

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio 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 2023. 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 del valor liquidativo de la misma.	A 31 de diciembre de 2023, 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.</i> Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera.</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M. Ramos Pascual (22788)
2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08444

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



008536207

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

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	69 202 693,94	65 247 595,51
Deudores	250 901,72	638 730,39
Cartera de inversiones financieras	65 628 592,16	59 795 720,56
Cartera interior	7 593 931,96	6 506 553,35
Valores representativos de deuda	3 422 659,25	583 378,91
Instrumentos de patrimonio	1 147 778,29	902 705,56
Instituciones de Inversión Colectiva	3 023 494,42	5 020 468,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	57 744 375,63	53 256 238,78
Valores representativos de deuda	5 743 839,12	1 935 435,04
Instrumentos de patrimonio	9 084 234,76	7 827 281,08
Instituciones de Inversión Colectiva	42 913 541,75	43 474 089,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 760,00	19 433,14
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	290 284,57	32 928,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 323 200,06	4 813 144,56
TOTAL ACTIVO	69 202 693,94	65 247 595,51

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



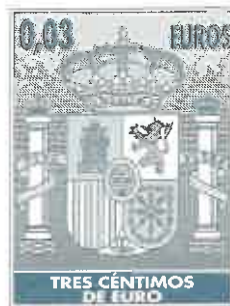
008536208

CLASE 8.ª**Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	69 146 119,49	65 222 600,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	69 146 119,49	65 222 600,01
Capital	57 952 890,00	57 952 890,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	24 391 566,20	24 391 114,60
Reservas	7 351 153,34	7 351 458,70
(Acciones propias)	(19 953 353,26)	(19 911 779,63)
Resultados de ejercicios anteriores	(4 561 083,66)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 964 946,87	(4 561 083,66)
(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	56 574,45	24 995,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	55 248,20	24 995,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 326,25	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	69 202 693,94	65 247 595,51
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	909 138,11	1 440 946,58
Compromisos por operaciones largas de derivados	489 138,11	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	420 000,00	1 440 946,58
Otras cuentas de orden	96 589 219,01	92 047 110,00
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	92 047 110,00	92 047 110,00
Pérdidas fiscales a compensar	4 542 109,01	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	97 498 357,12	93 488 056,58

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



008536209

CLASE 8.^a**Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(194 669,80)	(205 527,17)
Comisión de gestión	(147 708,42)	(146 324,64)
Comisión de depositario	(33 525,26)	(33 180,66)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 436,12)	(26 021,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(194 669,80)	(205 527,17)
Ingresos financieros	1 325 088,45	329 532,19
Gastos financieros	(28 600,62)	(24 635,99)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 686 125,64	(3 414 380,59)
Por operaciones de la cartera interior	364 096,35	(120 542,27)
Por operaciones de la cartera exterior	2 327 409,29	(3 297 934,32)
Por operaciones con derivados	(5 380,00)	4 096,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 777,88)	22 701,28
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	198 711,71	(1 268 773,38)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 285,65	6 184,77
Resultados por operaciones de la cartera exterior	323 144,15	(1 470 262,36)
Resultados por operaciones con derivados	(125 718,09)	195 304,21
Otros	-	-
Resultado financiero	4 171 547,30	(4 355 556,49)
Resultado antes de impuestos	3 976 877,50	(4 561 083,66)
Impuesto sobre beneficios	(11 930,63)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 964 946,87	(4 561 083,66)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 964 946,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 964 946,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	57 952 890,00	24 391 114,60	7 351 458,70	(19 911 779,63)	-	(4 561 083,66)	-	65 222 600,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	57 952 890,00	24 391 114,60	7 351 458,70	(19 911 779,63)	-	(4 561 083,66)	-	65 222 600,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	3 964 946,87	-	3 964 946,87
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(4 561 083,66)	4 561 083,66	-	-
Operaciones con accionistas	-	451,60	(305,36)	(41 573,63)	-	-	-	(41 427,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	57 952 890,00	24 391 566,20	7 351 153,34	(19 953 353,26)	(4 561 083,66)	3 964 946,87	-	69 146 119,49

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



008536210

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

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 561 083,66)
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	(4 561 083,66)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.ª



008536211



CLASE 8.ª



008536212

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

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 3 de mayo de 2001 bajo la denominación social de J&P Alcaraz Inversiones, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 18 de diciembre de 2015. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 28 de septiembre de 2001 con el número 1.952, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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



008536213

CLASE 8.^a**Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- 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 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad Gestora ha percibido una comisión de gestión fija de 13.600,00 euros.

