

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, 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 a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera 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 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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)



Genia Mª Ramos Pascual (22788)
3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11309

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008526343

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	65 247 595,51	69 789 601,42
Deudores	638 730,39	546 511,18
Cartera de inversiones financieras	59 795 720,56	62 238 556,63
Cartera interior	6 506 553,35	5 619 584,33
Valores representativos de deuda	583 378,91	651 997,07
Instrumentos de patrimonio	902 705,56	1 135 034,99
Instituciones de Inversión Colectiva	5 020 468,88	3 832 552,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	53 256 238,78	56 346 153,75
Valores representativos de deuda	1 935 435,04	212 667,33
Instrumentos de patrimonio	7 827 281,08	8 364 804,13
Instituciones de Inversión Colectiva	43 474 089,52	47 758 277,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	19 433,14	10 404,56
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	32 928,43	6 089,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	266 729,08
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 813 144,56	7 004 533,61
TOTAL ACTIVO	65 247 595,51	69 789 601,42

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008526344

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	65 222 600,01	69 730 699,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	65 222 600,01	69 730 699,87
Capital	57 952 890,00	57 952 890,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	24 391 114,60	24 383 014,20
Reservas	7 351 458,70	3 111 588,82
(Acciones propias)	(19 911 779,63)	(19 957 346,02)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 561 083,66)	4 240 552,87
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	24 995,50	58 901,55
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 995,50	58 791,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	109,91
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	65 247 595,51	69 789 601,42
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	1 440 946,58	2 434 766,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 440 946,58	2 434 766,76
Otras cuentas de orden	92 047 110,00	93 049 146,81
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	92 047 110,00	92 047 110,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 002 036,81
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	93 488 056,58	95 483 913,57

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008526345

CLASE 8.ª

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(205 527,17)</u>	<u>(218 539,24)</u>
Comisión de gestión	(146 324,64)	(148 452,00)
Comisión de depositario	(33 180,66)	(33 654,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 021,87)	(36 433,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(205 527,17)	(218 539,24)
Ingresos financieros	329 532,19	246 779,59
Gastos financieros	(24 635,99)	(27 943,63)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(3 414 380,59)</u>	<u>4 240 690,93</u>
Por operaciones de la cartera interior	(120 542,27)	454 224,43
Por operaciones de la cartera exterior	(3 297 934,32)	3 789 832,50
Por operaciones con derivados	4 096,00	(3 366,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	22 701,28	89 964,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 268 773,38)</u>	<u>(57 686,54)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	6 184,77	(13 409,54)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 470 262,36)	299 883,06
Resultados por operaciones con derivados	195 304,21	(344 160,06)
Otros	-	-
Resultado financiero	(4 355 556,49)	4 491 804,39
Resultado antes de impuestos	(4 561 083,66)	4 273 265,15
Impuesto sobre beneficios	-	(32 712,28)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 561 083,66)	4 240 552,87

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 2022.

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008526346

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 561 083,66)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4 561 083,66)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	57 952 890,00	24 383 014,20	3 111 588,82	(19 957 346,02)	-	4 240 552,87	-	69 730 699,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	57 952 890,00	24 383 014,20	3 111 588,82	(19 957 346,02)	-	4 240 552,87	-	69 730 699,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4 561 083,66)	-	(4 561 083,66)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	4 240 552,87	-	-	(4 240 552,87)	-	-
Operaciones con accionistas	-	8 100,40	(682,99)	45 566,39	-	-	-	52 983,80
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	57 952 890,00	24 391 114,60	7 351 458,70	(19 911 779,63)	-	(4 561 083,66)	-	65 222 600,01

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 2022.

Inversiones Financieras Jupedal, 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 4 240 552,87

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

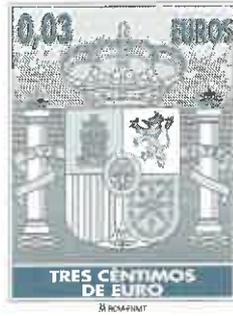
Total de ingresos y gastos reconocidos 4 240 552,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	57 952 890,00	24 317 129,72	2 758 041,44	(20 566 579,98)	(485 742,02)	840 416,57	-	64 816 155,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	57 952 890,00	24 317 129,72	2 758 041,44	(20 566 579,98)	(485 742,02)	840 416,57	-	64 816 155,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	4 240 552,87	-	4 240 552,87
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	354 674,55	-	485 742,02	(840 416,57)	-	-
Operaciones con accionistas	-	65 884,48	(1 127,17)	609 233,96	-	-	-	673 991,27
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	57 952 890,00	24 383 014,20	3 111 588,82	(19 957 346,02)	-	4 240 552,87	-	69 730 699,87



