	686 824,09
Otras reservas	87 269,48	-	-	87 269,48
Resultado de ejercicios anteriores	(325 002,36)	(206 360,77)	-	(531 363,13)
	833 796,81	(206 360,77)	-	627 436,04

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	353 129,15	31 576,45	-	384 705,60
Reserva voluntaria	686 824,09	-	-	686 824,09
Otras reservas	87 269,48	-	-	87 269,48
Resultado de ejercicios anteriores	(609 190,40)	284 188,04	-	(325 002,36)
	518 032,32	315 764,49	-	833 796,81



CLASE 8.^a



OP1322330

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(6 058 249,50)	(5 836 088,88)
Entradas	-	-
Salidas	(48,48)	(222 160,62)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(6 058 297,98)</u>	<u>(6 058 249,50)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantenía 758.029 y 758.024 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>3 428 233,00</u>	<u>3 271 095,30</u>
Número de acciones en circulación	<u>348 722</u>	<u>348 727</u>
Valor liquidativo por acción	<u>9,83</u>	<u>9,38</u>
Número de accionistas	<u>129</u>	<u>133</u>



CLASE 8.^a



OP1322331

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, un accionista poseía acciones que representaban el 83,52% de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
Accionistas		
Tanalot 98, S.L.	83,52%	83,52%
	<u>83,52%</u>	<u>83,52%</u>

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	16 031 440,80	16 031 440,80
Pérdidas fiscales a compensar	455 669,17	249 083,95
	<u>16 487 109,97</u>	<u>16 280 524,75</u>

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a
FISCAL



OP1322332

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 25%.

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

La base imponible del ejercicio 2023 se deducirá del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

En relación 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 2023 y 2022 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.



CLASE 8.^a
INCLUIA



OP1322333

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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.

Al 31 de diciembre de 2023, 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.



CLASE 8.^a



OP1322334

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

15. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la Sociedad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1322335

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos LABORATORIOS ALMIRAL 2,125 2026-09-30	EUR	100 768,14	551,41	96 643,28	(4 124,86)	XS2388162385
Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	101 977,00	4 385,46	102 307,06	330,06	XS2597671051
Obligaciones CAIXABANK S.A. 4,625 2027-05-16	EUR	99 384,01	3 032,54	102 025,88	2 641,87	XS2623501181
TOTALES Renta fija privada cotizada		302 129,15	7 969,41	300 976,22	(1 152,93)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés TUBACEX SAI 5,350 2024-03-15	EUR	97 357,90	1 576,76	97 361,80	3,90	ES05329454R7
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,070 2024-01-26	EUR	98 023,26	1 565,08	98 063,38	40,12	ES0578165674
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		195 381,16	3 141,84	195 425,18	44,02	
Acciones admitidas cotización						
Acciones REPSOL	EUR	43 828,79	-	41 990,90	(1 837,89)	ES0173516115
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	30 359,45	-	26 723,94	(3 635,51)	ES0105223004
Acciones LABORATORIOS FARMACEUT. ROVI	EUR	13 616,26	-	19 926,20	6 309,94	ES0157261019
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	39 956,43	-	40 523,20	566,77	ES0164180012
Acciones TUBACEX SA	EUR	30 455,36	-	41 286,00	10 830,64	ES0132945017
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	42 274,82	-	39 754,35	(2 520,47)	ES0178165017
TOTALES Acciones admitidas cotización		200 491,11	-	210 204,59	9 713,48	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	42 717,37	-	53 025,96	10 308,59	ES0167211004
Participaciones ABACO CAPITAL	EUR	67 081,09	-	68 649,45	1 568,36	ES0140072002
Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	66 382,66	-	72 254,01	5 871,35	ES0131368013
Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV	EUR	85 931,36	-	95 471,76	9 540,40	ES0165940000
Acciones AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLO	EUR	192 279,24	-	211 662,54	19 383,30	ES0155581038
Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	127 715,19	-	131 709,29	3 994,10	ES0174013005
Participaciones ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	93 000,00	-	100 843,58	7 843,58	ES0158577009
Acciones TERDE INVERSIONES, SICAV	EUR	2 683,85	-	2 599,09	(84,76)	ES0178549038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		677 790,76	-	736 215,68	58 424,92	
Entidades de capital riesgo						
Participaciones QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	127 945,48	-	155 030,19	27 084,71	ES0172226005
Participaciones QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	130 488,34	-	181 431,41	50 943,07	ES0110945005
TOTALES Entidades de capital riesgo		258 433,82	-	336 461,60	78 027,78	
TOTAL Cartera Interior		1 634 226,00	11 111,25	1 779 283,27	145 057,27	

