

Marjami 2, 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 Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Marjami 2, 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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 24 de marzo de 2022.

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)



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



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11471

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



008531050

CLASE 8ª

Marjami 2, 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	69 943 158,34	72 099 522,64
Deudores	1 416 652,52	739 363,86
Cartera de inversiones financieras	59 817 208,42	59 698 538,10
Cartera interior	8 229 742,35	1 750 837,29
Valores representativos de deuda	5 045 400,34	423 632,63
Instrumentos de patrimonio	604 197,04	777 039,22
Instituciones de Inversión Colectiva	2 580 144,97	550 165,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	51 381 393,93	57 917 178,57
Valores representativos de deuda	12 995 522,22	5 003 395,85
Instrumentos de patrimonio	5 572 266,82	7 142 652,27
Instituciones de Inversión Colectiva	32 762 364,56	45 306 378,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	51 240,33	464 752,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	206 072,14	30 522,24
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	200,00
Tesorería	8 709 297,40	11 661 420,68
TOTAL ACTIVO	69 943 158,34	72 099 522,64

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



CLASE 8.^a



008531051

Marjami 2, 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	69 852 668,08	71 882 149,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	69 852 668,08	71 882 149,13
Capital	80 436 979,00	80 436 979,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	16 980 242,74	16 636 941,95
Reservas	10 622 751,92	3 306 705,99
(Acciones propias)	(32 018 579,15)	(35 816 561,73)
Resultados de ejercicios anteriores	-	4 289 111,96
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(6 168 726,43)	3 028 971,96
(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	90 490,26	217 373,51
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	65 136,43	50 712,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	25 353,83	166 661,22
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	69 943 158,34	72 099 522,64
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	5 488 975,45	13 045 740,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 210 518,17	12 237 967,45
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 278 457,28	807 773,15
Otras cuentas de orden	69 563 021,00	69 563 021,00
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	69 563 021,00	69 563 021,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	75 051 996,45	82 608 761,60

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



CLASE 8ª



008531052

Marjami 2, 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)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	10 454,47	24 093,16
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(226 103,57)</u>	<u>(216 822,63)</u>
Comisión de gestión	(157 670,30)	(141 026,94)
Comisión de depositario	(39 919,37)	(42 305,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(28 513,90)	(33 490,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(215 649,10)	(192 729,47)
Ingresos financieros	661 321,52	463 697,12
Gastos financieros	(109 623,02)	(42 553,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(7 502 878,37)</u>	<u>3 886 545,37</u>
Por operaciones de la cartera interior	(718 597,90)	49 317,42
Por operaciones de la cartera exterior	(6 782 287,95)	3 785 521,68
Por operaciones con derivados	(1 992,52)	51 706,27
Otros	-	-
Diferencias de cambio	89 721,29	19 937,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>908 381,25</u>	<u>(1 075 329,51)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(145 467,68)	19 181,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	864 653,46	986 102,65
Resultados por operaciones con derivados	189 195,47	(2 080 613,48)
Otros	-	-
Resultado financiero	(5 953 077,33)	3 252 297,11
Resultado antes de impuestos	(6 168 726,43)	3 059 567,64
Impuesto sobre beneficios	-	(30 595,68)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6 168 726,43)	3 028 971,96

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.

Marjami 2, 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



008531053

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6 168 726,43)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(6 168 726,43)

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	80 436 979,00	16 636 941,95	3 306 705,99	(35 816 561,73)	4 289 111,96	3 028 971,96	-	71 882 149,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	80 436 979,00	16 636 941,95	3 306 705,99	(35 816 561,73)	4 289 111,96	3 028 971,96	-	71 882 149,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(6 168 726,43)	-	(6 168 726,43)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	3 028 971,96	-	-	(3 028 971,96)	-	-
Operaciones con accionistas	-	343 300,79	(2 037,99)	3 797 982,58	-	-	-	4 139 245,38
Otras variaciones del patrimonio	-	-	4 289 111,96	-	(4 289 111,96)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	80 436 979,00	16 980 242,74	10 622 751,92	(32 018 579,15)	-	(6 168 726,43)	-	69 852 668,08

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.

Marjami 2, 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 3 028 971,96

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 3 028 971,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2020 80 436 979,00 16 606 386,64 3 028 200,52 (36 053 772,65) 1 781 814,22 2 785 886,38 - 68 585 494,11

Ajustes por cambios de criterio - - - - - - - -

Ajustes por errores - - - - - - - -

Saldo ajustado 80 436 979,00 16 606 386,64 3 028 200,52 (36 053 772,65) 1 781 814,22 2 785 886,38 - 68 585 494,11

Total ingresos y gastos reconocidos - - - - - 3 028 971,96 - 3 028 971,96

Aplicación del resultado del ejercicio - - 278 588,64 - 2 507 297,74 (2 785 886,38) - -

Operaciones con accionistas - 30 555,31 (83,17) 237 210,92 - - 267 663,06 -

Otras variaciones del patrimonio - - - - - - - -

Saldos al 31 de diciembre de 2021 80 436 979,00 16 636 941,95 3 306 705,99 (35 816 561,73) 4 289 111,96 3 028 971,96 - 71 882 149,13



CLASE 8.ª



008531054



CLASE 8.^a



008531055

Marjami 2, 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

Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 10 de octubre de 2001. 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 19 de abril de 2002 con el número 2.277, 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.

Durante el ejercicio 2021 la gestión, administración y representación de la Sociedad estaba encomendada a March Asset Management, S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria Banca March, S.A.

Con fecha 19 de enero de 2022, la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado la revocación del acuerdo de gestión de March Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., en favor de Santander Private Banking Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora, así como la sustitución de Banca March, S.A. por Caceis Bank Spain, S.A. como Entidad Depositaria, quedando dichos acuerdos elevados a público con fecha 5 de abril de 2022 e inscritos en el Registro de la C.N.M.V. con fecha 7 de abril de 2022.

A su vez, la Sociedad tiene delegada la gestión de parte de sus activos a A&G Fondos; S.G.I.I.C., S.A., Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Singular Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A., y March Asset Management, S.G.I.I.C., 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.



CLASE 8.ª



008531056

Marjami 2, 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)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

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%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2022 y 2021 la remuneración se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo con 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%
A partir de	50 000 000,01 euros		0,06%

La Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.^a



008531057

Marjami 2, 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.



CLASE 8.^a



008531058

Marjami 2, 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



008531059

Marjami 2, 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	(6 168 726,43)	3 028 971,96
	(6 168 726,43)	3 028 971,96
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	302 897,20
Reserva voluntaria	-	2 726 074,76
Resultados de ejercicios anteriores	(6 168 726,43)	-
	(6 168 726,43)	3 028 971,96

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



008531060

Marjami 2, 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.

- 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.



CLASE 8.^a



008531061

Marjami 2, 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 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 8.^a



008531062

Marjami 2, 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.

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.



008531063

CLASE 8.^a**Marjami 2, 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)**

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	186 206,53	39 726,32
Administraciones Públicas deudoras	1 205 727,96	685 361,98
Otros	24 718,03	14 275,56
	1 416 652,52	739 363,86

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.