CLASE 8.ª



008526347



CLASE 8.^a



008526348

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 3 de mayo de 2001 bajo la denominación social de J&P Alcaraz Inversiones, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 18 de diciembre de 2015. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11, 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 28 de septiembre de 2001 con el número 1.952, 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 Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

A su vez, la Sociedad tiene delegada la gestión de parte de sus activos a Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C, S.A. y a Diaphanum Valores, S.V., S.A.

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.
- 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.



CLASE 8.^a



008526349

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora ha percibido una comisión de gestión fija de 13.600,00 euros.

Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Diaphanum Valores, S.V., S.A.U. perciben una comisión del 0,20% sobre el patrimonio delegado para su gestión.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2021 y 2020, la remuneración se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros:

Tramos			Comisión aplicada		
Hasta	40 000 000,00	euros		0,10%	
Desde	40 000 000,01	euros hasta	50 000 000,00	euros	0,08%
Desde	50 000 000,01	euros hasta	80 000 000,00	euros	0,05%
A partir de	80 000 000,01	euros			0,04%



CLASE 8.^a



008526350

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

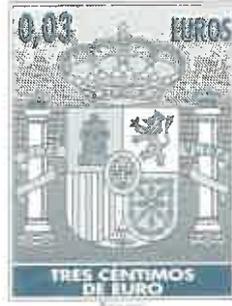
La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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.



008526351

CLASE 8.^a

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades. No obstante, en cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, la sociedad dominante del grupo está eximida de la obligación de 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.

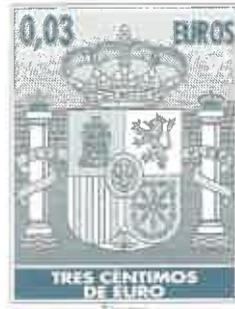
En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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



CLASE 8.ª



008526352

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(4 561 083,66)	4 240 552,87
	(4 561 083,66)	4 240 552,87
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	424 055,29
Reserva voluntaria	-	3 816 497,58
Resultados de ejercicios anteriores	(4 561 083,66)	-
	(4 561 083,66)	4 240 552,87

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.

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.



CLASE 8.^a



008526353

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



008526354

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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 estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8ª



008526355

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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.



CLASE 8ª



008526356

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 liquidativo de las acciones

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

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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	63 560,24	126 342,92
Administraciones Públicas deudoras	567 220,81	418 084,74
Otros	7 949,34	2 083,52
	<u>638 730,39</u>	<u>546 511,18</u>



CLASE 8.^a



008526357

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	2,49	32 713,69
Otros	24 993,01	26 077,95
	<u>24 995,50</u>	<u>58 791,64</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	2,49	1,41
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	32 712,28
	<u>2,49</u>	<u>32 713,69</u>

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



CLASE 8.ª



008526358

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	6 506 553,35	5 619 584,33
Valores representativos de deuda	583 378,91	651 997,07
Instrumentos de patrimonio	902 705,56	1 135 034,99
Instituciones de Inversión Colectiva	5 020 468,88	3 832 552,27
Cartera exterior	53 256 238,78	56 346 153,75
Valores representativos de deuda	1 935 435,04	212 667,33
Instrumentos de patrimonio	7 827 281,08	8 364 804,13
Instituciones de Inversión Colectiva	43 474 089,52	47 758 277,73
Derivados	19 433,14	10 404,56
Intereses de la cartera de inversión	32 928,43	6 089,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	266 729,08
	59 795 720,56	62 238 556,63

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 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 563 589,80	5 991 140,12
Cuentas en divisa	1 026 391,49	965 619,07
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	223 163,27	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	47 774,42
	4 813 144,56	7 004 533,61



CLASE 8.^a



008526359

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades del Grupo Santander.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario emitido	42 952 890,00	-	-	42 952 890,00
	57 952 890,00	-	-	57 952 890,00

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario emitido	42 952 890,00	-	-	42 952 890,00
	57 952 890,00	-	-	57 952 890,00

El capital social inicial está representado por 1.500.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 150.000.000,00 euros representado por 15.000.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



