

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la 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 2021, 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*

Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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)

  
Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10599

96,00 EUR

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



005843014

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>30 356 803,43</b>	<b>28 277 672,54</b>
Deudores	224 397,06	94 674,37
Cartera de inversiones financieras	28 006 336,25	26 013 696,29
Cartera interior	268 153,13	187 965,09
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	266 718,21	186 603,96
Instituciones de Inversión Colectiva	1 434,92	1 361,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	27 703 916,87	25 816 745,59
Valores representativos de deuda	5 758 557,15	7 368 873,99
Instrumentos de patrimonio	3 936 218,73	3 391 817,96
Instituciones de Inversión Colectiva	17 966 981,84	15 056 053,64
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	42 159,15	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	34 266,25	8 985,61
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 126 070,12	2 169 301,88
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30 356 803,43</b>	<b>28 277 672,54</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005843015

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>30 287 371,61</b>	<b>28 260 204,17</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	30 287 371,61	28 260 204,17
Capital	18 030 397,50	18 030 397,50
Partícipes	-	-
Prima de emisión	504 119,16	504 119,16
Reservas	13 374 949,45	12 827 518,44
(Acciones propias)	(3 649 261,94)	(3 649 261,94)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 027 167,44	547 431,01
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>69 431,82</b>	<b>17 468,37</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	39 760,65	17 468,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	29 671,17	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>30 356 803,43</b>	<b>28 277 672,54</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>343 020,86</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	33 160,07	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	309 860,79	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>11 939 870,70</b>	<b>13 058 172,42</b>
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	6 010 102,50	6 010 102,50
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	5 929 768,20	7 048 069,92
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>12 282 891,56</b>	<b>13 058 172,42</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005843016

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(126 987,78)	(99 688,17)
Comisión de gestión	(59 599,11)	(42 485,88)
Comisión de depositario	-	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(67 388,67)	(57 202,29)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	5 950,00	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(121 037,78)</b>	<b>(99 688,17)</b>
Ingresos financieros	196 503,65	141 655,91
Gastos financieros	(14 305,97)	(10 907,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 811 416,59	1 320 492,75
Por operaciones de la cartera interior	5 009,08	38 657,79
Por operaciones de la cartera exterior	1 806 786,79	1 194 789,83
Por operaciones con derivados	(379,28)	87 045,13
Otros	-	-
Diferencias de cambio	13 666,81	(13 965,06)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	161 400,58	(784 627,12)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 487,33	(47 286,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	229 675,53	(635 435,90)
Resultados por operaciones con derivados	(70 762,28)	(101 904,53)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 168 681,66</b>	<b>652 648,79</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 047 643,88</b>	<b>552 960,62</b>
Impuesto sobre beneficios	(20 476,44)	(5 529,61)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 027 167,44</b>	<b>547 431,01</b>

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 2021.

**Nomentana 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 2021**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 027 167,44
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 027 167,44</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	18 030 397,50	504 119,16	12 827 518,44	(3 649 261,94)	-	-	547 431,01	-	-	28 260 204,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>18 030 397,50</b>	<b>504 119,16</b>	<b>12 827 518,44</b>	<b>(3 649 261,94)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>547 431,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 260 204,17</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2 027 167,44	-	-	2 027 167,44
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	547 431,01	-	-	-	(547 431,01)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>18 030 397,50</b>	<b>504 119,16</b>	<b>13 374 949,45</b>	<b>(3 649 261,94)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 027 167,44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 287 371,61</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843017

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 2021.

**Nomentana 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 2021**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	547 431,01
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>547 431,01</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18 030 397,50	504 119,16	12 240 457,51	(3 649 261,94)	(1 312 532,66)	-	1 899 593,59	-	-	27 712 773,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>18 030 397,50</b>	<b>504 119,16</b>	<b>12 240 457,51</b>	<b>(3 649 261,94)</b>	<b>(1 312 532,66)</b>	<b>-</b>	<b>1 899 593,59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 712 773,16</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	547 431,01	-	-	547 431,01
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	587 060,93	-	1 312 532,66	-	(1 899 593,59)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>18 030 397,50</b>	<b>504 119,16</b>	<b>12 827 518,44</b>	<b>(3 649 261,94)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>547 431,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 260 204,17</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843018



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843019

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

## **1. Actividad y gestión del riesgo**

### **a) Actividad**

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 9 de mayo de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, 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 10 de enero de 2001 con el número 1.513, 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



005843020

## Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843021

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido nula.

Adicionalmente, con fecha 1 de diciembre de 2012, Desarrollo Logístico 2002, S.L., suscribió un contrato de asesoramiento no profesional en materia de inversión a la misma, sin que éste sustituya o entorpezca la gestión delegada que la Sociedad le ha encomendado a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., al ser sus recomendaciones de carácter no vinculante para la última. Los honorarios satisfechos por la Sociedad por este concepto, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden a 29.039,40 y 29.040,00 euros, respectivamente, y se encuentran recogidos en el epígrafe "Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843022

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843023

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un Grupo de sociedades cuya Sociedad dominante directa y última es Nueva Dovel, S.L., domiciliada en Teruel, la cual posee el 42,93% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad dominante del Grupo queda eximida de la obligación formular cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



005843024

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

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.