CLASE 8.^a



008531064

Marjami 2, 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)

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	29 159,37	30 595,68
Otros	35 977,06	20 116,61
	65 136,43	50 712,29

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, principalmente, otras retenciones y el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

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	8 229 742,35	1 750 837,29
Valores representativos de deuda	5 045 400,34	423 632,63
Instrumentos de patrimonio	604 197,04	777 039,22
Instituciones de Inversión Colectiva	2 580 144,97	550 165,44
Cartera exterior	51 381 393,93	57 917 178,57
Valores representativos de deuda	12 995 522,22	5 003 395,85
Instrumentos de patrimonio	5 572 266,82	7 142 652,27
Instituciones de Inversión Colectiva	32 762 364,56	45 306 378,25
Derivados	51 240,33	464 752,20
Intereses de la cartera de inversión	206 072,14	30 522,24
	59 817 208,42	59 698 538,10

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. y Banca March, S.A., respectivamente.



008531065

CLASE 8.^a**Marjami 2, 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)****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	6 309 709,01	10 668 695,47
Cuentas en divisa	1 769 111,06	873 798,53
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	25 997,43
Otras cuentas de tesorería en divisa	630 477,33	92 929,25
	8 709 297,40	11 661 420,68

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 pertenecientes al 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	65 436 979,00	-	-	65 436 979,00
	80 436 979,00	-	-	80 436 979,00
		Operaciones con acciones	Otros	
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario emitido	65 436 979,00	-	-	65 436 979,00
	80 436 979,00	-	-	80 436 979,00



CLASE 8.ª



008531066

Marjami 2, 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 capital social inicial está representado por 15.000.000 acciones de 1,00 euro nominal 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 150.000.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

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	704 549,15	302 897,20	-	1 007 446,35
Reserva voluntaria	2 602 156,84	2 726 074,76	4 287 073,97	9 615 305,57
Resultado de ejercicios anteriores	4 289 111,96	-	(4 289 111,96)	-
	7 595 817,95	3 028 971,96	(2 037,99)	10 622 751,92
		Distribución resultados de	Otros	
Reserva legal	425 960,51	278 588,64	-	704 549,15
Reserva voluntaria	2 602 240,01	(83,17)	-	2 602 156,84
Resultado de ejercicios anteriores	1 781 814,22	2 507 297,74	-	4 289 111,96
	4 810 014,74	2 785 803,21	-	7 595 817,95

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.



CLASE 8.^a



008531067

Marjami 2, 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)

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	(35 816 561,73)	(36 053 772,65)
Entradas	(14 910,62)	(6,83)
Salidas	<u>3 812 893,20</u>	<u>237 217,95</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(32 018 579,15)</u>	<u>(35 816 561,73)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 26.008.592 y 29.094.400 acciones propias en cartera, respectivamente.

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	<u>69 852 668,08</u>	<u>71 882 149,13</u>
Número de acciones en circulación	<u>54 428 387</u>	<u>51 342 579</u>
Valor liquidativo por acción	<u>1,28</u>	<u>1,40</u>
Número de accionistas	<u>152</u>	<u>209</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 77,37% y el 82,02%, 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 Ralcaza, S.L.	<u>77,37%</u>	<u>82,02%</u>



CLASE 8.^a



008531068

Marjami 2, 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)

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	69 563 021,00	69 563 021,00
	69 563 021,00	69 563 021,00

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.



CLASE 8.^a



008531069

Marjami 2, 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)

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.

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 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. y Deloitte, 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.

Marjami 2, 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



008531070

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	195 834,20	650,63	195 350,08	(484,12)	ES0L02310065
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 178 012,83	5 599,87	1 173 391,42	(4 621,41)	ES0L02309083
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	896 381,88	2 199,72	895 152,40	(1 229,48)	ES0L02303102
TOTALES Deuda pública		2 270 228,91	8 450,22	2 263 893,90	(6 335,01)	
Renta fija privada cotizada						
CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	97 159,56	2 048,46	96 920,35	(239,21)	XS1551726810
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	93 474,02	808,83	94 138,57	664,55	XS2055758804
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	94 105,52	684,85	94 336,82	231,30	XS2058729653
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	163 642,84	1 821,29	167 148,56	3 505,72	ES0213679JR9
BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	78 818,58	30,82	79 895,14	1 076,56	ES0213679OF4
TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02	GBP	162 387,81	(10 806,85)	129 180,66	(33 207,15)	XS0241945582
ABANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	84 255,69	157,53	84 043,64	(212,05)	ES0265936023
BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR	91 535,52	911,84	91 488,67	(46,85)	XS2055190172
BANCO SANTANDER, 2.38 2027-09-08	EUR	99 064,32	794,22	95 401,60	(3 662,72)	ES0413900848
BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	193 818,09	2 530,05	192 214,36	(1 603,73)	XS1991397545
BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-12-29	EUR	198 092,00	100,00	195 019,10	(3 072,90)	ES0813211010
GESTAMP AUTOMOCI 3.25 2026-04-30	EUR	197 600,00	2 423,82	188 641,81	(8 958,19)	XS1814065345
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	397 849,87	1 425,00	391 250,28	(6 599,59)	ES0840609004
ABANCA CORPORACI 7.50 2049-10-02	EUR	202 464,00	3 709,24	196 951,95	(5 512,05)	ES0865936001
SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	197 411,81	1 221,60	196 551,86	(859,95)	XS1888206627
CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	99 736,77	423,82	98 805,51	(931,26)	XS1897489578
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	193 773,32	2 601,04	193 705,75	(67,57)	XS1956025651
IBERCAJA BANCO, 3.75 2025-06-15	EUR	197 469,37	4 109,59	195 811,81	(1 657,56)	ES0344251006
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 842 659,09	14 995,15	2 781 506,44	(61 152,65)	
Acciones admitidas cotizadas						
VISCOFAN SA	EUR	116 988,37	-	144 480,00	27 491,63	ES0184262212
TELEFONICA SA	EUR	130 566,14	-	77 794,07	(52 772,07)	ES0178430E18
ACERINOX SA	EUR	137 172,69	-	122 918,60	(14 254,09)	ES0132105018
FERROVIAL SA	EUR	117 058,06	-	144 666,64	27 608,58	ES0118900010
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	70 382,67	-	43 864,73	(26 517,94)	ES0113900J37
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	60 598,82	-	70 473,00	9 874,18	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotizadas		632 766,75	-	604 197,04	(28 569,71)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	150 000,00	-	152 764,03	2 764,03	ES0180943005
DUNAS VALOR FLEXIBLE FI	EUR	130 000,00	-	132 613,08	2 613,08	ES0175316001

Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR	950 050,00	-	995 545,59	45 495,59	ES0126547001
CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR	999 999,99	-	998 547,69	(1 452,30)	ES0124880008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 230 049,99	-	2 279 470,39	49 420,40	
Acciones y participaciones no Directiva						
UBS VALOR FI	EUR	300 000,00	-	300 674,58	674,58	ES0180942007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		300 000,00	-	300 674,58	674,58	
TOTAL Cartera Interior		8 275 704,74	23 445,37	8 229 742,35	(45 962,39)	