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

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2023 y 2022, la remuneración se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros:

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



CLASE 8.ª



008536214

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

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

(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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



008536215

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

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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 2023 y 2022.

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



CLASE 8.^a



008536216

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

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

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	3 964 946,87	(4 561 083,66)
	3 964 946,87	(4 561 083,66)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	396 494,69	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(4 561 083,66)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	3 568 452,18	-
	3 964 946,87	(4 561 083,66)

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



008536217

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

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

(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



008536218

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

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

(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



008536219

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

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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



CLASE 8.^a



008536220

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

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

(Expresada en euros)

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

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

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003, 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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	6 900,90	63 560,24
Administraciones públicas deudoras	226 690,71	567 220,81
Otros	17 310,11	7 949,34
	250 901,72	638 730,39



CLASE 8.^a



008536221

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

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

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de cada ejercicio.

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	11 930,63	2,49
Operaciones pendientes de liquidar	15 547,31	-
Otros	27 770,26	24 993,01
	<u>55 248,20</u>	<u>24 995,50</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones		2,49
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	11 930,63	-
	<u>11 930,63</u>	<u>2,49</u>

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

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

CLASE 8.^a

008536222

Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	7 593 931,96	6 506 553,35
Valores representativos de deuda	3 422 659,25	583 378,91
Instrumentos de patrimonio	1 147 778,29	902 705,56
Instituciones de Inversión Colectiva	3 023 494,42	5 020 468,88
Cartera exterior	57 744 375,63	53 256 238,78
Valores representativos de deuda	5 743 839,12	1 935 435,04
Instrumentos de patrimonio	9 084 234,76	7 827 281,08
Instituciones de Inversión Colectiva	42 913 541,75	43 474 089,52
Derivados	2 760,00	19 433,14
Intereses de la cartera de inversión	290 284,57	32 928,43
	65 628 592,16	59 795 720,56

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

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

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 490 035,45	3 563 589,80
Cuentas en divisa	638 943,41	1 026 391,49
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros		223 163,27
Otras cuentas de tesorería en divisa	194 221,20	
	3 323 200,06	4 813 144,56



CLASE 8.^a



008536223

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

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

(Expresada en euros)

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

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario emitido	42 952 890,00	-	-	42 952 890,00
	57 952 890,00	-	-	57 952 890,00

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

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

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

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



008536224

CLASE 8.^a**Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

b) Reservas

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

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	1 500 721,14	-	-	1 500 721,14
Reserva voluntaria	5 850 737,56	-	(305,36)	5 850 432,20
Resultado de ejercicios anteriores	-	(4 561 083,66)	-	(4 561 083,66)
	7 351 458,70	(4 561 083,66)	(305,36)	2 790 069,68

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

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% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(19 911 779,63)	(19 957 346,02)
Entradas	(48 997,20)	(59 564,96)
Salidas	7 423,57	105 131,35
Saldo al 31 de diciembre	(19 953 353,26)	(19 911 779,63)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 1.397.512 y 1.394.843 acciones propias en cartera, respectivamente.



008536225

CLASE 8.^a**Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	69 146 119,49	65 222 600,01
Número de acciones en circulación	4 397 777	4 400 446
Valor liquidativo por acción	15,72	14,82
Número de accionistas	216	241

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 76,27% y el 76,24%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

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

	2023	2022
Gestiones Ralcalza, S.L.	76,27%	76,24%

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	92 047 110,00	92 047 110,00
Pérdidas fiscales a compensar	4 542 109,01	-
	96 589 219,01	92 047 110,00



CLASE 8.^a



008536226

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

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

(Expresada en euros)

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

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

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta 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 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.