**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	2 027 167,44	547 431,01
	<b>2 027 167,44</b>	<b>547 431,01</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	202 716,74	54 743,10
Reserva voluntaria	1 824 450,70	492 687,91
	<b>2 027 167,44</b>	<b>547 431,01</b>

**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**

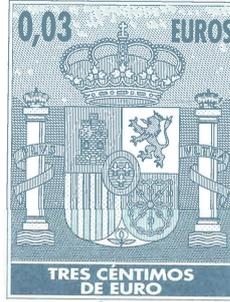
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en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



005843025

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(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.<sup>a</sup>



005843026

## Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843027

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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.



005843028

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

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.

Al 31 de diciembre de 2020, no existían en cartera operaciones de derivados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843029

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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.

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843030

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**l) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	63 811,32	-
Administraciones Públicas deudoras	145 582,99	82 076,91
Otros	15 002,75	12 597,46
	<b>224 397,06</b>	<b>94 674,37</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.



005843031

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	108 030,18	44 756,98
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	37 552,81	37 319,93
	<u>145 582,99</u>	<u>82 076,91</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	20 127,73	5 180,90
Otros	19 632,92	12 287,47
	<u>39 760,65</u>	<u>17 468,37</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

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 y trimestral, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843032

## Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>268 153,13</b>	<b>187 965,09</b>
Instrumentos de patrimonio	266 718,21	186 603,96
Instituciones de Inversión Colectiva	1 434,92	1 361,13
<b>Cartera exterior</b>	<b>27 703 916,87</b>	<b>25 816 745,59</b>
Valores representativos de deuda	5 758 557,15	7 368 873,99
Instrumentos de patrimonio	3 936 218,73	3 391 817,96
Instituciones de Inversión Colectiva	17 966 981,84	15 056 053,64
Derivados	42 159,15	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>34 266,25</b>	<b>8 985,61</b>
	<b>28 006 336,25</b>	<b>26 013 696,29</b>

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

#### 8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 728 259,81	1 118 864,71
Cuentas en divisa	48 776,74	253 070,87
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	340 139,42	789 082,62
Otras cuentas de tesorería en divisa	8 894,15	8 283,68
	<b>2 126 070,12</b>	<b>2 169 301,88</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843033

## Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, correspondía íntegramente al saldo de las cuentas corrientes por la Sociedad en Bankinter Luxemburgo, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

##### a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	15 626 347,50	-	-	15 626 347,50
	<b>18 030 397,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 030 397,50</b>

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	15 626 347,50	-	-	15 626 347,50
	<b>18 030 397,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 030 397,50</b>

El capital social inicial está representado por 320.540 acciones de 7,50 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 29 de septiembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME.

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 3.205.400 acciones de 7,50 euros nominales cada una.



005843034

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	1 402 723,66	54 743,10	-	1 457 466,76
Reserva voluntaria	11 424 794,78	492 687,91	-	11 917 482,69
	<b>12 827 518,44</b>	<b>547 431,01</b>	-	<b>13 374 949,45</b>

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	1 212 764,30	189 959,36	-	1 402 723,66
Reserva voluntaria	11 027 693,21	397 101,57	-	11 424 794,78
Resultado de ejercicios anteriores	(1 312 532,66)	1 312 532,66	-	-
	<b>10 927 924,85</b>	<b>1 899 593,59</b>	-	<b>12 827 518,44</b>

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 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(3 649 261,94)	(3 649 261,94)
Entradas	-	-
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<b>(3 649 261,94)</b>	<b>(3 649 261,94)</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 301.945 acciones propias en cartera.



005843035

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**d) Valor teórico**

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>30 287 371,61</u>	<u>28 260 204,17</u>
Número de acciones en circulación	<u>2 102 108</u>	<u>2 102 108</u>
Valor teórico por acción	<u>14,41</u>	<u>13,44</u>
Número de accionistas	<u>107</u>	<u>106</u>

**e) Accionistas**

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, un accionista poseía acciones que representaban el 42,93% y 57,17%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2021	2020
<b>Accionistas</b>		
Nueva Dovens, S.L.	<u>42,93%</u>	<u>57,17%</u>
	<u><b>42,93%</b></u>	<u><b>57,17%</b></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 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843036

## Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

#### 11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	6 010 102,50	6 010 102,50
Otros	5 929 768,20	7 048 069,92
	<u>11 939 870,70</u>	<u>13 058 172,42</u>

#### 12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843037

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

**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 2021 y 2020.

Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros para cada ejercicio.



