

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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. <i>Valoración de la cartera</i> 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. 01/24/11161
96,00 EUR

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



OP1322199

CLASE 8.^a**Neveron Inversiones, 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	20 959 403,66	11 096 138,25
Deudores	871 313,16	231 966,68
Cartera de inversiones financieras	17 837 971,93	9 383 560,87
Cartera interior	6 781 999,34	772 131,61
Valores representativos de deuda	6 781 999,34	768 642,29
Instrumentos de patrimonio	-	3 489,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 817 633,31	8 467 190,59
Valores representativos de deuda	10 550 563,93	8 171 939,81
Instrumentos de patrimonio	-	218 576,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	75 418,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	267 069,38	1 255,31
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	238 339,28	144 238,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 250 118,57	1 480 610,70
TOTAL ACTIVO	20 959 403,66	11 096 138,25

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

CLASE 8.^a

OP1322200

Neveron Inversiones, 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	20 021 768,97	11 079 735,44
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 021 768,97	11 079 735,44
Capital	23 099 295,62	13 368 143,82
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(3 924 825,97)	(2 519 328,95)
Reservas	379 896,48	379 896,48
(Acciones propias)	(121 844,00)	-
Resultados de ejercicios anteriores	(148 975,91)	(2 360,55)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	738 222,75	(146 615,36)
(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	937 634,69	16 402,81
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	579 634,69	13 138,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	358 000,00	-
Periodificaciones	-	3 264,68
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 959 403,66	11 096 138,25
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	17 143 911,41	959 302,78
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 240 000,00	336 120,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11 903 911,41	623 182,78
Otras cuentas de orden	2 011 068,35	11 588 320,89
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	900 742,78	10 631 894,58
Pérdidas fiscales a compensar	1 110 325,57	956 426,31
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 154 979,76	12 547 623,67

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



CLASE 8.^a



OP1322201

Neveron Inversiones, 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)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(200 709,47)	(74 549,90)
Comisión de gestión	(178 358,64)	(58 234,54)
Comisión de depositario	(7 823,73)	(2 077,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 527,10)	(14 238,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(200 709,47)	(74 549,90)
Ingresos financieros	701 954,63	77 467,19
Gastos financieros	(132,68)	(1 388,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	154 919,84	(154 029,17)
Por operaciones de la cartera interior	42 593,35	8 954,22
Por operaciones de la cartera exterior	634 014,19	(309 932,80)
Por operaciones con derivados	(521 687,70)	146 949,41
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(15 880,66)	9 298,70
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	98 071,09	(3 413,31)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(39 544,97)	1 095,80
Resultados por operaciones de la cartera exterior	46 905,65	(59 808,14)
Resultados por operaciones con derivados	90 710,41	55 299,03
Otros	-	-
Resultado financiero	938 932,22	(72 065,46)
Resultado antes de impuestos	738 222,75	(146 615,36)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	738 222,75	(146 615,36)

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.

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



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 del resultado 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 2023.

OP1322202

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 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(146 615,36)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

(146 615,36)

Total de ingresos y gastos reconocidos

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	3 689 663,86	(1 022 557,41)	379 896,48	(303 131,66)	-	-	(2 360,55)	-	2 740 845,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 689 663,86	(1 022 557,41)	379 896,48	(303 131,66)	-	-	(2 360,55)	-	2 740 845,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(146 615,36)	-	(146 615,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(2 360,55)	-	2 360,55	-	-
Operaciones con accionistas	9 678 479,96	(1 496 771,54)	-	303 131,66	-	-	-	-	8 484 840,08
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	13 368 143,82	(2 519 328,95)	379 896,48	-	(2 360,55)	-	(146 615,36)	-	11 079 735,44



CLASE 8.^a



OP1322203



CLASE 8.^a



OP1322204

Neveron Inversiones, 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

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de diciembre de 2007 con el número 3.452, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.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 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:

- 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.



CLASE 8.^a



OP1322205

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,20%.



CLASE 8.^a



OP1322206

Neveron Inversiones, 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)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



OP1322207

Neveron Inversiones, 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



OP1322208

Neveron Inversiones, 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



0P1322209

Neveron Inversiones, 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	738 222,75	(146 615,36)
	738 222,75	(146 615,36)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	73 822,27	-
Reserva voluntaria	515 424,57	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(146 615,36)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	148 975,91	-
	738 222,75	(146 615,36)

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.



CLASE 8.^a



OP1322210

Neveron Inversiones, 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)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



(Expresada en euros)



CLASE 8.^a



OP1322212

Neveron Inversiones, 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)

Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a



OP1322213

Neveron Inversiones, 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)

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.

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.

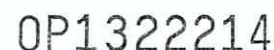
h) Acciones propias y prima de emisión

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





CLASE 8.^a



OP1322215

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

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

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

I) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de 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
Depósitos de garantía	-	13 615,77
Administraciones Públicas deudoras	5 224,00	5 661,40
Operaciones pendientes de liquidar	866 089,16	212 689,51
	871 313,16	231 966,68

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivas al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1322216

Neveron Inversiones, 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 capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

6. Acreedores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	481 350,36	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	13 137,49
Otros	98 284,33	0,64
	579 634,69	13 138,13

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

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.