008536227

CLASE 8.^a**Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Acontecimientos posteriores

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	966 124,34	18 482,22	966 133,35	9,01	ES0L02406079
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	387 503,36	7 821,92	387 066,08	(437,28)	ES0L02405105
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	294 254,37	3 728,01	294 258,65	4,28	ES0L02403084
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	486 318,78	13 246,70	486 212,46	(106,32)	ES0L02401120
TOTALES Deuda pública		2 134 200,85	43 278,85	2 133 670,54	(530,31)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	201 332,39	704,67	200 118,13	(1 214,26)	ES0840609004
GESTAMP AUTOMOCÍ 3.25 2026-04-30	EUR	191 781,56	2 688,01	195 651,01	3 869,45	XS1814065345
CAIXABANK SA 3.88 2025-02-17	EUR	502 342,96	15 957,17	502 740,10	397,14	ES0414970204
IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	99 649,12	3 196,72	103 200,61	3 551,49	ES0344251014
KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	99 519,40	2 595,63	101 822,64	2 303,24	ES0343307031
ABANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	85 084,37	157,10	91 355,80	6 271,43	ES0265936023
ABERTIS INFRAEST 0.62 2025-07-15	EUR	93 664,40	2 000,03	94 100,42	436,02	XS2025466413
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 273 374,20	27 299,33	1 288 988,71	15 614,51	
Acciones admitidas cotización						
VISCOFAN SA	EUR	30 698,30	-	25 728,00	(4 970,30)	ES0184262212
TELEFÓNICA SA	EUR	356 364,94	-	132 599,21	(223 765,73)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	226 834,93	-	111 312,50	(115 522,43)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	102 127,30	-	146 847,10	44 719,80	ES0173516115
CAIXABANK SA	EUR	30 975,14	-	32 788,80	1 813,66	ES0140609019
ACERINOX SA	EUR	60 799,90	-	69 257,50	8 457,60	ES0132105018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	765 539,47	-	629 245,18	(136 294,29)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 573 339,98	-	1 147 778,29	(425 561,69)	
Acciones y participaciones Directiva						
DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	1 117 600,00	-	1 186 681,12	69 081,12	ES0175437039
SANTANDER DIVIDENDO EURO	EUR	700 000,00	-	754 554,71	54 554,71	ES0109360026
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	473 219,44	-	565 602,93	92 383,49	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 290 819,44	-	2 506 838,76	216 019,32	
Acciones y participaciones						
SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	500 000,00	-	516 655,66	16 655,66	ES0176260026
TOTALES Acciones y participaciones		500 000,00	-	516 655,66	16 655,66	
TOTAL Cartera Interior		7 771 734,47	70 578,18	7 593 931,96	(177 802,51)	