CLASE 8ª



008531071

Marjami 2, 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



008531072

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
NETHERLANDS GOVE 0.00 2026-01-15	EUR	236 366,75	1 138,19	229 062,94	(7 303,81)	NL00150000QL2
EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	434 055,79	2 747,27	417 344,17	(16 711,62)	EU000A3KWCF4
ITALY BUONI POLI 0.00 2024-04-15	EUR	195 289,82	1 185,62	191 112,44	(4 177,38)	IT0005439275
ITALY BUONI POLI 0.50 2026-02-01	EUR	95 236,27	827,65	90 301,14	(4 935,13)	IT0005419848
ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	247 916,54	991,29	243 329,60	(4 586,94)	IT0005345183
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	514 549,13	4 703,95	510 832,62	(3 716,51)	IT0004953417
GERMAN TREASURY 0.00 2023-01-18	EUR	499 426,56	487,90	499 265,28	(161,28)	DE0001030807
TOTALES Deuda pública		2 222 840,86	12 081,87	2 181 248,19	(41 592,67)	
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	192 702,00	3 797,26	185 489,55	(7 212,45)	XS2187689034
ATYIT INC 2.88 2049-05-01	EUR	186 620,00	3 859,59	180 016,68	(6 603,32)	XS2114413565
FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	145 475,02	1 228,09	143 470,81	(2 004,21)	XS2116728895
BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	184 780,00	1 396,52	176 041,86	(8 738,14)	XS2119468572
ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	100 054,88	174,25	98 781,75	(1 273,13)	XS2125913942
AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	108 172,78	593,85	98 065,57	(10 107,21)	XS1134541306
NESTLE FINANCE I 1.12 2026-04-01	EUR	94 469,12	1 232,45	94 315,33	(153,79)	XS2148372696
BANK OF IRELAND 7.50 2049-11-19	EUR	195 467,24	1 781,77	194 795,05	(672,19)	XS2178043530
ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	142 804,93	3 193,15	142 458,78	(346,15)	XS2000719992
REPSOL INTERNATI 4.25 2049-12-11	EUR	202 522,00	488,70	178 918,66	(23 603,34)	XS2186001314
BOSTON SCIENTIFI 0.62 2027-12-01	EUR	86 863,09	443,00	85 523,88	(1 339,21)	XS2070192591
TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	94 207,79	2 222,26	93 994,21	(213,58)	XS1195202822
BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	287 015,43	2 340,81	285 035,18	(1 980,25)	XS2199265617
REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	97 488,00	3 476,71	96 954,92	(533,08)	XS1207058733
TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	216 034,50	20 213,77	184 717,34	(31 317,16)	XS1211044075
EDP FINANCE BV 2.00 2025-04-22	EUR	96 512,25	1 725,12	96 053,00	(459,25)	XS1222590488
REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	94 638,26	569,02	93 713,68	(924,58)	XS2241090088
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	91 099,72	2 538,70	90 816,51	(283,21)	XS2242929532
STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07	EUR	101 418,41	981,31	100 861,27	(557,14)	XS2178832379
BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	86 228,50	147,95	86 656,36	427,86	FR0013534674
KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	90 972,57	39,73	90 259,00	(713,57)	BE0002664457
KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	193 526,63	12 690,05	206 746,93	13 220,30	US50077LAD82
MERCEDES-BENZ IN 1.62 2023-08-22	EUR	100 469,23	386,16	99 492,61	(976,62)	DE000A289XH6
THYSSENKRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	193 264,94	6 216,24	195 747,39	2 482,45	DE000A2TEDB8
AIB GROUP PLC 6.25 2049-12-23	EUR	188 059,82	309,07	187 626,85	(432,97)	XS2010031057
CREDIT AGRICOLE 3.00 2024-12-22	EUR	101 301,84	(153,94)	98 668,39	(2 633,45)	FR0012304459

Marjami 2, 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



008531073

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LVMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	97 709,69	688,61	97 236,34	(473,35)	FR0013257623
ARCELOMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	95 422,16	660,64	93 893,51	(1 528,65)	XS2082324018
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	195 951,13	2 534,51	194 070,91	(1 880,22)	FR0013393774
GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR	98 638,27	1 780,35	97 268,12	(1 370,15)	XS1074144871
DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	181 489,87	1 163,33	180 913,79	(576,08)	FR0014003Q41
ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	112 106,40	4 717,81	100 976,42	(11 129,98)	XS1028599287
INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	199 518,00	1 588,40	193 242,32	(6 275,68)	XS1614415542
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	96 848,85	728,96	94 488,17	(2 360,68)	XS2066706818
BNP PARIBAS SA 2.38 2024-05-20	EUR	98 940,24	1 566,47	98 805,18	(135,06)	XS1068871448
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	96 804,37	902,40	96 843,48	39,40	XS1069439740
DIAGNO FINANCE P 2.38 2026-05-20	EUR	96 595,08	1 619,24	96 395,65	(199,72)	XS1069539291
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	99 489,91	977,03	99 562,78	72,87	XS1265805090
ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	292 252,46	2 926,03	282 189,31	(10 063,15)	FR0013367612
XEROX CORP 3.80 2024-05-15	USD	86 024,67	3 607,31	86 878,62	853,95	US984121CJ06
HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR	194 529,16	3 498,50	194 414,51	(114,65)	XS1254428896
JPMORGAN CHASE A 1.50 2025-01-27	EUR	98 842,26	1 597,47	96 574,61	(2 267,65)	XS1174469137
LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR	99 605,03	601,03	99 955,28	350,25	XS1749378342
BARCLAYS PLC 1.38 2026-01-24	EUR	185 518,12	2 576,71	187 275,85	1 757,73	XS1757394322
BNP PARIBAS SA 1.25 2025-03-19	EUR	188 022,74	2 877,59	189 191,94	1 169,20	XS1793252419
TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	197 214,00	460,27	194 386,24	(2 827,76)	XS1795406575
TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	89 590,79	1 072,26	90 863,08	1 272,29	XS1795406658
COMMONWEALTH BAN 1.94 2029-10-03	EUR	97 695,94	477,37	94 338,47	(3 357,47)	XS1692332684
PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	105 698,00	879,36	105 250,47	(447,53)	XS0982711714
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	193 515,23	2 427,36	195 200,09	1 684,86	XS1614198262
ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	98 110,11	691,62	98 185,06	74,95	XS1882544627
VODAFONE GROUP P 3.10 2049-01-03	EUR	196 370,00	6 166,03	196 224,00	(146,00)	XS1888179477
IBERDROLA INTERN 3.25 2049-02-12	EUR	96 531,92	2 876,03	96 427,60	(104,32)	XS1890845875
Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	99 661,00	210,83	98 097,69	(1 563,31)	XS1914485534
MICROSOFT CORP 3.62 2023-12-15	USD	101 394,26	272,64	92 412,88	(8 981,38)	US594918AW47
ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	95 775,21	1 701,55	92 631,93	(3 143,28)	XS1962513674
TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04	EUR	190 422,08	2 608,22	189 271,69	(1 150,39)	XS1974787480
BANQUE FEDERATIF 3.00 2023-11-28	EUR	100 076,07	263,96	100 329,28	253,21	XS0997775837
MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	96 405,47	1 992,62	96 065,96	(339,51)	XS1180256528
ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	89 531,06	547,77	90 459,94	928,88	XS2432293673
ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	182 632,00	1 536,99	179 248,56	(3 383,44)	PTEDPLOM0017
BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	184 969,86	1 427,83	185 122,08	152,22	XS2281342878