CLASE 8.^a



OP1322217

Neveron Inversiones, 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)

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	6 781 999,34	772 131,61
Valores representativos de deuda	6 781 999,34	768 642,29
Instrumentos de patrimonio	-	3 489,32
Cartera exterior	10 817 633,31	8 467 190,59
Valores representativos de deuda	10 550 563,93	8 171 939,81
Instrumentos de patrimonio	-	218 576,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	75 418,75
Derivados	267 069,38	1 255,31
Intereses de la cartera de inversión	238 339,28	144 238,67
	17 837 971,93	9 383 560,87

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U..

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	1 814 759,53	423 783,45
Otras cuentas de tesorería	435 359,04	1 056 827,25
	2 250 118,57	1 480 610,70



CLASE 8.^a



OP1322218

Neveron Inversiones, 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 detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	1 814 759,53	423 783,45
Cuentas en euros	1 772 757,18	399 628,81
Cuentas en divisa	42 002,35	24 154,64
Otras cuentas de tesorería	435 359,04	1 056 827,25
Otras cuentas de tesorería en euros	-	898 975,33
Otras cuentas de tesorería en divisa	435 359,04	157 851,92
	2 250 118,57	1 480 610,70

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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 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	2 400 003,84	-	-	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



CLASE 8.^a



OP1322219

Neveron Inversiones, 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	2 400 003,84	-	-	2 400 003,84
Capital estatutario emitido	1 289 660,02	9 678 479,96	-	10 968 139,98
	3 689 663,86	9 678 479,96	-	13 368 143,82

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

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

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

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	9 237,76	-	-	9 237,76
Reserva voluntaria	370 658,72	-	-	370 658,72
Resultado de ejercicios anteriores	(2 360,55)	(146 615,36)	-	(148 975,91)
	377 535,93	(146 615,36)	-	230 920,57

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

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



CLASE 8.^a



OP1322220

Neveron Inversiones, 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)

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	-	(303 797,22)
Entradas	(121 844,00)	303 797,33
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	(121 844,00)	-

Al 31 de diciembre de 2023 hay 16.600 acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2022 no existían acciones propias en cartera.

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	20 021 768,97	11 079 735,44
Número de acciones en circulación	3 130 443	1 821 273
Valor liquidativo por acción	6,39	6,08
Número de accionistas	285	227

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían participaciones significativas en el capital social en circulación de la Sociedad.



CLASE 8.^a



OP1322221

Neveron Inversiones, 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)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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	900 742,78	10 631 894,58
Pérdidas fiscales a compensar	1 110 325,57	956 426,31
	2 011 068,35	11 588 320,89

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.

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

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.

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



CLASE 8.^a

IMPORTE



OP1322222

Neveron Inversiones, 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 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.

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.



CLASE 8.^a

EL PAÍS



OP1322223

Neveron Inversiones, 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 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 3 miles de euros para 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.

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.

Con fecha 7 de marzo de 2024, el Consejo de Administración ha acordado por unanimidad proponer a la Junta General Extraordinaria de Accionistas, el aumento de las cifras del



CLASE 8.^a

ESTR



OP1322224

Neveron Inversiones, 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)

capital inicial y estatutario máximo de la Sociedad, con la consecuente modificación del Artículo 5 de los Estatutos Sociales. Este acuerdo ha propuesto el aumento de las cifras de capital estatutario de la Sociedad, de forma que la cifra de capital inicial pase a ser de 5.000.000,66 euros, representada por 681.199 acciones, y la cifra de capital estatutario máximo pase a ser de 50.000.006,60 euros, representada por 6.811.990 acciones.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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



CLASE 8.^a



OP1322225

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cerol Letras del Tesoro 3,892 2024-10-04	EUR	481 587,00	4 191,99	483 540,70	1 953,70	ES0L02410048
Cupón Cerol Letras del Tesoro 3,604 2024-06-07	EUR	1 475 887,00	1 305,17	1 476 274,96	387,96	ES0L02406079
Cupón Cerol Letras del Tesoro 3,669 2024-04-12	EUR	1 483 942,00	1 300,91	1 483 989,72	47,72	ES0L02404124
Cupón Cerol Letras del Tesoro 3,630 2024-03-08	EUR	1 489 162,00	1 279,34	1 489 255,06	93,06	ES0L02403084
TOTALES 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
TOTALES 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	

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1322226

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
TOTALES 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	ES02136790F4
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 TENNENT 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	EUR	418 786,13	3 454,89	404 500,27	(14 285,86)	US172967HQ76
Bonos OMV AG 2,875 2049-06-19	USD	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 SAMI 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