008526360

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	1 076 665,85	424 055,29	-	1 500 721,14
Reserva voluntaria	2 034 922,97	3 816 497,58	(682,99)	5 850 737,56
	3 111 588,82	4 240 552,87	(682,99)	7 351 458,70

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	992 624,19	84 041,66	-	1 076 665,85
Reserva voluntaria	1 765 417,25	270 632,89	(1 127,17)	2 034 922,97
Resultado de ejercicios anteriores	(485 742,02)	485 742,02	-	-
	2 272 299,42	840 416,57	(1 127,17)	3 111 588,82

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 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(19 957 346,02)	(20 566 579,98)
Entradas	(59 564,96)	(40 362,56)
Salidas	105 131,35	649 596,52
Saldo al 31 de diciembre	(19 911 779,63)	(19 957 346,02)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 1.394.843 y 1.398.312 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.ª



008526361

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	65 222 600,01	69 730 699,87
Número de acciones en circulación	4 400 446	4 396 977
Valor liquidativo por acción	14,82	15,86
Número de accionistas	241	228

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 76,24% y el 76,30%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2022	2021
Gestiones Ralcalza, S.L.	76,24%	76,30%

10. **Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

11. **Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	92 047 110,00	92 047 110,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 002 036,81
	92 047 110,00	93 049 146,81



CLASE 8.^a



008526362

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008526363

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022, se compone de:

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



008526364

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	191 074,58	460,42	195 039,14	3 964,56	XS18803665975
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	201 332,39	712,50	195 625,14	(5 707,25)	ES0840609004
BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR	195 169,54	261,11	192 714,63	(2 454,91)	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		587 576,51	1 434,03	583 378,91	(4 197,60)	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	356 364,94	-	127 008,59	(229 356,35)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	226 834,93	-	86 906,25	(139 928,68)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	102 127,30	-	162 132,30	60 005,00	ES0173516115
ACERINOX SA	EUR	60 799,90	-	60 073,00	(726,90)	ES0132105018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	765 539,47	-	466 585,42	(298 954,05)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 511 666,54	-	902 705,56	(608 960,98)	
Acciones y participaciones Directiva						
DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	1 117 600,00	-	1 127 861,19	10 261,19	ES0175437039
CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR	948 569,75	-	937 792,13	(10 777,62)	ES0155598008
CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR	879 594,88	-	923 436,54	43 841,66	ES0126547001
CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR	813 631,79	-	872 484,55	58 852,76	ES0124880008
SANTANDER DIVIDENDO EURO	EUR	700 000,00	-	678 305,86	(21 694,14)	ES0109360026
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	473 219,44	-	480 588,61	7 369,17	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 932 615,86	-	5 020 468,88	87 853,02	
TOTAL Cartera Interior		7 031 858,91	1 434,03	6 506 553,35	(525 305,56)	

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



008526365

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	492 512,03	4 540,52	451 308,13	(41 203,90)	US91282CEG24
UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	480 693,33	4 943,52	438 895,60	(41 797,73)	US91282CED92
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	308 489,48	2 869,26	306 452,68	(2 036,80)	IT0004953417
TOTALES Deuda pública		1 281 694,84	12 353,30	1 196 656,41	(85 038,43)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	191 180,06	7 023,97	191 293,41	113,35	XS1933828433
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	182 011,63	5 077,40	181 633,02	(378,61)	XS2242929532
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	99 193,00	1 898,63	92 744,77	(6 448,23)	XS2187689034
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	100 052,19	2 095,89	92 947,42	(7 104,77)	XS2185997884
BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	180 061,04	3 045,21	180 160,01	98,97	XS2077670003
TOTALES Renta fija privada cotizada		752 497,92	19 141,10	738 778,63	(13 719,29)	
Acciones admitidas cotización						
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	98 612,06	-	122 364,46	23 752,40	NO0010208051
HEINEKEN NV	EUR	51 932,17	-	57 122,00	5 189,83	NL0000009165
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	101 065,57	-	121 308,16	20 242,59	FR0000121972
FIDELITY NATIONAL INFORMAT. SER	USD	76 615,37	-	43 609,20	(33 006,17)	US31620M1062
ACCENTURE PLC	USD	99 737,41	-	83 758,73	(15 978,68)	IE00B4BNMY34
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR	27 566,53	-	39 949,15	12 382,62	DK0061539921
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	31 086,67	-	28 698,62	(2 388,05)	IE00BY7QL619
AON PLC	USD	43 758,23	-	64 489,88	20 731,65	IE00BLP1HW54
ADOBE INC	USD	115 959,52	-	97 774,15	(18 185,37)	US00724F1012
ABBOTT LABORATORIES	USD	66 012,01	-	73 949,95	7 937,94	US0028241000
NESTLE SA	CHF	89 918,66	-	84 739,03	(5 179,63)	CH0038863350
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	74 422,27	-	94 101,77	19 679,50	US1011371077
CUMMINS INC	USD	29 776,10	-	33 952,10	4 176,00	US2310211063
ENGIE, S.A.	EUR	107 280,85	-	121 978,07	14 697,22	FR0010208488
WALMART INC	USD	61 030,44	-	66 230,11	5 199,67	US9311421039
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	73 319,51	-	69 958,92	(3 360,59)	LR0008862868
FRESENIUS	EUR	56 721,30	-	39 375,00	(17 346,30)	DE0005785604
DUERR AG	EUR	53 386,70	-	72 496,00	19 109,30	DE0005565204
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	50 805,26	-	70 824,40	20 019,14	DE0005557508
COMCAST CORP	USD	54 420,17	-	49 003,46	(5 416,71)	US20030N1019
ASML HOLDING NV	EUR	58 785,85	-	80 608,00	21 822,15	NL0010273215
BNP PARIBAS SA	EUR	53 175,17	-	79 875,00	26 699,83	FR0000131104
ESSILORLUXOTTICA	EUR	87 234,88	-	125 208,00	37 973,12	FR0000121667