005843038

CLASE 8.<sup>a</sup>**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	2021	
		Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	4	2	-
	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2021, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

**15. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843039

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41ª"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41ª establece para dichas Sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

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 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8ª



005843040

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	82 468,21	-	88 183,11	5 714,90	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	74 964,88	-	76 175,10	1 210,22	ES0148396007
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	105 641,33	-	102 360,00	(3 281,33)	ES0105066007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>263 074,42</b>	-	<b>266 718,21</b>	<b>3 643,79</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	13,12	1,51	ES0109833006
PARTICIPACIONES PATRICOMPA SA SICAV	EUR	29,32	-	36,92	7,60	ES0168760033
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>40,93</b>	-	<b>50,04</b>	<b>9,11</b>	
<b>Acciones y participaciones</b>						
PARTICIPACIONES LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	12,71	0,93	ES0158576001
PARTICIPACIONES TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	11,43	(0,28)	ES0179179009
PARTICIPACIONES INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,62	(1,63)	ES0155146030
PARTICIPACIONES INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,63	(1,58)	ES0155494034
PARTICIPACIONES ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,90	-	10,90	-	ES0109283038
PARTICIPACIONES MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	14,56	2,56	ES0159434002
PARTICIPACIONES BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	12,18	0,22	ES0179395001
PARTICIPACIONES JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	12,43	0,52	ES0156452007
PARTICIPACIONES VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	12,02	0,14	ES0184163006
PARTICIPACIONES INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,86	(1,27)	ES0155253034
PARTICIPACIONES MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	25,32	(2,56)	ES0159470030
PARTICIPACIONES RESTANO CAPITAL SICAV	EUR	11,87	-	14,26	2,39	ES0173586001
PARTICIPACIONES PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,17	(1,80)	ES0167928003
PARTICIPACIONES GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,56	(1,34)	ES0167852039
PARTICIPACIONES VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	12,52	0,65	ES0139997003
PARTICIPACIONES SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	11,00	(0,82)	ES0175978008
PARTICIPACIONES PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	14,37	2,45	ES0168993006
PARTICIPACIONES TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	14,99	3,17	ES0179372000
PARTICIPACIONES KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	16,92	4,64	ES0156618003
PARTICIPACIONES TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	22,97	10,64	ES0156618003
PARTICIPACIONES MARLAND CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	15,02	3,11	ES0175471004
PARTICIPACIONES INVEST VALOR	EUR	11,07	-	14,06	2,99	ES0161236007
PARTICIPACIONES FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	11,70	(0,20)	ES0155938030
PARTICIPACIONES ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	7,28	(1,45)	ES0125548034
PARTICIPACIONES SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	15,63	2,48	ES0176339036
PARTICIPACIONES NOALVA INVERSIONES S	EUR	13,37	-	11,63	(1,74)	ES0169593037
PARTICIPACIONES FINANZAS SPEI SICAV	EUR	3,29	-	1,63	(1,66)	ES0138153038

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005843041

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES DAMAZ INVEST SICAV S	EUR	3,20	-	1,70	(1,50)	ES0125681009
PARTICIPACIONES EXCHANGE INVERSIONES	EUR	13,67	-	12,91	(0,76)	ES0133884033
PARTICIPACIONES FINA DE INVERSION97	EUR	10,65	-	10,09	(0,56)	ES0137751030
PARTICIPACIONES DITRAES INVERSIONES	EUR	8,52	-	7,16	(1,36)	ES0126672007
PARTICIPACIONES LUCSAR INVERSIONES F	EUR	2,87	-	1,21	(1,66)	ES0158715005
PARTICIPACIONES INVERSIONES NAISURIA	EUR	15,22	-	16,33	1,11	ES0155277033
PARTICIPACIONES JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,92	(0,70)	ES0156672000
PARTICIPACIONES SAVIR 2000 DE INV	EUR	16,69	-	17,65	0,96	ES0157797038
PARTICIPACIONES DELTEURE SICAV	EUR	11,77	-	11,92	0,15	ES0176887000
PARTICIPACIONES NESS DE INVERSIONES	EUR	10,45	-	11,26	0,81	ES0166236036
PARTICIPACIONES UNITED KARMAN SICAV	EUR	11,78	-	10,64	(1,14)	ES0182052003
PARTICIPACIONES INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,78	(1,34)	ES0155243035
PARTICIPACIONES ALORAM INVERSIONES	EUR	11,79	-	10,56	(1,23)	ES0108636004
PARTICIPACIONES KGINVES105	EUR	8,85	-	9,72	0,87	ES0156662035
PARTICIPACIONES CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,74	(0,90)	ES0116457039
PARTICIPACIONES NUEVA GESTION S. XXI	EUR	5,97	-	4,88	(1,09)	ES0166581035
PARTICIPACIONES BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	14,47	2,70	ES0118523002
PARTICIPACIONES ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,27	-	10,01	(0,26)	ES0117157034
PARTICIPACIONES INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	16,40	1,60	ES0150481036
PARTICIPACIONES CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,69	(1,51)	ES0116293038
PARTICIPACIONES VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	19,40	8,82	ES0184687038
PARTICIPACIONES DITRIMA INVERSIONES	EUR	12,88	-	18,21	5,33	ES0114834031
PARTICIPACIONES CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	6,86	1,97	ES0114178033
PARTICIPACIONES BELORADO AHORRO SICA	EUR	13,05	-	16,84	3,79	ES0183086034
PARTICIPACIONES INSALAZA SICAV S.A.	EUR	13,18	-	16,76	3,58	ES0152172039
PARTICIPACIONES INVERSION EN VALORES	EUR	7,98	-	19,08	11,10	ES0161050036
PARTICIPACIONES BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,22	-	19,95	7,73	ES0113189031
PARTICIPACIONES MONTSIRESA SICAV	EUR	161,44	-	306,04	144,60	ES0164581037
PARTICIPACIONES PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	14,45	2,39	ES0170473039
PARTICIPACIONES INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	17,47	4,92	ES0155556030
PARTICIPACIONES ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	13,88	2,08	ES0134931007
PARTICIPACIONES PUNIN DO CABO	EUR	11,18	-	10,83	(0,35)	ES0105000030
PARTICIPACIONES VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,68	-	18,51	2,83	ES0183661034
PARTICIPACIONES DOC CAPITAL SICAV	EUR	10,70	-	12,66	1,96	ES0177034032
PARTICIPACIONES PRESEA SICAV	EUR	7,13	-	4,23	(2,90)	ES0170683033
PARTICIPACIONES CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,92	(4,24)	ES0115095038
PARTICIPACIONES INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	8,72	(0,51)	ES0155716030