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



CLASE 8.^a
FINIS

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	



OP1322227

Anexo II. 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
TOTALES 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
TOTALES 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
TOTALES Emisión de opciones "call"		10 660 000,00	358 000,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		17 143 911,41	1 869 562,86	

Neveron Inversiones, 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



OP1322229

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

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

CLASE 8.^a

OP1322230

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

Neveron Inversiones, 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



OP1322231

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos LA MONDIALE SAM 4,375 2049-10-24	EUR	82 410,00	862,19	87 368,14	4 958,14	FR0013455854
Bonos CNP ASSURANCES 2,750 2029-02-05	EUR	172 050,00	5 759,58	176 543,02	4 493,02	FR0013399680
Bonos DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	287 855,02	859,05	278 966,57	(8 888,45)	US26441CBW47
Bonos SOLVAY SA 5,869 2049-06-03	EUR	199 146,00	6 818,12	201 221,57	2 075,57	XS1323897725
Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	295 442,00	979,57	281 478,07	(13 963,93)	FR001400EH11
Bonos MERLIN PROPERTIES 2,375 2027-07-13	EUR	88 763,00	1 581,70	89 033,48	270,48	XS2201946634
Bonos NEXTERA ENERGY 4,625 2027-07-15	USD	149 644,27	3 589,95	138 058,22	(11 586,05)	US65339KCH14
Bonos EDP - ENERGIAS DE PO 4,496 2079-04-30	EUR	297 275,00	9 097,26	296 144,28	(1 130,72)	PTEDPKOM0034
Bonos 3M COMPANY 2,875 2027-10-15	USD	91 202,95	907,22	86 248,60	(4 954,35)	US88579YAY77
Bonos MORGAN STANLEY 4,813 2028-10-25	EUR	200 198,00	1 753,32	203 725,02	3 527,02	XS2548080832
Bonos CITIGROUP 6,300 2049-11-15	USD	188 712,06	1 507,42	177 464,04	(11 248,02)	US172967HQ76
Bonos CREDIT AGRICOLE 2,000 2030-07-17	EUR	244 898,00	3 266,45	237 104,19	(7 793,81)	FR0013523602
Bonos SES SA (LUX) 5,625 2049-01-29	EUR	297 285,00	15 603,60	293 511,88	(3 773,12)	XS1405765659
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 280 080,87	132 516,11	7 200 724,32	(79 356,55)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones ZALANDO SE	EUR	25 081,28	-	10 429,65	(14 651,63)	DE000ZAL1111
Acciones AIRBNB INC	USD	25 334,60	-	13 977,77	(11 356,83)	US0090661010
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	27 010,23	-	9 546,45	(17 463,78)	DE000A161408
Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	25 163,16	-	12 267,00	(12 896,16)	GB00BNTJ3546
Acciones FEDEX CORP	USD	10 751,83	-	8 575,46	(2 176,37)	US31428X1063
Acciones PROSUS NV	EUR	24 846,64	-	22 557,50	(2 289,14)	NL0013654783
Acciones DEUSTCHE POST	EUR	44 673,92	-	33 772,80	(10 901,12)	DE0005552004
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	29 043,63	-	23 523,85	(5 519,78)	US5949181045
Acciones BOEING CO	USD	30 068,40	-	32 921,34	2 852,94	US0970231058
Acciones ENEL SPA	EUR	25 205,88	-	18 862,50	(6 343,38)	IT0003128367
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	30 801,07	-	20 671,00	(10 130,07)	DE0007664005
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	24 752,54	-	11 471,40	(13 281,14)	DE000A1EWWW0
TOTALES Acciones admitidas cotización		322 733,18	-	218 576,72	(104 156,46)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones LEGAL&GENERAL INVESTMENT	USD	49 949,37	-	33 664,35	(16 285,02)	IE00BYPLS672
MANAG	USD	47 107,81	-	41 754,40	(5 353,41)	IE00B1TXK627
Acciones ISHARES						
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		97 057,18	-	75 418,75	(21 638,43)	
TOTAL Cartera Exterior		8 773 302,68	134 309,70	8 465 935,28	(307 367,40)	

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



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



CLASE 8.^a



OP1322233

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

NEVERON INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

DENOMINACIÓN:	NEVERON INVERSIONES, SICAV, S.A.
DOMICILIO:	C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID
BOLSA EN QUE COTIZA:	BME MTF Equity
GESTORA:	GESALCALÁ, S.G.I.I.C., 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1322234

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

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%.

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

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.



CLASE 8.^a



OP1322235

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 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.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad, se convoca a los señores accionistas a la Junta General Extraordinaria que se celebrará el día 9 y 10 de Abril de 2024, al objeto de modificar las cifras de capital inicial y estatutario máximo de la Sociedad. (Modificación del Artículo 5 de los Estatutos Sociales).

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.

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Neveron Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha, 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 OP1322199 al OP1322232 Del OP1322233 al OP1322235
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322236 al OP1322269 Del OP1322270 al OP1322272
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OP1322273 al OP1322306 Del OP 1322307 al OP1322309

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