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



008526366

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	94 559,97	-	137 339,80	42 779,83	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	140 776,16	-	151 470,24	10 694,08	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	104 008,14	-	113 599,20	9 591,06	FR0000120073
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	57 407,68	-	60 616,86	3 209,18	DK0061539921
SPDR GOLD SHARES ETF	USD	1 820 867,75	-	2 282 078,71	461 210,96	US78463V1070
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	63 884,47	-	122 406,41	58 521,94	US6974351057
TRIMBLE INC	USD	98 458,20	-	105 424,40	6 966,20	US8962391004
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	59 896,14	-	40 259,35	(19 636,79)	US7960508882
MICROSOFT CORP	USD	154 516,90	-	179 679,95	25 163,05	US5949181045
SALESFORCE.COM INC	USD	110 791,71	-	69 612,45	(41 179,26)	US79466L3024
ROCHE HOLDING AG	CHF	124 480,08	-	116 498,98	(7 981,10)	CH0012032048
COCA-COLA CO/THE	USD	76 338,19	-	100 486,77	24 148,58	US1912161007
ALPHABET INC	USD	151 358,35	-	202 255,42	50 897,07	US02079K1079
TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	153 466,86	-	110 566,16	(42 900,70)	US88032Q1094
JOHNSON AND JOHNSON	USD	55 080,71	-	72 611,63	17 530,92	US4781601046
CITIGROUP INC	USD	27 479,21	-	25 352,32	(2 126,89)	US1729674242
VISA INC	USD	58 461,06	-	65 796,30	7 335,24	US92826C8394
BANK OF AMERICA CORP	USD	59 229,67	-	46 411,06	(12 818,61)	US0605051046
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	749 104,43	-	797 065,60	47 961,17	IE00B4ND3602
INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	61 114,48	-	79 572,68	18 458,20	US46120E6023
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	107 252,68	-	53 079,42	(54 173,26)	US01609W1027
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	61 130,98	-	90 132,29	29 001,31	US5719032022
WALT DISNEY CO/THE	USD	27 867,00	-	22 725,72	(5 141,28)	US2546871060
NIKE INC	USD	200 071,40	-	223 321,85	23 250,45	US6541061031
BOOKING HOLDINGS INC	USD	107 032,39	-	97 899,08	(9 133,31)	US09857L1089
WASTE MANAGEMENT INC	USD	90 959,02	-	119 004,52	28 045,50	US94106L1098
ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	85 709,53	-	177 904,70	92 195,17	US0394831020
APPLIED MATERIALS INC.	USD	28 896,38	-	54 583,44	25 687,06	US0382221051
FISERV INC	USD	75 548,16	-	79 784,56	4 236,40	US3377381088
FIRST SOLAR INC	USD	87 575,00	-	198 706,02	111 131,02	US3364331070
CISCO SYSTEMS INC	USD	83 649,33	-	109 661,03	26 011,70	US17275R1023
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 739 594,73	-	7 827 281,08	1 087 686,35	
Acciones y participaciones Directiva						
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	900 050,01	-	914 633,49	14 583,48	IE00BYQ44T06
ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1 128 650,22	-	1 382 468,63	253 818,41	LU0312333569
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	635 302,46	-	638 706,43	3 403,97	LU1251863277