CLASE 8.ª



008536228

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

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



CLASE 8.ª



008536229

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 4.38 2024-10-31	USD	276 482,59	2 802,02	269 770,50	(6 712,09)	US91282CFQ96
UNITED STATES TR 2.50 2024-04-30	USD	181 652,70	3 524,83	176 774,43	(4 878,27)	US91282CEK36
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	492 512,03	9 990,96	442 201,85	(50 310,18)	US91282CEG24
UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	480 693,33	12 366,61	427 650,46	(53 042,87)	US91282CED92
UNITED STATES TR 2.62 2025-12-31	USD	131 525,44	998,41	130 696,45	(828,99)	US9128285T35
FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR	291 052,72	5 998,76	290 781,76	(270,96)	FR0127921064
FRANCE GOVERNMENT 2.75 2029-02-25	EUR	98 839,02	2 357,20	102 372,55	3 533,53	FR001400HI98
GERMAN TREASURY BILL	EUR	290 372,39	5 626,98	290 397,70	25,31	DE000BU0E055
GERMAN TREASURY BILL	EUR	194 332,14	3 800,97	194 074,71	(257,43)	DE000BU0E048
BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	193 171,45	4 223,08	193 188,70	17,25	IT0005545469
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	308 489,48	(2 990,66)	307 805,28	(684,20)	IT0004953417
TOTALES Deuda pública		2 939 123,29	48 699,16	2 825 714,39	(113 408,90)	
Renta fija privada cotizada						
TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	94 970,77	2 222,26	97 887,78	2 917,01	XS1195202822
ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	96 341,97	972,68	99 356,47	3 014,50	FR0013367612
BANQUE FED CRED 1.00 2025-05-23	EUR	94 413,39	2 227,35	95 033,87	620,48	FR0014009A50
CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	99 568,70	885,25	100 847,17	1 278,47	FR001400D0Y0
SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	99 950,01	2 402,77	102 634,65	2 684,64	FR001400IDW0
GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	95 548,09	2 206,09	95 642,95	94,86	XS2051397961
UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	93 678,16	2 321,18	94 159,30	481,14	XS2063547041
BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	180 061,04	3 036,89	192 381,18	12 320,14	XS2077670003
GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27	EUR	99 528,74	2 737,16	99 665,13	136,39	XS2149207354
NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	98 133,87	2 677,26	98 473,36	339,49	XS2150006646
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	94 063,06	611,34	96 304,68	2 241,62	XS2167003685
ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR	94 508,03	2 610,77	95 098,28	590,25	XS2180510732
ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16	EUR	91 997,73	2 008,11	92 571,41	573,68	AT0000A2JAF6
VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR	99 193,00	1 893,44	97 421,32	(1 771,68)	XS2187689034
TELEFÓNICA EUROPA 4.38 2049-03-14	EUR	191 180,06	7 004,78	198 985,85	7 805,79	XS1933828433
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	182 011,63	5 077,40	192 304,16	10 292,53	XS2242929532
BP CAPITAL MARKE 1.95 2025-03-03	EUR	97 464,69	2 458,12	97 399,02	(65,67)	XS1375957294
HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR	92 716,19	2 367,23	93 741,15	1 024,96	XS1401174633
E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	91 338,90	2 373,96	92 034,37	695,47	XS2433244089
AUTOSTRADE PER L 4.38 2025-09-16	EUR	101 052,23	997,37	101 484,69	432,46	XS0542534192
FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	99 886,28	2 008,06	102 912,77	3 026,49	XS2586123965
ANHEUSER BUSCH I 2.70 2026-03-31	EUR	98 480,07	2 361,15	99 234,56	754,49	BE6265142099

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

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



CLASE 8.^a



008536230

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	95 500,87	2 602,09	95 800,33	299,46	XS1771838494
GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR	96 142,49	2 720,78	96 097,30	(45,19)	XS1792505866
BNP PARIBAS 1.25 2025-03-19	EUR	95 010,66	2 851,91	95 400,10	389,44	XS1793252419
AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR	96 380,48	2 281,67	97 149,06	768,58	XS1849550592
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	100 052,19	2 090,16	98 103,82	(1 948,37)	XS2185997884
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 869 173,30	66 007,23	2 918 124,73	48 951,43	
Acciones admitidas cotización						
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	98 612,06	-	96 389,47	(2 222,59)	NO0010208051
PEPSICO INC	USD	30 862,48	-	30 775,01	(87,47)	US7134481081
ACCENTURE PLC	USD	99 737,41	-	106 822,62	7 085,21	IE00B4BNMY34
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR	27 566,53	-	41 944,78	14 378,25	DK0061539921
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	61 959,36	-	53 266,28	(8 693,08)	IE00BY7QL619
AON PLC	USD	43 758,23	-	60 642,75	16 884,52	IE00BLP1HW54
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	47 431,32	-	50 232,00	2 800,68	IE00B1RR8406
ADOBE INC	USD	115 959,52	-	168 101,60	52 142,08	US00724F1012
ABBOTT LABORATORIES	USD	66 012,01	-	71 900,59	5 888,58	US0028241000
NESTLE SA	CHF	89 918,66	-	82 011,65	(7 907,01)	CH0038863350
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	74 422,27	-	114 022,25	39 599,98	US1011371077
EDENRED	EUR	48 234,06	-	47 643,20	(590,86)	FR0010908533
HEINEKEN NV	EUR	51 932,17	-	59 761,00	7 828,83	NL0000009165
ENGIE, S.A.	EUR	107 280,85	-	145 028,90	37 748,05	FR0010208488
WALMART INC	USD	61 030,44	-	71 415,45	10 385,01	US9311421039
SHELL PLC	EUR	31 079,06	-	30 396,00	(683,06)	GB00BP6MXD84
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	73 319,51	-	177 736,68	104 417,17	LR0008862868
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	77 327,29	-	79 153,20	1 825,91	DE0006231004
DUERR AG	EUR	53 386,70	-	49 174,00	(4 212,70)	DE0005565204
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	48 145,26	-	82 650,00	34 504,74	DE0005557508
COMCAST CORP	USD	54 420,17	-	59 592,15	5 171,98	US20030N1019
ASML HOLDING NV	EUR	38 578,21	-	71 578,50	33 000,29	NL0010273215
BNP PARIBAS	EUR	53 175,17	-	93 885,00	40 709,83	FR0000131104
ESSILORLUXOTTICA	EUR	87 234,88	-	134 384,00	47 149,12	FR0000121667
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	94 559,97	-	148 187,20	53 627,23	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	140 776,16	-	151 335,36	10 559,20	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	104 008,14	-	151 110,96	47 102,82	FR0000120073
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	57 407,68	-	64 132,70	6 725,02	DK0061539921
INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	61 114,48	-	98 113,06	36 998,58	US46120E6023