Marjami 2, 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



008531074

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ELECTRICITE DE F 5.25 2049-01-29	USD	91 167,69	2 070,81	93 315,84	2 148,15	USF2893TAF33
GOLDMAN SACHS GR 3.06 2026-03-19	EUR	199 958,00	221,14	198 456,41	(1 501,59)	XS2322254165
FRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01	EUR	134 128,36	1 046,74	132 809,88	(1 318,48)	XS2325562424
STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	352 644,35	9 538,50	350 397,21	(2 247,14)	XS1388625425
BRITISH AMERICAN 3.75 2049-09-27	EUR	74 351,65	986,30	72 088,70	(2 262,95)	XS2391790610
CITIGROUP INC 4.40 2025-06-10	USD	200 190,09	754,38	183 200,20	(16 989,89)	US172967JT97
NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18	EUR	95 915,22	1 132,95	93 731,46	(2 183,76)	XS1412417617
CNOOC NEXEN FINA 4.25 2024-04-30	USD	182 554,36	(1 297,93)	187 247,59	4 693,23	US12591DAC56
ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	103 067,20	1 230,80	103 074,82	7,62	XS0452314536
JPMORGAN CHASE A 0.62 2024-01-25	EUR	97 085,98	928,45	97 427,97	341,99	XS1456422135
WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	87 003,30	1 358,63	87 291,25	287,95	XS1463043973
QVC INC 4.38 2023-03-15	USD	84 854,38	6 911,19	86 885,92	2 031,54	US747262AK96
GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	297 584,43	2 289,04	296 531,59	(1 052,84)	XS1489184900
FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	197 322,48	3 330,00	195 423,25	(1 899,23)	XS1554373248
VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	91 131,80	1 718,04	89 665,57	(1 466,23)	XS1586555945
ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	99 957,11	2 178,08	99 538,67	(418,44)	XS1590823859
NATURY FINANCE 2.37 2049-02-23	EUR	84 869,53	2 031,09	87 274,33	2 404,80	XS2406737036
TOTALES Cartera fija privada cotizada		10 975 856,29	170 544,90	10 814 274,03	(161 582,26)	
Acciones admitidas cotizadas						
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	70 519,14	-	97 290,36	26 771,22	DE0005557508
AIR LIQUIDE SA	EUR	249 793,92	-	248 382,40	(1 411,52)	FR0000120073
AON PLC	USD	93 119,19	-	137 391,49	44 272,30	IE00BLP1HW54
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	198 585,65	-	197 106,86	(1 478,79)	IE00B579F325
ALPHABET INC	USD	284 234,39	-	206 072,84	(78 161,55)	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	92 741,47	-	150 879,65	58 138,18	US02079K1079
COMCAST CORP	USD	156 661,04	-	146 968,34	(9 692,70)	US20030N1019
CUMMINS INC	USD	61 435,79	-	70 156,08	8 720,29	US2310211063
DJERR AG	EUR	150 186,41	-	157 600,00	7 413,59	DE0005565204
WALMART INC	USD	121 807,10	-	132 469,56	10 662,46	US931421039
BP PLC	GBP	178 674,64	-	187 689,98	9 015,34	GB0007980591
SIEMENS ENERGY AG	EUR	11 202,66	-	9 191,73	(2 010,93)	DE000ENER6Y0
ASML HOLDING NV	EUR	363 688,74	-	346 614,40	(17 074,34)	NL0010273215
BNP PARIBAS SA	EUR	70 222,32	-	69 225,00	(997,32)	FR0000131104
ESSILORLUXOTTICA	EUR	114 197,96	-	169 200,00	55 002,04	FR0000121667
TOTALENERGIES SE	EUR	59 031,22	-	70 380,00	11 348,78	FR0000120271
NESTLE SA	CHF	191 675,26	-	176 639,10	(15 036,16)	CH0038863350

Marjami 2, 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



008531075

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF AMERICA CORP	USD	115 634,23	-	99 010,25	(16 623,98)	US0605051046
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	67 728,85	-	60 528,00	(7 200,85)	PTGAL0AM0009
SIEMENS AG	EUR	107 287,66	-	135 473,80	28 186,14	DE0007236101
MICROSOFT CORP	USD	382 036,58	-	322 617,38	(59 419,20)	US5949181045
ROCHE HOLDING AG	CHF	283 571,42	-	246 236,49	(37 334,93)	CH0012032048
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	49 262,44	-	87 150,58	37 888,14	US6092071058
AXA SA	EUR	139 447,11	-	156 330,00	16 882,89	FR0000120628
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	58 193,31	-	53 809,92	(4 383,39)	IE00BY7QL619
CITIGROUP INC	USD	113 979,35	-	76 056,96	(37 922,39)	US1729674242
ETFs PHYSICAL GOLD ETC	EUR	579 634,39	-	575 280,00	(4 354,39)	JE00B1VS3770
WALT DISNEY CO/THE	USD	165 013,15	-	120 121,68	(44 891,47)	US2546871060
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	307 651,58	-	346 345,31	38 693,73	US0846707026
APPLIED MATERIALS INC.	USD	44 443,07	-	109 166,88	64 723,81	US0382221051
METLIFE INC	USD	217 206,53	-	243 405,81	26 199,28	US59156R1086
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	4 110,99	-	1 869,05	(2 241,94)	US50155Q1004
SWISS RE AG	CHF	152 219,40	-	151 072,56	(1 146,84)	CH0126881561
JOHNSON AND JOHNSON	USD	163 889,00	-	214 534,36	50 645,36	US4781601046
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 419 085,96		5 572 266,82	153 180,86	
Acciones y participaciones Directiva						
CANDRIAM BONDS - GLOBAL	EUR	481 750,00	-	485 620,00	3 870,00	LU0170293806
GQG PARTNERS GLOBAL EQUI	EUR	100 049,99	-	97 551,64	(2 498,35)	IE00BH480X12
SPDR SYP US ENERGY SELEC	EUR	257 333,62	-	266 490,00	9 156,38	IE00BWBXM492
UBS ETF MSCI ACWI SF UCI	EUR	590 966,20	-	646 469,00	55 502,80	IE00BYM11K57
LYG CYBER SECURITY UCITS	USD	198 871,41	-	157 102,55	(41 768,86)	IE00BYPLS672
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	800 050,00	-	811 127,82	11 077,82	IE00BYQ44T06
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	500 099,93	-	502 152,52	2 052,59	IE00BYXHR262
LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	200 768,84	-	192 268,60	(8 500,24)	FR0010527275
ELEVA UCITS FD-ELEVA EU	EUR	74 167,57	-	76 629,15	2 461,58	LU1111643042
JPMORGAN-US SELECT EQUIT	EUR	154 205,16	-	234 905,29	80 700,13	LU0289216839
NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	694 877,68	-	717 909,89	23 032,21	LU0141799097
LEGG MASON CB INFRAESTRU	EUR	103 682,00	-	99 620,00	(4 062,00)	IE00BD4GTY16
PICTET-GLOBAL EMERGING D	EUR	225 709,49	-	187 209,53	(38 499,96)	LU0170994346
NINETY ONE DB STR FD-EME	EUR	161 144,84	-	146 999,92	(14 144,92)	LU1190964640
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	432 637,25	-	424 327,95	(8 309,30)	LU0211118483
SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI	USD	105 234,40	-	95 652,74	(9 581,66)	LU0215106450
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	464 896,39	-	584 081,17	119 184,78	LU0219424131