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



008526367

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCHRODER ISF JAPANESE EQ	EUR	577 150,00	-	688 434,00	111 284,00	LU0236738356
MFS MERIDIAN FUNDS EURO P	EUR	812 278,42	-	1 090 507,34	278 228,92	LU0219424487
AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	1 000 050,00	-	942 030,03	(58 019,97)	LU0211300792
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	400 049,99	-	440 078,96	40 028,97	LU2183143846
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1 050 049,54	-	1 052 036,28	1 986,74	FR0010693051
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	760 589,50	-	633 193,80	(127 395,70)	DE0006289309
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	2 000 050,00	-	1 985 392,70	(14 657,30)	IE00BYXHR262
FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	732 290,81	-	732 994,92	704,11	LU2386637925
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2 344 755,28	-	2 374 100,00	29 344,72	IE00B80G9288
ISHARES MSCI UK ETF	GBP	835 415,07	-	819 622,99	(15 792,08)	IE00B5539F030
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2 378 250,95	-	2 306 742,89	(71 508,06)	LU2098119287
BNP INSTICASH EUR	EUR	1 050 049,99	-	1 052 176,31	2 126,32	LU0094219127
PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1 000 050,00	-	962 373,19	(37 676,81)	LU1055198771
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1 535 233,80	-	1 617 239,85	82 006,05	LU1028182704
ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	442 396,58	-	356 440,00	(85 956,58)	DE000A0H08R2
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	750 049,90	-	715 415,75	(34 634,15)	IE0007471471
AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	485 880,50	-	617 106,83	131 226,33	IE00BZ01QT89
TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	1 075 049,92	-	1 079 538,76	4 488,84	LU0658025209
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	1 000 050,19	-	787 247,24	(212 802,95)	LU1956839564
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	330 050,00	-	326 505,58	(3 544,42)	LU0955863922
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	444 312,42	-	395 721,98	(48 590,44)	LU1881796145
VONTOBEL FUND-EMER MKT C	EUR	2 707 050,01	-	2 599 511,58	(107 538,43)	LU18495660120
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	USD	426 646,45	-	381 122,19	(45 524,26)	LU1750111616
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	1 343 760,95	-	1 210 349,96	(133 410,99)	LU1734078311
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	2 500 049,98	-	2 554 097,93	54 047,95	LU1694214633
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR	547 580,10	-	584 085,37	36 505,27	LU1670724704
DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	618 876,98	-	785 001,96	166 124,98	LU0346388704
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	1 000 100,00	-	1 164 631,10	164 531,10	LU1663931324
RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	600 050,01	-	545 176,48	(54 873,53)	LU03660483019
FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	693 537,00	-	754 946,59	61 409,59	LU0638557669
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	650 050,00	-	561 736,90	(88 313,10)	LU0605514057
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	1 860 049,95	-	1 762 860,70	(97 189,25)	LU1590491913
DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	1 000 050,00	-	990 264,75	(9 785,25)	LU1534073041
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	900 099,99	-	899 669,97	(430,02)	LU1472572954
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	418 048,69	-	337 672,57	(80 376,12)	LU0441855128
	EUR	1 189 278,70	-	1 238 874,86	49 596,16	LU04383336777

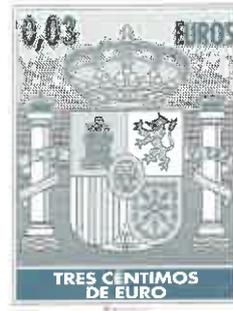
Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008526368

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2 979 446,12	-	2 906 108,63	(73 337,49)	LU0992624949
MYG GLOBAL-FLOATING RATE	EUR	273 269,38	-	287 270,03	14 000,65	LU1670722674
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		43 375 999,86	-	43 474 089,52	98 089,66	
TOTAL Cartera Exterior		52 149 787,35	31 494,40	53 236 805,64	1 087 018,29	

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	352 845,00	340 650,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	565 178,01	541 041,93	17/03/2023
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 FISICA	USD	218 923,57	209 815,48	22/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		1 136 946,58	1 091 507,41	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	304 000,00	11 544,00	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		304 000,00	11 544,00	
TOTALES		1 440 946,58	1 103 051,41	