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

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



CLASE 8.^a



OP1322336

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 6.875 2025-10-16	USD	88 245,56	1 425,68	89 254,84	1 009,28	US71654QDH20
Bonos TESORO AMERICANO 1.375 2033-07-15	USD	32 630,34	269,59	32 902,40	272,06	US91282CHP95
Bonos TESORO AMERICANO 0,125 2052-02-15	USD	35 928,59	186,11	38 733,37	2 804,78	US912810TE82
TOTALES Deuda pública		156 804,49	1 881,38	160 890,61	4 086,12	
Renta fija privada cotizada						
Bonos T-MOBILE 4,750 2028-02-01	USD	90 181,95	1 964,36	90 152,64	(29,31)	US87264AAV70
Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	100 432,00	2 870,94	105 553,48	5 121,48	XS2622275969
Bonos FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	89 503,09	259,60	98 070,07	8 566,98	XS2209344543
Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	95 508,64	2 022,95	95 878,55	369,91	FR0013346822
Bonos WELLSFARGO 1,338 2025-05-04	EUR	97 041,75	3 167,33	96 737,36	(304,39)	XS2167007249
TOTALES Renta fija privada cotizada		472 667,43	10 285,18	486 392,10	13 724,67	
Acciones admitidas cotización						
Acciones ENDERED	EUR	33 503,65	-	35 353,42	1 849,77	FR0010908533
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	39 395,03	-	53 157,00	13 761,97	DE0005557508
Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	26 669,06	-	25 202,23	(1 466,83)	FR0000130809
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	20 135,92	-	32 306,16	12 170,24	US0846707026
Acciones GLENCORE PLC	GBP	37 776,38	-	59 956,20	22 179,82	JE00B4T3BW64
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	14 788,00	-	17 724,20	2 936,20	NL0010273215
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	12 404,43	-	17 435,00	5 030,57	DE0007164600
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	15 033,34	-	16 354,26	1 320,92	NL0000235190
Acciones SOITEC	EUR	13 754,62	-	15 047,40	1 292,78	FR0013227113
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	35 295,64	-	45 738,00	10 442,36	DE0006231004
Acciones REMY COINTREAU	EUR	30 321,98	-	29 670,00	(651,98)	FR0000130395
Acciones HEXAGON	SEK	16 721,29	-	20 110,53	3 389,24	SE0015961909
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	16 733,41	-	19 006,43	2 273,02	SE0012673267
Acciones LONZA GROUP AG	CHF	17 076,33	-	17 479,61	403,28	CH0013841017
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	30 092,42	-	35 582,40	5 489,98	DE0005313704
Acciones TECHNIP	EUR	29 680,69	-	30 406,92	726,23	NL0014559478
TOTALES Acciones admitidas cotización		389 382,19	-	470 529,76	81 147,57	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	40 671,68	-	56 761,10	16 089,42	IE00BH3N4915
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	50 110,77	-	43 289,73	(6 821,04)	IE00BGV1VQ60
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	USD	33 377,59	-	35 474,31	2 096,72	LU1477742818
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	USD	82 947,33	-	74 009,18	(8 938,15)	IE00BYVJRD56

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

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones INVECO	EUR	39 036,56	-	42 513,64	3 477,08	IE00B5MTWD60
Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	43 457,13	-	33 135,57	(10 321,56)	LUJ1129205529
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	90 194,58	-	104 971,84	14 777,26	LU0942882589
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		379 795,64	-	390 155,37	10 359,73	
TOTAL Cartera Exterior		1 398 649,75	12 166,56	1 507 967,84	109 318,09	