Marjami 2, 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



008531076

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	EUR	628 385,22	-	611 060,00	(17 325,22)	LU0248183658
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	200 050,00	-	196 559,22	(3 490,78)	LU1251863277
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	338 661,41	-	362 622,00	23 960,59	DE0006289309
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	1 492 352,70	-	1 450 141,25	(42 211,45)	LU0113258742
DWS INVEST GLOBAL AGRIBU	EUR	57 834,68	-	54 176,00	(3 658,68)	LU2058011201
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	650 099,77	-	651 607,74	1 507,97	IE0007471471
ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	201 522,61	-	178 220,00	(23 302,61)	DE000A0H08R2
ACATIS-GANE VALUE EVENT	EUR	405 063,38	-	369 371,15	(35 692,23)	DE000A1C5D13
ISHARES USD TREASURY BON	USD	185 407,17	-	163 924,07	(21 483,10)	IE00B1FZS798
SPDR SYP US HEALTH SELEC	EUR	96 966,84	-	94 437,50	(2 529,34)	IE00BWBXM617
LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	120 764,22	-	112 072,65	(8 691,57)	FR0010429068
CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	450 050,01	-	453 638,71	3 588,70	FR0011510056
UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	374 091,36	-	309 943,97	(64 147,39)	LU1017642064
PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR	475 536,35	-	471 199,96	(4 336,39)	IE00BFRSV973
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	235 065,14	-	238 713,99	3 648,85	IE0033758917
BROWN ADVISORY US SUSTAI	USD	102 784,78	-	82 527,60	(20 257,18)	IE00BF1T6S03
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	300 050,19	-	301 256,35	1 206,16	LU2098119287
HERMES GLOBAL EMERGING M	EUR	200 974,18	-	198 645,00	(2 329,18)	IE00B3DJ5M15
ISHARES MSCI JAPAN EUR H	EUR	350 882,88	-	342 960,00	(7 922,88)	IE00B4Z25J44
ISHARES SYP 500 HEALTH C	USD	236 471,63	-	244 293,30	7 821,67	IE00B43HR379
POLAR CAPITAL FUNDS PLC-	EUR	158 094,81	-	156 111,34	(1 983,47)	IE00B55MWC15
GAM STAR GLOBAL RATES	EUR	304 102,61	-	372 099,86	67 997,25	IE00B59P9M57
ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	322 434,59	-	383 136,91	60 702,32	IE00B6R52143
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	250 050,00	-	253 761,86	3 711,86	IE00B81TMV64
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	248 055,22	-	269 460,00	21 404,78	LU1295556887
PIMCO GIS GLOBAL INVESTM	EUR	1 531 724,48	-	1 410 746,15	(120 978,33)	IE0032876397
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS	EUR	1 762 197,95	-	1 822 077,25	59 879,30	LU0950668870
DNCA INVEST- ALPHA BONDS	EUR	350 050,00	-	352 199,55	2 149,55	LU1694789378
BELLEVUE FUNDS(LUX)-MEDT	EUR	61 989,17	-	-61 591,75	(397,42)	LU1725387895
FIDELITY FUNDS - US DOLL	EUR	698 134,33	-	580 194,18	(117 940,15)	LU1756522998
DWS INVEST-CROCI US DIVI	EUR	149 028,88	-	140 069,37	(8 959,51)	LU1769942407
NORDEA 1-US TOTAL RETURN	EUR	190 763,86	-	170 163,03	(20 600,83)	LU0826416298
BGF WORLD HEALTHCARE	EUR	208 825,00	-	200 400,00	(8 425,00)	LU0827889485
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	99 174,58	-	97 988,00	(1 186,58)	LU1834987973
AMUNDI FUNDS-VOLATILITY	EUR	542 082,03	-	548 504,01	6 421,98	LU0839527339
RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	263 091,00	-	275 536,00	12 445,00	LU2252564898

Marjami 2, 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



008531077

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	63 903,82	-	60 487,50	(3 416,32)	BE0948492260
VONTBEL FUND - COMMODIT	EUR	156 902,00	-	150 156,00	(6 746,00)	LU1683489089
FIDELITY FUNDS - AMERICA	EUR	130 393,85	-	124 530,00	(5 863,85)	LU0963540371
HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR	760 050,00	-	687 439,89	(72 610,11)	LU0973119604
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	1 000 049,98	-	992 849,76	(7 200,22)	LU0973529844
JANUS HENDERSON-HORIZON	USD	266 211,19	-	241 841,96	(24 369,23)	LU0978624350
MFS MERIDIAN FUNDS-CONTR	USD	337 442,83	-	347 755,95	10 313,12	LU1985812756
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	200 050,02	-	202 575,37	2 525,35	LU0992624949
MUZINICH SHORT DURATION	EUR	405 050,00	-	400 971,98	(4 078,02)	IE00B9721Z33
XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	97 898,82	-	90 361,15	(7 537,67)	IE00BTJRM3P35
ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	152 178,56	-	151 578,78	(599,78)	LU0866838575
ROBECO INDIAN EQUITIES	EUR	100 050,00	-	91 993,97	(8 056,03)	LU0491217419
MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR	151 904,79	-	149 953,82	(1 950,97)	LU1330191385
MIMOSA CAPITAL SICAV- AZ	EUR	203 750,77	-	210 319,20	6 568,43	LU1333146287
DWS INVEST CROCI SECTORS	USD	91 027,26	-	92 756,72	1 729,46	LU2357751820
UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	336 252,09	-	395 660,00	59 407,91	LU0358423738
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	300 049,99	-	299 798,99	(251,00)	LU0360478795
DIP-VALUE CATALYST EQUIT	EUR	196 380,80	-	196 064,40	(316,40)	LU2388163607
LYXOR US TREASURY 3-7Y (USD	400 952,25	-	346 840,86	(54 111,39)	LU1407888996
UBS LUX SOL-BLOOMBERG TI	EUR	219 354,51	-	220 840,00	1 485,49	LU1459801780
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	101 790,00	-	102 215,00	425,00	LU1694214633
BGF EURO SHORT DURATION	EUR	500 050,00	-	470 410,68	(29 639,32)	LU0468289250
AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	155 858,50	-	159 225,50	3 367,00	LU0683601701
BLACKROCK GL-US DOLLAR H	EUR	1 169 180,85	-	1 177 880,01	8 699,16	LU0532707519
NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	154 708,90	-	151 212,35	(3 496,55)	LU0539144625
FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD	199 489,18	-	178 413,65	(21 075,53)	LU1560650563
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	200 050,00	-	198 304,36	(1 745,64)	LU1590491913
GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	200 237,00	-	197 606,00	(2 631,00)	LU0622306495
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	EUR	492 070,56	-	491 656,00	(414,56)	LU1650492330
JPMORGAN FUNDS AGGREGATE	EUR	425 577,94	-	366 050,00	(59 527,94)	LU0679000579
AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR	96 353,85	-	94 106,25	(2 247,60)	LU1681037864
ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	407 973,08	-	507 275,50	99 302,42	IE00B4L5YX21
ALMA PLATINUM IV DBX SYS	EUR	228 778,84	-	231 144,77	2 365,93	LU0462954396
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		29 691 230,03	-	29 487 803,86	(203 426,17)	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	2 821 182,51	-	3 004 607,95	183 425,44	US78462F1030
SPDR SYP500 ETF TRUST						