CLASE 8.ª



008526369

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



008526370

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	191 074,58	460,42	216 185,43	25 110,85	XS1880365975
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	201 332,39	712,50	222 953,94	21 621,55	ES0840609004
BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR	195 169,54	261,11	212 857,70	17 688,16	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		587 576,51	1 434,03	651 997,07	64 420,56	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	356 367,63	-	140 016,35	(216 351,28)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	226 834,93	-	106 500,00	(120 334,93)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	218 360,47	-	243 617,98	25 257,51	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	54 853,95	-	33 363,00	(21 490,95)	ES0171996095
ACERINOX SA	EUR	60 799,90	-	74 002,50	13 202,60	ES0132105018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	840 558,10	-	537 535,16	(303 022,94)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 757 774,98	-	1 135 034,99	(622 739,99)	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR	1 060 089,04	-	1 067 797,00	7 707,96	ES0155598008
CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR	1 070 000,00	-	1 132 031,03	62 031,03	ES0126547001
CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR	1 000 000,00	-	1 078 307,55	78 307,55	ES0124880008
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	473 219,44	-	554 416,69	81 197,25	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 603 308,48	-	3 832 552,27	229 243,79	
TOTAL Cartera Interior		5 948 659,97	1 434,03	5 619 584,33	(329 075,64)	

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



008526371

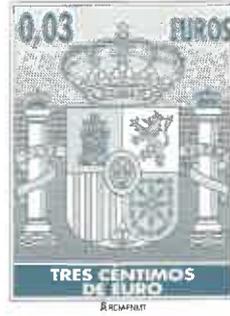
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	99 193,00	1 898,63	106 828,50	7 635,50	XS21876889034
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	100 052,19	2 095,89	105 838,83	5 786,64	XS2185997884
TOTALES Renta fija privada cotizada		199 245,19	3 994,52	212 667,33	13 422,14	
Acciones admitidas cotización						
FRESENIUS MEDICAL CARE AG Y CO	EUR	65 905,41	-	52 797,36	(13 108,05)	DE0005785802
HEINEKEN NV	EUR	51 932,17	-	64 259,00	12 326,83	NL000009165
FIDELITY NATIONAL INFORMAT. SER	USD	62 475,28	-	48 755,60	(13 719,68)	US31620M1062
AON PLC	USD	43 758,23	-	60 784,95	17 026,72	IE00BLP1HW54
ADOBE INC	USD	89 407,22	-	110 692,72	21 285,50	US00724F1012
FACEBOOK INC	USD	29 788,35	-	32 532,78	2 744,43	US30303M1027
ABBOTT LABORATORIES	USD	48 153,01	-	68 187,73	20 034,72	US0028241000
SIGNIFY NV	EUR	27 135,43	-	32 624,00	5 488,57	NL0011821392
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	51 436,30	-	60 511,32	9 075,02	US1011371077
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	57 407,68	-	59 987,00	2 579,32	DK0061539921
ALSTOM SA	EUR	45 316,87	-	34 342,00	(10 974,87)	FR0010220475
ENGIE, S.A.	EUR	32 562,24	-	38 039,92	5 477,68	FR0010208488
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	78 096,82	-	108 718,13	30 621,31	NO0010208051
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	84 350,55	-	107 498,77	23 148,22	GB00B03MLX29
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	70 179,44	-	116 582,96	46 403,52	FR0000121972
UNICREDIT SPA	EUR	42 708,90	-	69 914,13	27 205,23	IT0005239360
AIR LIQUIDE SA	EUR	104 008,14	-	119 589,60	15 581,46	FR0000120073
TOTALENERGIES SE	EUR	103 987,60	-	130 632,01	26 644,41	FR0000120271
SANOFI SA	EUR	39 027,93	-	39 506,68	478,75	FR0000120578
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	58 393,88	-	105 415,00	47 021,12	FR0000121014
ESSILORLUXOTTICA	EUR	87 234,88	-	138 557,60	51 322,72	FR0000121667
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	28 501,96	-	38 339,50	9 837,54	LR0008862868
ASML HOLDING NV	EUR	58 785,85	-	113 072,00	54 286,15	NL0010273215
E.ON SE	EUR	56 579,90	-	68 275,20	11 695,30	DE000ENAG999
ENEL SPA	EUR	28 104,02	-	26 070,20	(2 033,82)	IT0003128367
COMCAST CORP	USD	54 420,17	-	66 382,75	11 962,58	US20030N1019
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	53 237,26	-	61 940,00	8 702,74	DE0005557508
DUERR AG	EUR	53 386,70	-	92 276,00	38 889,30	DE0005565204
FRESENIUS	EUR	56 721,30	-	53 100,00	(3 621,30)	DE0005785604
VISA INC	USD	43 411,58	-	49 353,25	5 941,67	US92826C8394
BNP PARIBAS SA	EUR	124 855,31	-	214 031,94	89 176,63	FR0000131104