OP1322337

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

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



CLASE 8.^a
FINANCIERA



OP1322338

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
Participaciones LHIC INVERSIONES, SICAV, SA	EUR	-	2 599,09	30/12/1899
Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIB	EUR	-	72 254,01	30/12/1899
Participaciones ABACO RENTA FIJA MIXTA GBL-I	EUR	-	68 649,45	30/12/1899
Participaciones CREAND GESTION FLEXIBLE SOST	EUR	-	100 843,58	30/12/1899
Participaciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	-	95 471,76	30/12/1899
Participaciones OKAVANGO DELTA "I"	EUR	-	53 025,96	30/12/1899
Participaciones QEP MUTUAL PRIVATE EQUITY PR	EUR	-	181 431,41	30/12/1899
Participaciones CREAND INSTITUCIONAL, FI	EUR	-	131 709,29	30/12/1899
Participaciones BELLEVUE ADAMANT HEALTHCARE	USD	-	35 474,31	30/12/1899
Participaciones INVESCO STX 600 OPT BANKS (X	EUR	-	42 513,64	30/12/1899
Participaciones VERITAS ASIAN FUND-A EUR	EUR	-	43 289,73	30/12/1899
Participaciones INDIA AC-ASHOKA OPPORTUNITIE	USD	-	56 761,10	30/12/1899
Participaciones JUPITER GOLD & SILVER L USD	USD	-	74 009,18	30/12/1899
Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME	EUR	-	104 971,84	30/12/1899
Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV I-CH	EUR	-	33 135,57	30/12/1899
Participaciones QEP MUTUAL PRIVATE EQUITY PR	EUR	-	155 030,19	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra			1 251 170,11	
Futuros vendidos				
Compra de opciones "put"				
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	800 000,00	2 840,00	15/03/2024
Opcion S&P 500 100	USD	421 358,68	1 702,90	18/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		1 221 358,68	4 542,90	
TOTALES		1 221 358,68	1 255 713,01	

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

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



CLASE 8.^a



OP1322339

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos LABORATORIOS ALMIRAL 2,125 2026-09-30	EUR	101 011,28	552,76	91 855,93	(9 155,35)	XS2388162385
TOTALES Renta fija privada cotizada		101 011,28	552,76	91 855,93	(9 155,35)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés TUBACEX SA 3,400 2023-03-13	EUR	98 942,80	402,67	98 913,71	(29,09)	ES05329454F2
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		98 942,80	402,67	98 913,71	(29,09)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	130 042,02	10,69	130 042,02	-	- ES0000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		130 042,02	10,69	130 042,02	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones REPSOL	EUR	118 879,64	-	125 749,80	6 870,16	ES0173516115
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	31 607,83	-	40 002,00	8 394,17	ES0105027009
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	39 956,43	-	40 248,00	291,57	ES0164180012
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	16 220,38	-	18 559,20	2 338,82	ES0178165017
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	25 702,31	-	26 420,04	717,73	ES0140609019
Acciones BANKINTER	EUR	26 184,41	-	26 958,67	774,26	ES0113679137
TOTALES Acciones admitidas cotización		258 551,00	-	277 937,71	19 386,71	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	72 317,19	-	71 361,91	(955,28)	ES0167211004
Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	66 382,66	-	66 746,64	363,98	ES0131368013
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	61 808,56	-	71 667,17	9 858,61	ES0159202011
Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P. SICAV	EUR	85 931,36	-	85 987,31	55,95	ES0165940000
Acciones AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLO	EUR	192 279,24	-	200 462,16	8 182,92	ES0155581038
Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	127 715,19	-	122 433,99	(5 281,20)	ES0174013005
Participaciones ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	93 000,00	-	93 287,56	287,56	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		699 434,20	-	711 946,74	12 512,54	
Entidades de capital riesgo						
Participaciones QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	102 894,93	-	114 419,09	11 524,16	ES0172226005
Participaciones QUALITAS EQUITY PARTNERS SGEIC	EUR	124 797,83	-	154 302,84	29 505,01	ES0110945005
TOTALES Entidades de capital riesgo		227 692,76	-	268 721,93	41 029,17	
TOTAL Cartera Interior		1 515 674,06	966,12	1 579 418,04	63 743,98	