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843042

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PARTICIPACIONES FARARU SICAV	EUR	14,15	-	16,88	2,73	ES0138207032
PARTICIPACIONES ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	13,04	(1,11)	ES0110513035
PARTICIPACIONES MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	10,69	0,71	ES0182629032
PARTICIPACIONES PARTNER SICAV	EUR	2,00	-	1,37	(0,63)	ES0168464032
PARTICIPACIONES BAGAL CARTERA SICAV	EUR	12,42	-	13,37	0,95	ES0115275036
PARTICIPACIONES DEHACHE CAP FIN SICA	EUR	15,52	-	18,89	3,37	ES0157356033
PARTICIPACIONES SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	15,19	3,43	ES0174892002
PARTICIPACIONES SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	13,80	1,96	ES0175836008
PARTICIPACIONES GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,76	0,74	ES0142592007
PARTICIPACIONES FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	13,01	1,18	ES0136025006
PARTICIPACIONES HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	12,31	0,47	ES0144071000
PARTICIPACIONES ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	13,94	2,12	ES0156249007
PARTICIPACIONES QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,59	(1,35)	ES0172452031
PARTICIPACIONES EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,50	(1,42)	ES0127798033
PARTICIPACIONES OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,89	(0,05)	ES0167776006
PARTICIPACIONES HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	15,32	3,25	ES0145701001
PARTICIPACIONES ARRIETA INVERSIONES	EUR	11,53	-	9,69	(1,84)	ES0161793031
PARTICIPACIONES FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	12,87	1,31	ES0139716007
PARTICIPACIONES DITA INVERSIONES SI	EUR	12,84	-	12,36	(0,48)	ES0126891037
PARTICIPACIONES BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	17,04	5,15	ES0114495007
PARTICIPACIONES INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,51	(1,54)	ES0148178033
PARTICIPACIONES TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	7,55	(3,78)	ES0180804033
PARTICIPACIONES IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	7,02	0,17	ES0110508035
PARTICIPACIONES INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,73	(1,56)	ES0142989039
PARTICIPACIONES SALAS SICAV	EUR	11,93	-	14,82	2,89	ES0175554007
PARTICIPACIONES KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	17,25	4,10	ES0156870034
PARTICIPACIONES ABRIL 28 INVESTMENT	EUR	9,16	-	7,74	(1,42)	ES0157932031
PARTICIPACIONES TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,76	-	31,19	15,43	ES0180955033
PARTICIPACIONES FEGON SICAV	EUR	11,06	-	18,76	7,70	ES0136226034
PARTICIPACIONES V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	14,58	2,70	ES0110241009
<b>TOTALES Acciones y participaciones</b>		<b>1 131,85</b>	-	<b>1 384,88</b>	<b>253,03</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>264 247,20</b>	-	<b>268 153,13</b>	<b>3 905,93</b>	