Marjami 2, 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



008531078

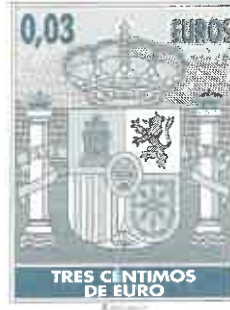
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	105 150,00	-	105 300,00	150,00	LU1216622487
UTILITIES SELECT SECTOR	USD	191 631,15	-	164 652,75	(26 978,40)	US81369Y8865
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		3 117 963,66		3 274 560,70	156 597,04	
TOTAL Cartera Exterior		51 426 976,80	182 626,77	51 330 153,60	(96 823,20)	

Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



008531079

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	912 525,00	870 550,00	17/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	2 514 101,17	2 511 596,70	13/03/2023
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 FISICA	USD	217 532,00	209 815,48	22/03/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	566 360,00	531 720,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		4 210 518,17	4 123 682,18	
Futuros vendidos				
SYP 500 INDEX 50	USD	184 285,78	180 347,31	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		184 285,78	180 347,31	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	380 000,00	14 430,00	17/03/2023
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	170 000,00	1 880,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	189 175,50	11 887,70	17/03/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	354 996,00	11 911,05	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		1 094 171,50	40 108,75	
TOTALES		5 488 975,45	4 344 138,24	

Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	215 730,00	5 746,86	208 402,11	(7 327,89)	ES0268675032
ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2049-12-29	EUR	202 464,00	3 673,21	215 230,52	12 766,52	ES0865936001
TOTALES Renta fija privada cotizada		418 194,00	9 420,07	423 632,63	5 483,63	
Acciones admitidas cotización						
SANT.CENTHISP	EUR	70 382,67	-	46 024,71	(24 357,96)	ES0113900J37
TELEFONICA	EUR	130 567,06	-	85 760,93	(44 806,13)	ES0178430E18
ACERINOX	EUR	137 172,69	-	151 420,50	14 247,81	ES0132105018
FERROVIAL	EUR	117 075,60	-	158 277,08	41 201,48	ES0118900010
VISCOFAN, S.A.	EUR	116 988,37	-	136 560,00	19 571,63	ES0184262212
GRIFOLS SA	EUR	220 770,13	-	112 221,00	(108 549,13)	ES0171996095
GESTAMP	EUR	60 598,82	-	86 775,00	26 176,18	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotización		853 555,34	-	777 039,22	(76 516,12)	
Acciones y participaciones Directiva						
CRED.SUISSE GESTION	EUR	500 050,00	-	550 165,44	50 115,44	ES0126547001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		500 050,00	-	550 165,44	50 115,44	
TOTAL Cartera Interior		1 771 799,64	9 420,07	1 750 837,29	(20 962,05)	



CLASE 8.^a



008531080

Marjami 2, 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



008531081

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
QVC INC 4,38 2023-03-15	USD	84 854,38	-249,26	92 279,86	7 425,48	US747262AK96
REPSOL INTL FINANCE 4,25 2079-12-11	EUR	420 152,00	2 250,27	432 443,12	12 291,12	XS2186001314
CNOOC FINANCE 4,25 2024-04-30	USD	182 554,36	(3 484,82)	191 656,93	9 102,57	US12591DAC56
XEROX CORPORATION 3,80 2024-05-15	USD	86 024,67	1 756,93	90 071,70	4 047,03	US984121CJ06
ELECTRICITE DE FRANC 5,25 2049-01-29	USD	274 750,67	5 583,30	271 744,64	(3 006,03)	USF2893TAF33
BARCLAYS PLC 7,63 2022-11-21	USD	206 005,45	(24 482,44)	212 023,18	6 017,73	US06740L8C27
AXA SA 3,94 2049-11-29	EUR	108 172,78	-281,94	110 481,79	2 309,01	XS1134541306
BBVA BANCOMER SA TEX 6,75 2022-09-30	USD	290 646,15	(25 530,02)	304 104,94	13 458,79	USP16259AH99
TELEFONICA EMISIONES 5,38 2026-02-02	GBP	162 387,81	(5 230,72)	147 513,84	(14 873,97)	XS0241945582
ORANGE 5,25 2049-12-29	EUR	112 106,40	3 647,09	111 123,72	-982,68	XS1028599287
GLENCORE FUNDING LLC 4,13 2023-05-30	USD	174 690,15	(1 308,84)	184 984,83	10 294,68	XS0938722666
OBRASCON HUARTE LAIN 5,50 2023-03-15	EUR	86 580,00	10 875,90	62 425,50	(24 154,50)	XS1206510569
GAS NATURAL FINANCE 4,13 2049-11-30	EUR	217 306,00	385,02	207 697,50	(9 608,50)	XS1139494493
AT&T INC 3,90 2024-03-11	USD	85 131,91	-283,26	94 000,37	8 868,46	US00206RCE09
TEVA PHARMACEUTICAL 1,88 2027-03-31	EUR	216 034,50	16 517,19	217 752,33	1 717,83	XS1211044075
KRAFT HEINZ 3,00 2026-06-01	USD	193 526,63	7 309,14	223 549,74	30 023,11	US50077LAD82
FORD MOTOR 0,00 2022-12-07	EUR	192 954,00	4 649,53	194 998,47	2 044,47	XS1767930826
GESTAMP 3,25 2026-04-30	EUR	197 600,00	2 147,10	200 664,29	3 064,29	XS1814065345
BBVA 5,88 2049-05-24	EUR	201 488,00	1 158,28	203 785,01	2 297,01	XS1619422865
PETROBAS GLOBAL 4,75 2025-01-14	EUR	105 688,00	1 813,55	112 716,27	7 018,27	XS0982711714
VODAFONE 3,10 2079-01-03	EUR	196 370,00	6 510,56	206 411,47	10 041,47	XS1888179477
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,70 2049-12-14	EUR	190 083,00	1 133,60	203 498,70	13 415,70	XS1629658755
BAYER AG 2,38 2075-04-02	EUR	205 888,00	2 705,78	200 620,47	(5 267,53)	DE000A14J611
ELECTRICITE DE FRANC 4,00 2049-10-04	EUR	199 168,00	1 299,59	212 827,09	13 659,09	FR0013367612
TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2043-12-04	EUR	197 214,00	7 098,89	200 003,38	2 789,38	XS1795406575
CAIXABANK 6,00 2049-07-18	EUR	197 080,00	1 637,00	206 516,75	9 436,75	XS1645651909
REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	97 488,00	3 474,75	107 499,96	10 011,96	XS1207058733
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 881 954,86	21 102,17	5 003 395,85	121 440,99	
Acciones admitidas cotización						
WALT DISNEY	USD	181 713,17	-	201 624,70	19 911,53	US2546871060
SAMSUNG ELECTRON	USD	121 513,34	-	116 029,73	(5 483,61)	US7960508882
CITIGROUP RF	USD	99 094,01	-	95 624,26	(3 469,75)	US1729674242
ALSTOM	EUR	88 434,24	-	68 684,00	(19 750,24)	FR0010220475
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	194 061,92	-	262 966,71	68 904,79	US0846707026
ENEL SPA	EUR	70 513,49	-	105 690,00	35 176,51	IT0003128367

Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE B.3



008531082

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIR LIQUIDE	EUR	89 605,19	-	102 724,40	13 119,21	FR0000120073
ARCELOR MITTAL	EUR	188 709,17	-	197 015,00	8 305,83	LU1598757687
NIKE INC	USD	157 421,27	-	175 944,41	18 523,14	US6541061031
H - EXANE BNP PARIBA	EUR	70 222,32	-	79 001,00	8 778,68	FR0000131104
METLIFE INC	USD	161 501,59	-	164 888,52	3 386,93	US59156R1086
MONDELEZ INTERNAT	USD	49 262,44	-	81 645,63	32 383,19	US6092071058
VINCI S.A.	EUR	185 271,29	-	196 876,29	11 605,00	FR0000125486
JOHNSON	USD	171 752,96	-	195 603,15	23 850,19	US4781601046
AXA SA	EUR	181 200,44	-	211 836,65	30 636,21	FR0000120628
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	81 788,44	-	85 086,00	3 297,56	DE0005557508
SIEMENS	EUR	107 287,66	-	159 550,60	52 262,94	DE0007236101
I.B.M.	USD	112 154,84	-	105 804,13	(6 350,71)	US4592001014
WALL- MART STORES	USD	121 807,10	-	127 279,12	5 472,02	US9311421039
ERICSSON	SEK	186 503,69	-	185 478,84	(1 024,85)	SE0000108656
KYNDRYL	USD	4 110,99	-	2 867,14	(1 243,85)	US50155Q1004
ABB LTD	CHF	142 438,64	-	209 531,52	67 092,88	CH0012221716
COMCAST	USD	156 661,04	-	199 204,01	42 542,97	US20030N1019
AON PLC	USD	93 119,19	-	129 534,63	36 415,44	IE00BLP1HW54
CUMMINS INC	USD	61 435,79	-	59 477,90	(1 957,89)	US2310211063
ADOBE INC	USD	144 509,93	-	143 231,16	(1 278,77)	US00724F1012
SIGNIFY	EUR	57 506,93	-	69 326,00	11 819,07	NL0011821392
SIEMENS ENERGY	EUR	11 202,66	-	11 762,27	559,61	DE000ENER6Y0
TJX	USD	120 822,64	-	163 599,10	42 776,46	US8725401090
ESSILOR LUXOTICA	EUR	116 093,82	-	187 240,00	71 146,18	FR0000121667
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	225 926,22	-	166 056,76	(59 869,46)	JP3436100006
APPLIED MATERIALS	USD	92 589,72	-	345 903,51	253 313,79	US0382221051
TOTAL	EUR	257 193,94	-	251 133,01	(6 060,93)	FR0000120271
GALP ENERGY SGPS SA	EUR	67 728,85	-	40 896,00	(26 832,85)	PTGALOAM0009
DUERR AG	EUR	150 186,41	-	200 600,00	50 413,59	DE0005565204
COCA-COLA	USD	168 390,98	-	194 075,13	25 684,15	US1912161007
CHR HANSEN HOLDING	DKK	163 270,53	-	156 000,16	(7 270,37)	DK0060227585
SAFRAN SA	EUR	202 383,47	-	194 864,60	(7 518,87)	FR0000073272
ALPHABET INC	USD	92 741,47	-	231 761,66	139 020,19	US02079K1079
FACEBOOK INC	USD	62 378,19	-	68 032,02	5 653,83	US30303M1027
ALIBABA GROUP	USD	172 296,32	-	135 918,71	(36 377,61)	US01609W1027
ASML HOLDING NV	EUR	405 598,09	-	537 092,00	131 493,91	NL0010273215

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



CLASE 8.^a



008531083

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOGITECH INTERNAT.	CHF	164 178,64	-	161 019,59	(3 159,05)	CH0025751329
AMAZON COMPANY	USD	151 446,59	-	214 103,58	62 656,99	US0231351067
SWISS RE RF	CHF	152 219,40	-	150 068,67	(2 150,73)	CH0126881561
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 056 249,02		7 142 652,27	1 086 403,25	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET FUNDS EUROPE	EUR	220 745,56	-	230 043,98	9 298,42	LU0170994346
BLACKROCK LUXEMBOURG	USD	908 590,41	-	1 299 652,58	391 062,17	LU0252968424
ODDO BHF ASSET MANAG	EUR	1 144 288,28	-	1 404 464,88	260 176,60	FR0013274354
AMUNDI	USD	305 174,57	-	305 948,10	773,53	LU1681044563
BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	1 169 180,85	-	1 365 488,34	196 307,49	LU0532707519
SCHRODER INVESTMENT	EUR	900 100,00	-	1 018 512,74	118 412,74	LU0248183658
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	1 726 714,45	-	2 560 880,00	834 165,55	IE00BYM1K57
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	2 168 814,97	-	2 648 500,00	479 685,03	LU0950668870
MFS INTERNATIONAL LT	EUR	464 896,39	-	657 501,32	192 604,93	LU0219424131
NORDEA FUNDS	EUR	601 906,40	-	627 077,39	25 170,99	LU0607983383
HERMES INV. MANAG.	EUR	373 699,37	-	454 949,11	81 249,74	IE00B3DJ5M15
JP MORGAN INVEST. M.	EUR	425 176,51	-	832 529,11	407 352,60	LU0289216839
SCHRODER INVESTMENT	EUR	1 205 085,57	-	1 343 865,00	138 779,43	LU0113258742
LYXOR ASSET MANAG	EUR	979 074,35	-	1 291 966,00	312 891,65	LU1598689153
BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	847 620,91	-	957 200,00	109 579,09	IE00B0M62X26
JP MORGAN INVEST. M.	EUR	144 112,40	-	151 809,98	7 697,58	LU0406674076
NORDEA FUNDS	EUR	1 128 055,45	-	1 305 852,38	177 796,93	LU0141799097
JP MORGAN INVEST. M.	EUR	269 010,71	-	288 541,53	19 530,82	LU0430493212
NORDEA FUNDS	EUR	190 763,86	-	198 313,76	7 549,90	LU0826416298
DEUTSCHE ASSET	EUR	228 778,84	-	197 341,13	(31 437,71)	LU0462954396
GAM FUND MANAGEMENT	EUR	304 102,61	-	329 928,74	25 826,13	IE00B59P9M57
PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	983 643,89	-	1 136 843,99	153 200,10	IE00BFRSV973
BLACKROCK DEUTSCHLAN	EUR	297 386,08	-	306 993,51	9 607,43	DE0002635307
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	1 024 337,68	-	1 471 503,35	447 165,67	LU0358423738
PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	1 588 616,80	-	1 740 758,71	152 141,91	IE0032876397
AXA FUND MANAGEMENT	EUR	432 637,25	-	459 058,05	26 420,80	LU021118483
ISHARES	USD	228 681,56	-	232 150,25	3 468,69	IE00B43HR379
PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	1 321 073,30	-	1 437 150,00	116 076,70	IE0004931386
AXA FUND MANAGEMENT	EUR	250 230,86	-	447 779,47	197 548,61	LU1684370304
WISDOM TREE	USD	765 683,69	-	763 122,42	(2 561,27)	JE00BN2CJ301
FIDELITY INVESTMENTS	EUR	610 139,27	-	607 952,01	(2 187,26)	LU0346390270

