

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Juferuca, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

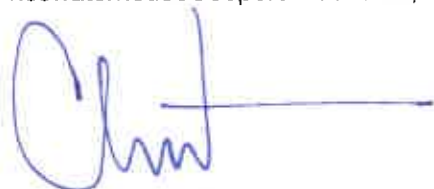
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11651

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



CLASE 8ª



0N5698849

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	11 613 815,86	12 744 475,00
Deudores	316 399,38	359 894,92
Cartera de inversiones financieras	10 389 115,88	12 176 238,04
Cartera interior	468 470,15	2 518 189,90
Valores representativos de deuda	-	950 000,00
Instrumentos de patrimonio	468 470,15	1 022 197,90
Instituciones de Inversión Colectiva	-	545 992,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 882 030,55	9 631 022,20
Valores representativos de deuda	1 775 886,57	217 735,27
Instrumentos de patrimonio	2 850 907,16	5 188 059,54
Instituciones de Inversión Colectiva	5 251 721,51	4 132 547,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 515,31	92 680,02
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 663,18	2 525,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	27 952,00	24 500,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	908 300,60	208 342,04
TOTAL ACTIVO	11 613 815,86	12 744 475,00

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



0N5698850

CLASE 8.ª**Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	11 454 196,14	12 291 387,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 454 196,14	12 291 387,20
Capital	9 605 245,00	9 605 245,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	1 066 449,56	1 045 466,47
Reservas	2 815 921,80	2 560 467,62
(Acciones propias)	(944 064,01)	(1 176 303,15)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(603 759,64)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 089 356,21)	860 270,90
(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	159 619,72	453 087,80
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	155 314,18	418 265,49
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 305,54	34 822,31
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 613 815,86	12 744 475,00
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	2 407 390,78	7 905 628,45
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 225 097,17	2 453 029,96
Compromisos por operaciones cortas de derivados	182 293,61	5 452 598,49
Otras cuentas de orden	5 394 755,00	5 820 865,46
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	5 394 755,00	5 394 755,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	426 110,46
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 802 145,78	13 726 493,91

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



CLASE 8.ª



ON5698851

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(70 128,16)	(90 594,27)
Comisión de gestión	(44 712,75)	(48 150,18)
Comisión de depositario	(12 124,89)	(11 953,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 290,52)	(30 490,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(70 128,16)	(90 594,27)
Ingresos financieros	152 820,58	102 903,17
Gastos financieros	(26 713,22)	(1 397,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(968 820,41)	30 989,59
Por operaciones de la cartera interior	(68 716,58)	101 319,77
Por operaciones de la cartera exterior	(900 103,83)	(55 496,91)
Por operaciones con derivados	-	(14 833,27)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	60 989,94	9 284,33
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(237 504,94)	813 612,89
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	97 505,65	85 498,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(526 313,50)	1 068 954,81
Resultados por operaciones con derivados	188 048,94	(340 840,32)
Otros	3 253,97	-
Resultado financiero	(1 019 228,05)	955 392,04
Resultado antes de impuestos	(1 089 356,21)	864 797,77
Impuesto sobre beneficios	-	(4 526,87)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 089 356,21)	860 270,90

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 089 356,21)

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (1 089 356,21)

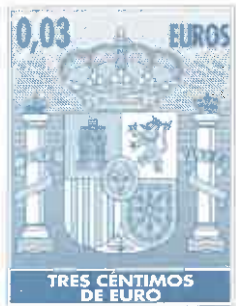
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	9 605 245,00	1 045 466,47	2 560 467,62	(1 176 303,15)	(603 759,64)	-	860 270,90	-	12 291 387,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 605 245,00	1 045 466,47	2 560 467,62	(1 176 303,15)	(603 759,64)	-	860 270,90	-	12 291 387,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	256 511,26	-	603 759,64	-	(1 089 356,21)	-	(1 089 356,21)
Operaciones con accionistas	-	19 929,57	-	232 239,14	-	-	(860 270,90)	-	252 168,71
Otras variaciones del patrimonio	-	1 053,52	(1 057,08)	-	-	-	-	-	(3,56)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9 605 245,00	1 066 449,56	2 815 921,80	(944 064,01)	-	-	(1 089 356,21)	-	11 454 196,14

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



0N5698852

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	860 270,90
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	860 270,90

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	9 605 245,00	1 038 777,22	2 545 519,42	(1 217 234,38)	(738 293,40)	-	149 481,96	-	11 383 495,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 605 245,00	1 038 777,22	2 545 519,42	(1 217 234,38)	(738 293,40)	-	149 481,96	-	11 383 495,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	14 948,20	-	134 533,76	-	(149 481,96)	-	860 270,90
Operaciones con accionistas	-	6 689,25	-	40 931,23	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	47 620,48
Saldos al 31 de diciembre de 2021	9 605 245,00	1 045 466,47	2 560 467,62	(1 176 303,15)	(603 759,64)	-	860 270,90	-	12 291 387,20



CLASE 8.ª



0N5698853



CLASE 8.^a



0N5698854

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 13 de enero de 2011. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de febrero de 2011 con el número 3.674, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

Durante el ejercicio 2021 y hasta noviembre de 2022, la gestión, administración y representación de la Sociedad ha estado encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe S.E., Sucursal en España, que adicionalmente era la Entidad Depositaria de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022, la gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a A&G Fondos, S.G.I.I.G., S.A., sociedad participada al 99,99% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la misma CACEIS Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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



CLASE 8.^a



ON5698855

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- El capital 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.