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008536231

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	749 104,43	-	871 730,48	122 626,05	IE00B4ND3602
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	38 371,50	-	150 678,96	112 307,46	US6974351057
TRIMBLE INC	USD	98 458,20	-	107 580,61	9 122,41	US8962391004
MICROSOFT CORP	USD	120 415,29	-	212 932,65	92 517,36	US5949181045
SALESFORCE.COM INC	USD	110 791,71	-	133 983,52	23 191,81	US79466L3024
ROCHE HOLDING AG	CHF	124 480,08	-	104 267,61	(20 212,47)	CH0012032048
COCA-COLA CO/THE	USD	76 338,19	-	90 283,47	13 945,28	US1912161007
AXA SA	EUR	45 998,29	-	47 184,00	1 185,71	FR0000120628
ALPHABET INC	USD	130 515,56	-	268 644,15	138 128,59	US02079K1079
TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	153 466,86	-	95 660,25	(57 806,61)	US88032Q1094
JOHNSON AND JOHNSON	USD	55 080,71	-	62 482,83	7 402,12	US4781601046
CISCO SYSTEMS INC	USD	83 649,33	-	112 780,04	29 130,71	US17275R1023
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	101 065,57	-	168 691,84	67 626,27	FR0000121972
SPDR GOLD SHARES ETF	USD	1 820 867,75	-	2 494 080,29	673 212,54	US78463V1070
VISA INC	USD	105 206,55	-	133 034,68	27 828,13	US92826C8394
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	209 848,02	-	126 754,43	(83 093,59)	US01609W1027
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	61 130,98	-	132 394,21	71 263,23	US5719032022
WALT DISNEY CO/THE	USD	58 744,98	-	54 398,82	(4 346,16)	US2546871060
NIKE INC	USD	200 071,40	-	200 958,51	887,11	US6541061031
FORTINET INC	USD	81 895,59	-	79 011,99	(2 883,60)	US34959E1091
BOOKING HOLDINGS INC	USD	107 032,39	-	167 116,63	60 084,24	US09857L1089
WASTE MANAGEMENT INC	USD	90 959,02	-	131 758,86	40 799,84	US94106L1098
ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	85 709,53	-	134 199,64	48 490,11	US0394831020
APPLIED MATERIALS INC.	USD	28 896,38	-	88 101,25	59 204,87	US0382221051
FISERV INC	USD	75 548,16	-	101 698,32	26 150,16	US3377381088
FIRST SOLAR INC	USD	58 218,87	-	147 344,88	89 126,01	US3364331070
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	29 906,70	-	28 696,50	(1 210,20)	PTEDP0AM0009
Cheniere Energy	USD	46 248,31	-	46 398,98	150,67	US16411R2085
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 947 270,40		9 084 234,76	2 136 964,36	
Acciones y participaciones Directiva						
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2 344 755,28	-	2 520 627,84	175 872,56	IE00B80G9288
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	400 049,99	-	512 734,44	112 684,45	LU2183143846
GENERALI INVESTMENTS SIC	EUR	749 717,96	-	789 987,17	40 269,21	LU0145476148
MYG GLOBAL FLOATING RATE	EUR	632 074,59	-	673 487,86	41 413,27	LU2122596591
AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR	785 930,51	-	1 043 523,01	257 592,50	IE00BZ01QT89
AEGON EUROPEAN ABS FUND	EUR	700 050,00	-	738 302,65	38 252,65	IE00BZ005D22