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005843043

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	406 360,00	(632,49)	404 626,57	(1 733,43)	IT0005419848
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	522 877,50	(2 278,82)	514 385,32	(8 492,18)	IT0005416570
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>929 237,50</b>	<b>(2 911,31)</b>	<b>919 011,89</b>	<b>(10 225,61)</b>	
<b>Renta fija privatizada</b>						
BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	506 892,50	2 376,71	509 950,62	3 058,12	XS1592168451
BONO BAYER 2,38 2022-10-02	EUR	508 425,00	10 101,18	498 179,40	(10 245,60)	DE000A14J611
BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	538 295,00	7 445,82	539 473,67	1 178,67	XS1951220596
BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	199 459,00	198,94	199 757,80	298,80	XS2070192591
BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	785 004,50	9 110,20	772 704,84	(12 299,66)	XS2154325489
BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	531 287,50	(71,44)	532 973,63	1 686,13	XS2207976783
BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	546 617,50	(984,28)	537 489,90	(9 127,60)	XS2206379567
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	546 590,00	4 323,16	542 998,35	(3 591,65)	XS2228683277
BONO COMMERZBANK 0,88 2027-01-22	EUR	717 605,00	4 677,27	706 017,05	(11 587,95)	DE000CZ45VM4
<b>TOTALES Renta fija privatizada</b>		<b>4 880 176,00</b>	<b>37 177,56</b>	<b>4 839 545,26</b>	<b>(40 630,74)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	109 388,87	-	200 915,90	91 527,03	FR0000121972
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	73 464,18	-	74 252,70	788,52	NL00150001Q9
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	310 766,90	-	467 836,54	157 069,64	IE00B4ND3602
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	125 292,31	-	120 491,40	(4 800,91)	DE000LEG1110
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	39 483,42	-	113 778,70	74 295,28	NL0010273215
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	96 204,65	-	177 184,00	80 979,35	FR0000051807
ACCIONES NESTLE SA	CHF	176 029,94	-	227 216,13	51 186,19	CH0038863350
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	173 205,23	-	175 379,82	2 174,59	GB0009895292
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	87 220,66	-	87 634,00	413,34	DE0006231004
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	EUR	192 272,50	-	226 370,67	34 098,17	GB0002374006
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	103 682,16	-	101 052,60	(2 629,56)	FR0000045072
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	68 541,57	-	127 145,00	58 603,43	FR0000125338
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	179 639,14	-	183 294,46	3 655,32	CH0011075394
ACCIONES LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	165 739,52	-	181 750,00	16 010,48	FR0000120578
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	206 444,83	-	224 904,62	18 459,79	FR0000120073
ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	102 031,94	-	106 097,44	4 065,50	US46625H1005
ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	175 623,39	-	208 758,13	33 134,74	CH0012032048
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	173 638,79	-	204 964,34	31 325,55	GB0007980591
ACCIONES BP PLC	GBP	118 741,02	-	143 510,82	24 769,80	DE0008404005
ACCIONES ALLIANZ	EUR	54 945,85	-	67 070,95	12 125,10	FR0000130452
ACCIONES EIFFAGE	EUR	88 076,96	-	115 246,04	27 169,08	

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



005843044

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	92 107,48	-	79 560,85	(12 546,63)	GB0000456144
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	85 874,83	-	72 707,39	(13 167,44)	GB00B7KR2P84
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	167 586,27	-	249 096,23	81 509,96	FR0000131104
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 166 002,41</b>	-	<b>3 936 218,73</b>	<b>770 216,32</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	1 201 200,05	-	1 236 176,52	34 976,47	LU1534073041
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	712 026,32	-	709 390,00	(2 636,32)	LU1585265819
PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT	EUR	357 970,81	-	392 529,90	34 559,09	LU1125359346
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	896 795,86	-	903 623,96	6 828,10	LU1353952267
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	825 000,03	-	831 483,33	6 483,30	LU1216622487
PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	795 214,86	-	841 909,43	46 694,57	IE00BTJRMF35
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	838 998,16	-	833 680,00	(5 318,16)	LU2077745615
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	150 491,26	-	147 419,10	(3 072,16)	LU1559747883
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	856 500,02	-	875 182,44	18 682,42	IE00BSZQLL65
PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	1 339 657,57	-	2 015 909,33	676 251,76	IE00B3ZWOK18
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	781 567,09	-	856 923,60	75 356,51	LU1681037864
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	901 340,30	-	896 734,80	(4 605,50)	LU1681041031
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	851 674,82	-	855 198,00	3 523,18	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	745 722,41	-	874 939,00	129 216,59	LU0687944396
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	702 017,32	-	698 418,00	(3 599,32)	LU0992624949
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	800 269,47	-	813 510,00	13 240,53	LU0194345913
PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	904 090,86	-	909 555,92	5 465,06	LU1634531427
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>13 660 537,21</b>	-	<b>14 692 583,33</b>	<b>1 032 046,12</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	158 146,47	-	174 198,41	16 051,94	US4642876555
PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	1 559 020,10	-	2 633 193,60	1 074 173,50	US78462F1030
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	371 860,77	-	467 006,50	95 145,73	US4642876308
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>2 089 027,34</b>	-	<b>3 274 398,51</b>	<b>1 185 371,17</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>24 724 980,46</b>	<b>34 266,25</b>	<b>27 661 757,72</b>	<b>2 936 777,26</b>	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DERIVADOS