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



008526372

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SPDR GOLDSHARES ETF	USD	1 820 867,75	-	2 164 681,84	343 814,09	US78463V1070
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	63 884,47	-	153 231,99	89 347,52	US6974351057
TRIMBLE INC	USD	72 141,07	-	136 312,44	64 171,37	US8962391004
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	59 896,14	-	56 548,66	(3 347,48)	US7960508882
MICROSOFT CORP	USD	112 138,95	-	189 264,75	77 125,80	US5949181045
SALESFORCE.COM INC	USD	97 709,40	-	106 812,21	9 102,81	US79466L3024
ROCHE HOLDING AG	CHF	40 882,65	-	48 595,09	7 712,44	CH0012032048
COCA-COLA CO/THE	USD	51 489,82	-	65 079,19	13 589,37	US1912161007
ORGANON Y CO	USD	6 116,94	-	4 471,37	(1 645,57)	US68622V1061
ALPHABET INC	USD	151 358,35	-	310 408,71	159 050,36	US02079K1079
TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	244 536,32	-	228 223,72	(16 312,60)	US88032Q1094
JOHNSON AND JOHNSON	USD	55 080,71	-	66 185,61	11 104,90	US4781601046
CITIGROUP INC	USD	27 479,21	-	31 860,56	4 381,35	US1729674242
CISCO SYSTEMS INC	USD	66 820,01	-	115 120,08	48 300,07	US17275R1023
AMAZON.COM INC	USD	107 212,53	-	120 207,29	12 994,76	US0231351067
INFOSYS LTD	USD	37 297,23	-	57 128,80	19 831,57	US4567881085
CUMMINS INC	USD	29 776,10	-	28 771,58	(1 004,52)	US2310211063
WALMART INC	USD	61 030,44	-	63 612,96	2 582,52	US9311421039
FIRST SOLAR INC	USD	104 814,36	-	151 900,06	47 085,70	US3364331070
FISERV INC	USD	49 265,97	-	53 297,33	4 031,36	US3377381088
APPLIED MATERIALS INC.	USD	57 792,77	-	166 039,98	108 247,21	US0382221051
TJX COS INC/THE	USD	87 563,31	-	116 823,80	29 260,49	US8725401090
WASTE MANAGEMENT INC	USD	57 159,65	-	88 493,37	31 333,72	US94106L1098
MERCK AND CO INC	USD	108 550,70	-	112 270,99	3 720,29	US58933Y1055
NIKE INC	USD	82 943,21	-	114 311,29	31 368,08	US6541061031
WALT DISNEY CO/THE	USD	27 867,00	-	38 134,54	10 267,54	US2546871060
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	38 452,07	-	71 485,40	33 033,33	US5719032022
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	281 850,07	-	177 046,22	(104 803,85)	US01609W1027
INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	47 337,56	-	79 614,99	32 277,43	US46120E6023
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	749 104,43	-	751 930,56	2 826,13	IE00B4ND3602
ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	74 290,14	-	114 168,65	39 878,51	US0394831020
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 703 979,71	-	8 364 804,13	1 660 824,42	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	400 049,99	-	466 995,71	66 945,72	LU2183143846
NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	800 050,01	-	1 298 119,82	498 069,81	LU0348927095
FIDELITY FUNDS- EUROPEA	EUR	1 210 049,89	-	1 374 476,54	164 426,65	LU0346390270