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	100 492,22	2 274,79	98 620,65	(1 871,57)	XS2325693369
Bonos EDF 5,250 2049-07-29	USD	88 437,32	2 033,44	93 364,45	4 927,13	USF2893TAF33
TOTALES Renta fija privada cotizada		188 929,54	4 308,23	191 985,10	3 055,56	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés EUSKALTEL SA 3,630 2023-04-28	EUR	98 561,80	314,62	98 587,55	25,75	ES0505075103
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		98 561,80	314,62	98 587,55	25,75	
Acciones admitidas cotización						
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	41 339,91	-	29 435,54	(11 904,37)	US8740391003
Acciones PROSUS NV	EUR	16 995,03	-	21 204,05	4 209,02	NL0013654783
Acciones BROADCOM INC	USD	34 174,45	-	45 442,86	11 268,41	US11135F1012
Acciones COVESTRO	EUR	43 064,79	-	38 633,35	(4 431,44)	DE0006062144
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	53 001,80	-	51 657,31	(1 344,49)	DE0006231004
Acciones ALD SA	EUR	37 512,74	-	42 168,44	4 655,70	FR0013258662
Acciones GLENCORE PLC	GBP	54 326,54	-	91 322,31	36 995,77	JE00B4T3BW64
Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	39 003,44	-	36 151,53	(2 851,91)	GB0002875804
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	46 111,24	-	66 082,58	19 971,34	US0846707026
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	61 294,35	-	51 976,50	(9 317,85)	US5949181045
Acciones RWE	EUR	32 713,21	-	34 436,52	1 723,31	DE0007037129
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	53 451,04	-	59 231,56	5 780,52	DE0005557508
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	13 634,26	-	13 880,16	245,90	DE0007164600
Acciones SHELL PLC	EUR	49 079,92	-	73 693,84	24 613,92	GB00BP6MXD84
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	52 011,01	-	82 065,82	30 054,81	GB0007980591
TOTALES Acciones admitidas cotización		627 713,73	-	737 382,37	109 668,64	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	54 419,91	-	62 821,21	8 401,30	IE00BH3N4915
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	USD	33 377,59	-	37 703,56	4 325,97	LU1477742818
Participaciones MIRABAUD	USD	66 511,45	-	64 978,60	(1 532,85)	LU0963989487
Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	96 467,09	-	96 332,90	(134,19)	LU0837972230
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	90 194,58	-	95 725,73	5 531,15	LU0942882589
Acciones ISHARES	EUR	76 528,14	-	86 127,37	9 599,23	DE0006289309
Participaciones AXA GROUP	EUR	169 216,45	-	165 719,12	(3 497,33)	LU1353952267
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		586 715,21	-	609 408,49	22 693,28	
TOTAL Cartera Exterior		1 501 920,28	4 622,85	1 637 363,51	135 443,23	



CLASE 8.^a



OP1322340



CLASE 8.^a
ESTADOS



OP1322341

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

NADIR 98, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

DENOMINACIÓN:	NADIR 98, SICAV, 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:	BANCO INVERSIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

NADIR 98, SICAV, S.A es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 02 de julio de 1998, con número de registro 203.

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

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.



CLASE 8.^a



OP1322342

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta.

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 2023, 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 2023.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



OP1322343

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Nadir 98, S.I.C.A.V.,S.A., en fecha 25 , y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322310 al OP1322340 Del OP1322341 al OP1322343
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322344 al OP1322374 Del OP1322375 al OP1322377
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322378 al OP1322408 Del OP1322409 al OP1322411

FIRMANTES:

Don Jose Carlos Puerta Fonolla
Presidente

Doña Elena Puerta de Diego
Consejero

Doña Pilar de Diego Carmona
Consejero

Doña Rocío Puerta de Diego
Consejero

Nadir 98, 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 Jose Carlos Puerta Fonolla
Presidente

Doña Elena Puerta de Diego
Consejero

Doña Pilar de Diego Carmona
Consejero

Doña Rocío Puerta de Diego
Consejero