005843045

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
OPCION EUROSTOXX 50 10 2022-03-31	EUR	12 198,57	6 360,00	18/03/2022
OPCION ESH2 50 2022-03-31	USD	20 961,50	10 810,34	18/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>33 160,07</b>	<b>17 170,34</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO US3.125%151128 1 2022-03-31	USD	226 890,71	229 335,12	22/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>226 890,71</b>	<b>229 335,12</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION EUROSTOXX 50 10 2022-03-31	EUR	27 047,86	15 375,00	18/03/2022
OPCION ESH2 50 2022-03-31	USD	45 943,93	26 894,01	18/03/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>72 991,79</b>	<b>42 269,01</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
OPCION EUROSTOXX 50 10 2022-03-31	EUR	3 320,71	5 250,00	18/03/2022
OPCION ESH2 50 2022-03-31	USD	6 657,58	7 250,83	18/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>9 978,29</b>	<b>12 500,83</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>343 020,86</b>	<b>301 275,30</b>	

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843046

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
IBERDROLA	EUR	67 943,86	-	139 627,80	71 683,94	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	45 697,43	-	46 976,16	1 278,73	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>113 641,29</b>	-	<b>186 603,96</b>	<b>72 962,67</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	12,83	1,22	ES0109833006
PATRICOMPA SA SICAV	EUR	29,32	-	31,26	1,94	ES0168760033
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>40,93</b>	-	<b>44,09</b>	<b>3,16</b>	
<b>Acciones y participaciones</b>						
VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	11,18	(0,69)	ES0139997003
GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,03	0,01	ES0142592007
INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,51	(1,70)	ES0155494034
ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,90	-	10,03	(0,87)	ES0109283038
MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	12,50	0,50	ES0159434002
BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	11,30	(0,66)	ES0179395001
JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	11,44	(0,47)	ES0156452007
VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	11,01	(0,87)	ES0184163006
INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,64	(1,49)	ES0155253034
FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	11,11	(0,79)	ES0136052000
RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	12,51	0,64	ES0173586001
TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	10,51	(1,20)	ES0179179009
GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,32	(1,58)	ES0167852039
JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,33	(1,29)	ES0156672000
SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	9,71	(2,11)	ES0175978008
PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	12,27	0,35	ES0168993006
TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	12,47	0,65	ES0179372000
KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	13,92	1,64	ES0156618003
TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	18,98	6,65	ES0175471004
MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	13,45	1,54	ES0161236007
ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	12,34	0,54	ES0134931007
MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	24,43	(3,45)	ES0159470030
INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	15,40	0,60	ES0150481036
INVEST VALOR	EUR	11,07	-	13,01	1,94	ES0155938030
LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	11,18	(0,60)	ES0158576001
NESS DE INVERSIONES	EUR	10,45	-	10,07	(0,38)	ES0166236036
SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	14,80	1,65	ES0176339036
FINANZAS SPEI SICAV	EUR	3,29	-	1,55	(1,74)	ES0138153038
DAMAZ INVEST SICAV S	EUR	3,20	-	1,45	(1,75)	ES0125681009

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



005843047

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EXCHANGE INVERSIONES	EUR	13,67	-	12,28	(1,39)	ES0133884033
FINA DE INVERSION97	EUR	10,65	-	9,17	(1,48)	ES0137751030
DITRAES INVERSIONES	EUR	8,52	-	6,90	(1,62)	ES0126672007
LUCSAR INVERSIONES F	EUR	2,87	-	1,12	(1,75)	ES0158715005
CARTERA INV ALICUR	EUR	11,52	-	10,83	(0,69)	ES0116296031
INVERSIONES NAISURIA	EUR	15,22	-	14,73	(0,49)	ES0155277033
CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,58	(1,62)	ES0116293038
INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,51	(1,74)	ES0155146030
ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	6,97	(1,76)	ES0125548034
FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,90	0,07	ES0136025006
UNITED KARMAN SICAV	EUR	11,78	-	10,12	(1,66)	ES0182052003
INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,57	(1,55)	ES0155243035
ALORAM INVERSIONES	EUR	11,79	-	10,04	(1,75)	ES0108636004
KGINVES105	EUR	8,85	-	8,35	(0,50)	ES0156662035
CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,07	(1,57)	ES0116457039
NUOVA GESTION S. XXI	EUR	5,97	-	4,33	(1,64)	ES0166581035
BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	12,12	0,35	ES0118523002
ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,27	-	9,43	(0,84)	ES0117157034
PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,14	(1,83)	ES0167928003
DELTEURE SICAV	EUR	11,77	-	10,68	(1,09)	ES0176887000
SAVIR 2000 DE INV	EUR	16,69	-	16,00	(0,69)	ES0157797038
DOC CAPITAL SICAV	EUR	10,70	-	11,66	0,96	ES0177034032
SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	12,71	0,87	ES0175836008
INSALAZA SICAV S.A.	EUR	13,18	-	15,58	2,40	ES0152172039
INVERSION EN VALORES	EUR	7,98	-	15,99	8,01	ES0161050036
BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,22	-	17,70	5,48	ES0113189031
MONTSIRESA SICAV	EUR	161,44	-	272,51	111,07	ES0164581037
PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	13,11	1,05	ES0170473039
INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	15,23	2,68	ES0155566030
COPU SICAV	EUR	13,33	-	14,16	0,83	ES0155233036
DEHACHE CAP FIN SICA	EUR	15,52	-	18,03	2,51	ES0157356033
PUNIN DO CABO	EUR	11,18	-	10,37	(0,81)	ES0105000030
CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	5,66	0,77	ES0114178033
DIBICO INVERSIONES	EUR	9,10	-	9,58	0,48	ES0126451030
DITRIMA INVERSIONES	EUR	12,88	-	15,28	2,40	ES0114834031
PRESEA SICAV	EUR	7,13	-	3,99	(3,14)	ES0170683033
CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,73	(4,43)	ES0115095038
INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	7,90	(1,33)	ES0155716030