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

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



CLASE 8.ª



008536232

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	1 505 529,42	-	1 565 289,70	59 760,28	IE00BYXHR262
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	900 050,01	-	940 383,84	40 333,83	IE00BYQ44T06
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	760 589,50	-	784 920,60	24 331,10	DE0006289309
ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	550 049,94	-	564 905,00	14 855,06	IE00BDRK7J14
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	1 035 352,46	-	938 271,67	(97 080,79)	LU1251863277
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2 378 250,95	-	2 436 029,37	57 778,42	LU2098119287
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	700 049,96	-	745 590,84	45 540,88	LU1078767826
PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1 000 050,00	-	990 625,40	(9 424,60)	LU1055198771
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1 785 283,80	-	1 973 329,11	188 045,31	LU1028182704
AMUNDI 3-6 M	EUR	1 000 014,48	-	1 013 260,05	13 245,57	FR0011088657
ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	442 396,58	-	371 760,00	(70 636,58)	DE000A0H08R2
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	750 049,90	-	727 301,26	(22 748,64)	IE0007471471
XTRACKERS SYP 500 EQUAL	USD	434 337,64	-	463 527,72	29 190,08	IE00BLNMYC90
DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	700 330,50	-	712 068,24	11 737,74	LU1472572954
INVENCO EURO CORPORATE B	EUR	647 335,10	-	685 981,23	38 646,13	LU0955863922
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	964 291,48	-	1 042 713,43	78 421,95	LU1881796145
BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1 000 016,39	-	1 037 826,13	37 809,74	LU1819949246
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	687 409,89	-	715 725,43	28 315,54	LU1694214633
DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	730 815,17	-	829 623,34	98 808,17	LU1663931324
RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	693 537,00	-	694 250,75	713,75	LU0638557669
FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	650 050,00	-	458 763,21	(191 286,79)	LU0605514057
AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	1 000 050,00	-	979 671,00	(20 379,00)	LU0211300792
FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	1 100 049,95	-	1 160 219,98	60 170,03	LU1481584016
MFS MERIDIAN FUNDS EURO P	EUR	536 710,38	-	795 910,65	259 200,27	LU0219424487
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	418 048,69	-	355 684,49	(62 364,20)	LU0441855128
FTIF FRANKLIN EURO SHORT	EUR	2 732 340,81	-	2 837 531,52	105 190,71	LU2386637925
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	600 050,01	-	619 529,42	19 479,41	LU0360483019
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	1 400 100,00	-	1 446 886,48	46 786,48	LU0360478795
EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	1 750 100,04	-	1 796 810,97	46 710,93	LU0335987268
EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	500 049,77	-	519 636,34	19 586,57	LU0335987698
ROBEQ Qi-EURO CONSERVAT	EUR	833 261,49	-	1 114 130,80	280 869,31	LU0312333569
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2 979 446,12	-	3 035 554,85	56 108,73	LU0992624949
INVENCO EURO SHORT TERM	EUR	1 860 049,95	-	1 850 535,10	(9 514,85)	LU1590491913
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		40 638 625,71		- 42 482 910,89	1 844 285,18	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	401 357,83	-	430 630,86	29 273,03	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		401 357,83	-	430 630,86	29 273,03	
TOTAL Cartera Exterior		53 795 550,53	114 706,39	57 741 615,63	3 946 065,10	

008536233

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

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



008536234

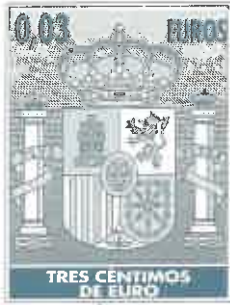
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	EUR	0,01	105 000,00	-	(0,01)	PTBEQKOM0019
BANCO ESPIRITO S 2.62 2024-04-11		0,01	105 000,00	-	(0,01)	
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	105 000,00	-	(0,01)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	253 798,11	250 848,75	18/03/2024
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000 FISICA	EUR	235 340,00	238 560,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		489 138,11	489 408,75	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	420 000,00	2 760,00	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		420 000,00	2 760,00	
TOTALES		909 138,11	492 168,75	