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



008526373

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR	618 876,98	-	862 428,36	243 551,38	LU0346388704
ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1 128 650,22	-	1 550 415,07	421 764,85	LU0312333569
PICTET - HEALTH	EUR	900 100,00	-	1 077 174,33	177 074,33	LU0255978693
SCHRODER ISF - ASIAN OPPO	EUR	650 050,07	-	692 428,90	42 378,83	LU0248183658
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1 535 233,80	-	1 677 615,90	142 382,10	LU1028182704
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	1 267 982,98	-	1 984 685,77	716 702,79	LU0219424487
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	418 048,69	-	383 553,14	(34 495,55)	LU0441855128
AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR	929 723,23	-	1 368 100,06	438 376,83	IE00BZ01QT89
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	2 000 050,00	-	2 112 656,33	112 606,33	IE00BYXHR262
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2 800 099,99	-	3 137 197,58	337 097,59	IE00B80G9288
SALAR FUND PLC	GBP	304 958,49	-	356 102,60	51 144,11	IE00B51KV998
PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	392 732,80	-	432 678,93	39 946,13	IE00B2R34Y72
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2 621 711,83	-	2 615 308,23	(6 403,60)	LU2098119287
PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1 000 050,00	-	1 036 984,72	36 934,72	LU1055198771
SCHRODER ISF JAPANESE EQ	EUR	577 150,00	-	727 001,50	149 851,50	LU0236738356
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	2 500 049,98	-	2 576 961,49	76 911,51	LU1694214633
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	3 193 048,61	-	3 251 420,15	58 371,54	LU0992624949
TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	1 000 050,19	-	1 020 233,18	20 182,99	LU1956839564
BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	544 218,93	-	925 756,31	381 537,38	LU088974473
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	444 312,42	-	448 114,51	3 802,09	LU1881796145
THREADNEEDLE (LUX) - PAN	EUR	777 050,00	-	987 486,48	210 436,48	LU1849566168
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	2 707 050,01	-	2 704 957,41	(2 092,60)	LU1849560120
VONTOBEL FUND-EMER MKT C	USD	426 646,45	-	420 760,72	(5 885,73)	LU1750111616
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	600 050,01	-	680 529,42	80 479,41	LU0360483019
SCHRODER ISF CHINA	USD	89 008,46	-	101 803,86	12 795,40	LU1713307699
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	2 158 277,73	-	2 256 250,27	97 972,54	LU0438336777
AMUNDI SYP 500 UCITS ETF	USD	118 000,92	-	158 334,85	40 333,93	LU1681049018
DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	700 050,00	-	911 260,13	211 210,13	LU1663931324
AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	1 075 049,92	-	1 124 301,08	49 251,16	LU0658025209
RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	693 537,00	-	723 183,48	29 646,48	LU0638557669
INVENCO EURO SHORT TERM	EUR	1 860 049,95	-	1 874 759,95	14 710,00	LU1590491913
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	1 000 050,00	-	997 981,71	(2 068,29)	LU1534073041

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	1 250 101,30	-	1 243 696,62	(6 404,68)	LU0992631217
VONTobel FUND - TWENTYFO	EUR	2 000 099,91	-	2 196 562,62	196 462,71	LU1734078311
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		42 692 270,76	-	47 758 277,73	5 066 006,97	
TOTAL Cartera Exterior		49 595 495,66	3 994,52	56 335 749,19	6 740 253,53	

008526374

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008526375

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	EUR	1 482 769,79	660,92	266 729,08	(1 216 040,71)	PTBEQKOM0019
BANCO ESPIRITO S 2.62 2022-05-08		1 482 769,79	660,92	266 729,08	(1 216 040,71)	
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		1 482 769,79	660,92	266 729,08	(1 216 040,71)	

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	372 759,30	385 875,00	18/03/2022
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 10	EUR	584 710,00	607 908,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	622 279,34	627 622,36	18/03/2022
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 FISICA	USD	229 598,12	229 442,34	22/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	174 420,00	171 370,00	08/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		1 983 766,76	2 022 217,70	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	451 000,00	8 591,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		451 000,00	8 591,00	
TOTALES		2 434 766,76	2 030 808,70	



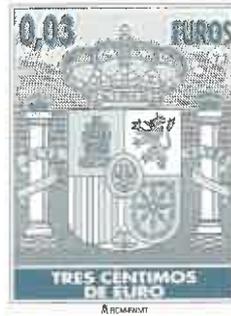
CLASE 8.ª



008526376



CLASE 8.^a



008526377

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

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.^a



008526378

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, 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 2022, 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 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 6 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008526343 al 008526376 Del 008526377 al 008526378
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008526379 al 008526412 Del 008526413 al 008526414

FIRMANTES:

D. Juan Ignacio Valero Hernández
Presidente

Dña. Rosa María Masiá Baldó
Secretario Consejero

Dña. María Asunción Martínez Fernández
Consejero