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843048

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FARARU SICAV	EUR	14,15	-	15,73	1,58	ES0138207032
ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	11,51	(2,64)	ES0110513035
MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	9,29	(0,69)	ES0182629032
PARTNER SICAV	EUR	2,00	-	1,28	(0,72)	ES0168464032
INVERS CILLA SICAV	EUR	8,58	-	6,77	(1,81)	ES0155674031
BAGAL CARTERA SICAV	EUR	12,42	-	12,17	(0,25)	ES0115275036
FEGON SICAV	EUR	11,06	-	15,66	4,60	ES0136226034
VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	16,87	6,29	ES0184687038
TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	6,97	(4,36)	ES0180804033
HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	11,67	(0,17)	ES0144071000
GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	11,97	0,18	ES0108024003
ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	12,70	0,88	ES0156249007
QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,45	(1,49)	ES0172452031
EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,36	(1,56)	ES0127798033
OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,53	(0,41)	ES0167776006
HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	13,27	1,20	ES0145701001
V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	13,13	1,25	ES0110241009
FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	11,88	0,32	ES0139716007
SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	13,33	1,57	ES0174892002
BEHORADO AHORRO SICA	EUR	13,05	-	14,81	1,76	ES0183086034
INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,42	(1,63)	ES0148178033
TAORMIN SICAV	EUR	14,15	-	18,12	3,97	ES0177832039
IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	6,59	(0,26)	ES0110508035
INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,68	(1,61)	ES0142989039
SALAS SICAV	EUR	11,93	-	13,85	1,92	ES0175554007
KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	15,85	2,70	ES0156870034
ABRIL 28 INVESTMENT	EUR	9,16	-	6,87	(2,29)	ES0157932031
TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,76	-	25,93	10,17	ES0180955033
VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,68	-	17,82	2,14	ES0183661034
DITA INVERSIONES SI	EUR	12,84	-	11,33	(1,51)	ES0126891037
ARRIETA INVERSIONES	EUR	11,53	-	8,09	(3,44)	ES0161793031
GUANABACOA SICAV S	EUR	11,80	-	11,94	0,14	ES0143521039
BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	14,72	2,83	ES0114495007
<b>TOTALES Acciones y participaciones</b>		<b>1 198,75</b>	-	<b>1 317,04</b>	<b>118,29</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>114 880,97</b>	-	<b>187 965,09</b>	<b>73 084,12</b>	

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FINANCIERAS



005843049

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	1 523 850,00	2 103,63	1 539 919,17	16 069,17	IT0005419848
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	522 877,50	1 056,11	525 542,89	2 665,39	IT0005416570
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 046 727,50</b>	<b>3 159,74</b>	<b>2 065 462,06</b>	<b>18 734,56</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	549 517,50	14 198,20	549 951,25	433,75	XS1388625425
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	506 892,50	4 836,78	515 825,55	8 933,05	XS1592168451
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	537 852,50	12 216,73	544 339,02	6 486,52	XS1935256369
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	600 587,50	(38 032,12)	600 744,65	157,15	XS0849517650
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	498 647,50	313,25	505 586,10	6 938,60	XS2070192591
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	1 009 335,00	3 406,49	1 013 080,29	3 745,29	XS2082323630
UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	531 287,50	4 477,69	531 929,50	642,00	XS2207976783
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,50 2023-07-17	EUR	511 962,50	2 169,90	519 844,11	7 881,61	XS2206380573
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	516 985,00	2 238,95	522 111,46	5 126,46	XS2228676735
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5 263 067,50</b>	<b>5 825,87</b>	<b>5 303 411,93</b>	<b>40 344,43</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
CAP GEMINI	EUR	92 862,44	-	109 682,00	16 819,56	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	106 321,05	-	103 835,63	(2 485,42)	GB0007188757
COCA COLA	USD	62 188,06	-	63 753,36	1 565,30	GB00BDCPN049
PROSUS NV	EUR	87 294,44	-	92 778,00	5 483,56	NL0013654783
BLACKROCK INC	USD	559 314,14	-	817 149,24	257 835,10	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	96 378,80	-	156 237,15	59 858,35	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	138 773,08	-	176 887,60	38 114,52	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	GBP	126 177,21	-	129 736,94	3 559,73	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	125 713,24	-	141 445,76	15 732,52	DE0007664039
PUMA AG RUDOLF	EUR	65 450,10	-	73 824,00	8 373,90	DE0006969603
BANCO NACIONAL	EUR	208 470,94	-	219 792,40	11 321,46	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	72 190,68	-	75 596,00	3 405,32	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	131 525,50	-	192 829,00	61 303,50	FR0000121972
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	49 572,71	-	112 908,90	63 336,19	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	206 444,83	-	199 819,30	(6 625,53)	FR0000120578
MORGAN JP & CO	USD	77 220,24	-	78 011,30	791,06	US46625H1005
ROCHE HOLDINGS	CHF	90 629,01	-	85 668,34	(4 960,67)	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	55 985,24	-	72 840,00	16 854,76	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	75 842,98	-	74 130,00	(1 712,98)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	143 403,55	-	169 190,10	25 786,55	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	121 436,94	-	142 034,88	20 597,94	FR0000130452