Marjami 2, 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



008531084

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MFS INTERNATIONAL LT	USD	335 181,99	-	353 426,16	18 244,17	LU1985812756
CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	602 410,82	-	602 111,58	-299,24	LU1838941703
BLACKROCK LUXEMBOURG	USD	762 838,24	-	802 756,14	39 917,90	LU1251621345
HENDERSON FUND LUX	USD	313 614,84	-	324 585,33	10 970,49	LU1897414642
PIMCO GLOBAL ADVISOR	USD	585 832,77	-	604 950,39	19 117,62	IE00BGLNSH26
FIDELITY INVESTMENTS	EUR	698 134,33	-	686 135,40	(11 998,93)	LU1756522998
NATIXIS ASSET MANAG	EUR	500 049,98	-	606 149,00	106 099,02	LU1712236105
SCHRÖDER INVESTMENT	USD	179 224,95	-	207 979,64	28 754,69	LU1713307699
ALGEBRIS FINAN	EUR	610 914,02	-	607 653,45	(3 260,57)	IE00B81TMV64
FUND ROCK MANAGEMENT	EUR	259 335,67	-	257 821,74	(1 513,93)	LU1391035307
MUZINICH & CO LTD	EUR	405 050,00	-	432 226,24	27 176,24	IE00B9721Z33
LYXOR ASSET MANAG	USD	400 952,25	-	367 013,66	(33 938,59)	LU140788996
BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	500 050,00	-	495 773,00	(4 277,00)	LU0468289250
BLACKROCK IRELAN	EUR	407 973,08	-	573 025,00	165 051,92	IE00B4L5YX21
UBS FUND MANAGEMENT	USD	374 091,36	-	363 689,67	(10 401,69)	LU1017642064
FIDELITY INVESTMENTS	EUR	596 646,38	-	604 751,16	8 104,78	LU0979392502
JP MORGAN INVEST. M.	EUR	1 090 821,80	-	1 022 944,96	12 123,16	LU0679000579
JANUS INTERNATIONAL	EUR	868 373,42	-	976 694,18	108 320,76	LU0642270333
INVESTEC AM	EUR	322 289,77	-	350 839,90	28 550,13	LU1190964640
PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	400 050,00	-	403 405,87	3 355,87	IE00BYZNBH50
FIRST TRUST CLOUD	USD	318 230,60	-	302 292,36	(15 938,24)	IE00BFD2H405
BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	600 150,00	-	869 855,93	269 705,93	LU0827889485
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	1 370 307,59	-	1 520 269,92	149 962,33	LU1459801780
CAPITAL INTERNAT MAN	EUR	442 802,21	-	669 900,00	227 097,79	LU1295556887
JP MORGAN INVEST. M.	EUR	309 264,36	-	327 506,01	18 241,65	LU0973524456
MUZINICH & CO LTD	EUR	237 869,92	-	254 011,23	16 141,31	IE00333758917
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		36 700 783,19		- 42 741 445,75	6 040 662,56	
Acciones y participaciones no Directiva						
JP MORGAN INVEST. M.	USD	990 377,70	-	1 879 871,59	889 493,89	US78462F1030
MUZINICH & CO LTD	USD	629 140,67	-	685 060,91	55 920,24	IE00B6R52143
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 619 518,37		- 2 564 932,50	945 414,13	
TOTALES Cartera Exterior		49 258 505,44	21 102,17	57 452 426,37	8 193 920,93	

Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



008531085

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P500 50	USD	627 798,06	627 798,06	18/03/2022
EURO/USD 62500	USD	1 880 442,19	1 880 442,19	16/03/2022
TOTALES Futuros comprados		2 508 240,25	2 508 240,25	
Compra de opciones "call"				
PORSCHE PRF 100 2022-12-16	EUR	468 000,00	1 716,00	16/12/2022
PORSCHE PRF 100 2022-12-16	EUR	306 000,00	1 122,00	16/12/2022
PORSCHE PRF 100 2022-12-16	EUR	72 000,00	264,00	16/12/2022
PORSCHE PRF 100 2022-12-16	EUR	324 000,00	1 188,00	16/12/2022
PORSCHE PRF 100 2022-12-16	EUR	90 000,00	330,00	16/12/2022
AIRBUS FP 100 2022-09-16	EUR	288 000,00	2 286,00	16/09/2022
AIRBUS FP 100 2022-09-16	EUR	48 000,00	381,00	16/09/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		1 596 000,00	7 287,00	
Emisión de opciones "put"				
F.NASDM MAR22 20 2022-03-18	USD	613,04	61 304,37	18/03/2022
F.S&P 500 M0322 50 2022-03-18	USD	3 826 025,77	44 856,85	18/03/2022
I. ESTOXX 50 10 2022-03-18	EUR	4 000 000,00	60 500,00	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		7 826 638,81	166 661,22	
Futuros vendidos				
100000	USD	459 013,15	459 013,15	31/03/2022
B. NOC 0% 0231 1000	EUR	348 760,00	342 740,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		807 773,15	801 753,15	
Compra de opciones "put"				
F.NASDM MAR22 20 2022-03-18	USD	214 169,49	214 169,49	18/03/2022
F.S&P 500 M0322 50 2022-03-18	USD	40 898,90	89 713,71	18/03/2022
I. ESTOXX 50 10 2022-03-18	EUR	43 000,00	136 400,00	18/03/2022
ESTOXX 50 10 2022-03-18	EUR	9 020,00	17 182,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		307 088,39	457 465,20	
TOTALES		13 045 740,60	3 941 406,82	



CLASE 8.^a



008531086

Marjami 2, 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



008531087

Marjami 2, 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.

Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Marjami 2, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 8 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008531050 al 008531085 Del 008531086 al 008531087
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008531088 al 008531123 Del 008531124 al 008531125

FIRMANTES:

D. Juan Ignacio Valero Hernández
Presidente

Dña. María Asunción Martínez Fernández
Consejero

Dña. Rosa María Masiá Baldó
Secretario Consejero