CLASE 8.^a



008536235

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

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008536236

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	191 074,58	460,42	195 039,14	3 964,56	XS1880365975
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	201 332,39	712,50	195 625,14	(5 707,25)	ES0840609004
BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR	195 169,54	261,11	192 714,63	(2 454,91)	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		587 576,51	1 434,03	583 378,91	(4 197,60)	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	356 364,94	-	127 008,59	(229 356,35)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	226 834,93	-	86 906,25	(139 928,68)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	102 127,30	-	162 132,30	60 005,00	ES0173516115
ACERINOX SA	EUR	60 799,90	-	60 073,00	(726,90)	ES0132105018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	765 539,47	-	466 585,42	(298 954,05)	ES0113900037
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 511 666,54	-	902 705,56	(608 960,98)	
Acciones y participaciones Directiva						
DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	1 117 600,00	-	1 127 861,19	10 261,19	ES0175437039
CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR	948 569,75	-	937 792,13	(10 777,62)	ES0155598008
CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR	879 594,88	-	923 436,54	43 841,66	ES0126547001
CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR	813 631,79	-	872 484,55	58 852,76	ES0124880008
SANTANDER DIVIDENDO EURO	EUR	700 000,00	-	678 305,86	(21 694,14)	ES0109360026
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	473 219,44	-	480 588,61	7 369,17	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 932 615,86	-	5 020 468,88	87 853,02	
TOTAL Cartera Interior		7 031 858,91	1 434,03	6 506 553,35	(525 305,56)	

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

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008536237

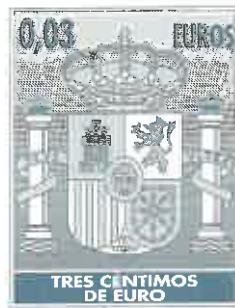
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	492 512,03	4 540,52	451 308,13	(41 203,90)	US91282CEG24
UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	480 693,33	4 943,52	438 895,60	(41 797,73)	US91282CED92
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	308 489,48	2 869,26	306 452,68	(2 036,80)	IT0004953417
TOTALES Deuda pública		1 281 694,84	12 353,30	1 196 656,41	(85 038,43)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	191 180,06	7 023,97	191 293,41	113,35	XS1933828433
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	182 011,63	5 077,40	181 633,02	(378,61)	XS2242929532
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	99 193,00	1 898,63	92 744,77	(6 448,23)	XS2187689034
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	100 052,19	2 095,89	92 947,42	(7 104,77)	XS2185997884
BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	180 061,04	3 045,21	180 160,01	98,97	XS2077670003
TOTALES Renta fija privada cotizada		752 497,92	19 141,10	738 778,63	(13 719,29)	
Acciones admitidas cotización						
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	98 612,06	-	122 364,46	23 752,40	NO0010208051
HEINEKEN NV	EUR	51 932,17	-	57 122,00	5 189,83	NL000009165
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	101 065,57	-	121 308,16	20 242,59	FR0000121972
FIDELITY NATIONAL INFORMAT. SER	USD	76 615,37	-	43 609,20	(33 006,17)	US31620M1062
ACCENTURE PLC	USD	99 737,41	-	83 758,73	(15 978,68)	IE00B4BNMY34
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR	27 566,53	-	39 949,15	12 382,62	DK0061539921
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	31 086,67	-	28 698,62	(2 388,05)	IE00BY7QL619
AON PLC	USD	43 758,23	-	64 489,88	20 731,65	IE00BLP1HW54
ADOBE INC	USD	115 959,52	-	97 774,15	(18 185,37)	US00724F1012
ABBOTT LABORATORIES	USD	66 012,01	-	73 949,95	7 937,94	US0028241000
NESTLE SA	CHF	89 918,66	-	84 739,03	(5 179,63)	CH0038863350
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	74 422,27	-	94 101,77	19 679,50	US1011371077
CUMMINS INC	USD	29 776,10	-	33 952,10	4 176,00	US2310211063
ENGIE, S.A.	EUR	107 280,85	-	121 978,07	14 697,22	FR0010208488
WALMART INC	USD	61 030,44	-	66 230,11	5 199,67	US9311421039
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	73 319,51	-	69 958,92	(3 360,59)	LR0008862868
FRESENIUS	EUR	56 721,30	-	39 375,00	(17 346,30)	DE0005785604
DUERR AG	EUR	53 386,70	-	72 496,00	19 109,30	DE0005565204
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	50 805,26	-	70 824,40	20 019,14	DE0005557508
COMCAST CORP	USD	54 420,17	-	49 003,46	(5 416,71)	US20030N1019
ASML HOLDING NV	EUR	58 785,85	-	80 608,00	21 822,15	NL0010273215
BNP PARIBAS SA	EUR	53 175,17	-	79 875,00	26 699,83	FR0000131104
ESSILORLUXOTTICA	EUR	87 234,88	-	125 208,00	37 973,12	FR0000121667