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843050

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	92 534,50	-	103 668,06	11 133,56	DE0005557508
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 785 729,68</b>	-	<b>3 391 817,96</b>	<b>606 088,28</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
DEGROOF PETERCAM	EUR	507 892,92	-	650 692,50	142 799,58	BE0948484184
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	825 000,03	-	839 587,45	14 587,42	LU1216622487
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	824 000,06	-	836 627,78	12 627,72	LU0211300792
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	117 237,12	-	148 290,00	31 052,88	LU2000522420
UBS GLOBAL ASSET	EUR	906 819,69	-	916 560,00	9 740,31	LU1048315243
XTRACKERS	EUR	637 960,50	-	654 498,00	16 537,50	IE00BJRMP35
PICTET ASSET MANAGE	EUR	851 420,57	-	850 822,00	(598,57)	LU1226265632
MUZINICH & CO LTD	EUR	856 500,02	-	876 072,08	19 572,06	IE00BSZLQL65
INVECO ASSET MANAGE	EUR	844 000,15	-	859 330,02	15 329,87	LU0243958047
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	617 973,26	-	728 693,70	110 720,44	LU1111643042
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	1 201 200,05	-	1 237 794,17	36 594,12	LU1534073041
AMUNDI INVESTMENT	EUR	655 646,89	-	678 577,78	22 930,89	LU1681037864
MUZIN EMRG MK S DUR-	EUR	702 048,55	-	731 249,60	29 201,05	IE00BPZ58P52
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	745 722,41	-	823 283,50	77 561,09	LU0687944396
BLACKROCK ASSET	EUR	1 220 154,71	-	1 489 334,70	269 179,99	IE00B3ZW0K18
PICTET ASSET MANAGE	EUR	904 090,86	-	910 914,48	6 823,62	LU1634531427
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>12 417 667,79</b>	-	<b>13 232 327,76</b>	<b>814 659,97</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
STATE STREET GLOBAL	USD	1 207 248,41	-	1 597 249,39	390 000,98	US78462F1030
BARCLAYS GLOBAL	USD	205 022,93	-	226 476,49	21 453,56	US4642876308
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>1 412 271,34</b>	-	<b>1 823 725,88</b>	<b>411 454,54</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>23 925 463,81</b>	<b>8 985,61</b>	<b>25 816 745,59</b>	<b>1 891 281,78</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843051

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843052

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

### **Uso de instrumentos financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005843053

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

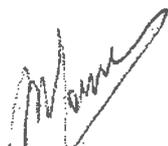
**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 23 de febrero de 2022, 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 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

**FIRMANTES:**



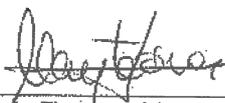
---

D. Manuel Gómez Pérez  
Presidente



---

D. Ricardo Guillén Polo  
Consejero



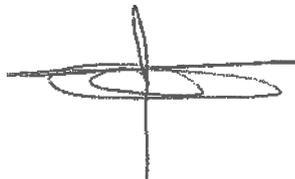
---

Dª. María Teresa Gómez Rodríguez  
Consejero



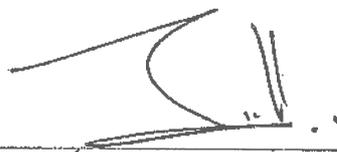
---

Dª. Amelia Pilar Guillén Polo  
Consejero



---

D. Manuel Gómez Rodríguez  
Consejero



---

D. Miguel Ángel Guillén Polo  
Consejero

**Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 40 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 005843014 al 005843053, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 23 de febrero de 2022



---

D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal  
Vicesecretario no Consejero