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

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



CLASE 8.^a



008536238

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

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

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



CLASE 8.^a



008536239

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCHRODER ISF JAPANESE EQ	EUR	577 150,00	-	688 434,00	111 284,00	LU0236738356
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	812 278,42	-	1 090 507,34	278 228,92	LU0219424487
AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	1 000 050,00	-	942 030,03	(58 019,97)	LU0211300792
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	400 049,99	-	440 078,96	40 028,97	LU2183143846
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1 050 049,54	-	1 052 036,28	1 986,74	FR0010693051
ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	760 589,50	-	633 193,80	(127 395,70)	DE0006289309
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	2 000 050,00	-	1 985 392,70	(14 657,30)	IE00BYXHR262
FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	732 290,81	-	732 994,92	704,11	LU2386637925
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2 344 755,28	-	2 374 100,00	29 344,72	IE00B80G9288
ISHARES MSCI UK ETF	GBP	835 415,07	-	819 622,99	(15 792,08)	IE00B539F030
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2 378 250,95	-	2 306 742,89	(71 508,06)	LU2098119287
BNP INSTICASH EUR	EUR	1 050 049,99	-	1 052 176,31	2 126,32	LU0094219127
PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1 000 050,00	-	962 373,19	(37 676,81)	LU1055198771
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1 535 233,80	-	1 617 239,85	82 006,05	LU1028182704
ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	442 396,58	-	356 440,00	(85 956,58)	DE000A0H08R2
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	750 049,90	-	715 415,75	(34 634,15)	IE0007471471
AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR	485 880,50	-	617 106,83	131 226,33	IE00BZ01QT89
AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	1 075 049,92	-	1 079 538,76	4 488,84	LU0658025209
TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	1 000 050,19	-	787 247,24	(212 802,95)	LU1956839584
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	330 050,00	-	326 505,58	(3 544,42)	LU0955863922
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	444 312,42	-	395 721,98	(48 590,44)	LU1881796145
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	2 707 050,01	-	2 599 511,58	(107 538,43)	LU1849560120
VONTOBEL FUND-EMER MKT C	USD	426 646,45	-	381 122,19	(45 524,26)	LU1750111616
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	1 343 760,95	-	1 210 349,96	(133 410,99)	LU1734078311
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	2 500 049,98	-	2 554 097,93	54 047,95	LU1694214633
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	547 580,10	-	584 085,37	36 505,27	LU1670724704
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR	618 876,98	-	785 001,96	166 124,98	LU0346388704
DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	1 000 100,00	-	1 164 631,10	164 531,10	LU1663931324
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	600 050,01	-	545 176,48	(54 873,53)	LU0360483019
RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	693 537,00	-	754 946,59	61 409,59	LU0638557669
FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	650 050,00	-	561 736,90	(88 313,10)	LU0605514057
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	1 860 049,95	-	1 762 860,70	(97 189,25)	LU1590491913
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	1 000 050,00	-	990 264,75	(9 785,25)	LU1534073041
DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	900 099,99	-	899 669,97	(430,02)	LU1472572954
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	418 048,69	-	337 672,57	(80 376,12)	LU0441855128
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	1 189 278,70	-	1 238 874,86	49 596,16	LU0438333677

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

(Expresado en euros)

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



CLASE 8.^a



008536240

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



CLASE 8.^a



008536241

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



CLASE 8.ª



008536242

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

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 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a



008536243

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, 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 2023, 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 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 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 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Inversiones Financieras Jupedal, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 7 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito 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 008536207 al 008536241 Del 008536242 al 008536243
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008536244 al 008536278 Del 008536279 al 008536280

FIRMANTES:

D. Daniel Torregrosa Sierra
Presidente

Dña. Isabel Alcaraz Díaz
Secretario Consejero

Dña. María Asunción Martínez Fernández
Consejero