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

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



CLASE 8.^a



ON5698856

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,40%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5698857

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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



0N5698858

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª



ON5698859

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1 089 356,21)	860 270,90
	(1 089 356,21)	860 270,90
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	86 027,09
Reserva voluntaria	-	170 484,17
Resultados de ejercicios anteriores	(1 089 356,21)	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	603 759,64
	(1 089 356,21)	860 270,90

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0N5698860

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.^a



ON5698861

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



ON5698862

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

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.



CLASE 8ª



ON5698863

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los 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.

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".



CLASE 8.^a



ON5698864

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5698865

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

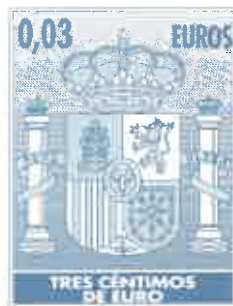
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

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



CLASE 8.^a



ON5698866

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

5. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	72 867,88	101 485,92
Administraciones Públicas deudoras	241 000,83	257 438,04
Operaciones pendientes de liquidar	2.149,58	463,95
Otros	381,09	507,01
	316 399,38	359 894,92

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	65 984,66	183 582,60
Retenciones de ejercicios anteriores	175 016,17	73 855,44
	241 000,83	257 438,04

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente.

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	42,69	4 526,87
Operaciones pendientes de liquidar	147 245,86	395 868,78
Otros	8 025,63	17 869,84
	155 314,18	418 265,49



CLASE 8.ª



ON5698867

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	468 470,15	2 518 189,90
Instrumentos de patrimonio	468 470,15	1 022 197,90
Instituciones de Inversión colectiva	-	545 992,00
Valores representativos de deuda	-	950 000,00
Cartera exterior	9 882 030,55	9 631 022,20
Valores representativos de deuda	1 775 886,57	217 735,27
Instrumentos de patrimonio	2 850 907,16	5 188 059,54
Instituciones de Inversión Colectiva	5 251 721,51	4 132 547,37
Derivados	3 515,31	92 680,02
Intereses de la cartera de inversión	10 663,18	2 525,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	27 952,00	24 500,00
	10 389 115,88	12 176 238,04

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



ON5698868

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U. y UBS Europe S.E., Sucursal en España, respectivamente.

8. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	265 652,62	208 342,04
Otras cuentas de tesorería	642 647,98	-
	908 300,60	208 342,04

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	139,43	(16 111,47)
Cuentas en divisa	265 513,19	224 453,51
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	27 497,07	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	615 150,91	-
	908 300,60	208 342,04

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60% en ambos ejercicios.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de la Entidad Depositaria correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



ON5698869

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital social

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

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	7 205 245,00	-	-	7 205 245,00
	9 605 245,00	-	-	9 605 245,00

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	7 205 245,00	-	-	7 205 245,00
	9 605 245,00	-	-	9 605 245,00

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 11 de febrero de 2011 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME MTF Equity, Segmento BME IIC, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 15.000.000,00 euros representado por 3.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



ON5698870

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	365 917,02	86 027,09	-	451 944,11
Reserva voluntaria	2 194 550,60	170 484,17	-	2 365 034,77
Otras reservas	-	-	(1 057,08)	(1 057,08)
Resultado de ejercicios anteriores	(603 759,64)	603 759,64	-	-
	1 956 707,98	860 270,90	(1 057,08)	2 815 921,80

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	350 968,82	14 948,20	-	365 917,02
Reserva voluntaria	2 194 550,60	-	-	2 194 550,60
Otras reservas	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(738 293,40)	134 533,76	-	(603 759,64)
	1 807 226,02	149 481,96	-	1 956 707,98

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.ª



ON5698871

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(1 176 303,15)	(1 217 234,38)
Entradas	(43 774,19)	(15 733,52)
Salidas	276 013,33	56 664,75
Saldo al 31 de diciembre	<u>(944 064,01)</u>	<u>(1 176 303,15)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 150.235 y 187.725 acciones propias en cartera.

d) Valor liquidativo

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>11 454 196,14</u>	<u>12 291 387,20</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 770 814</u>	<u>1 733 324</u>
Valor liquidativo por acción	<u>6,47</u>	<u>7,09</u>
Número de accionistas	<u>123</u>	<u>128</u>

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad no poseía accionistas con participación al 20%, al 31 de diciembre de 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 99,52% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se consideraba participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0N5698872

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

	2021
Accionistas	
J. Félix Ruiz Catena, S.L.	99,52%
	<u>99,52%</u>

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	-	426 110,46
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>5 394 755,00</u>	<u>5 394 755,00</u>
	<u>5 394 755,00</u>	<u>5 820 865,46</u>

12. Administraciones públicas y situación fiscal

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

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha tributado al 25%.



CLASE 8.ª



ON5698873

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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

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

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido 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.



CLASE 8.^a



ON5698874

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2021s.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, han sido 4 y 2 miles de euros respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

Descripción	Hombres	2022	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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



CLASE 8.^a



0N5698875

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

15. Hechos posteriores

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

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



0N5698876

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPSOL SA	EUR	107 946,43	-	178 200,00	70 253,57	ES0173516115
INDITEX SA	EUR	71 025,94	-	65 604,00	(5 421,94)	ES0148396007
IBERDROLA	EUR	160 648,92	-	224 666,15	64 017,23	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		339 621,29	-	468 470,15	128 848,86	
TOTAL Cartera Interior		339 621,29	-	468 470,15	128 848,86	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8ª



0N5698877

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
EUROPEAN UNION 0.10 2023-07-31	EUR	98 789,69	332,39	98 337,53	(452,16)	EU000A1Z99E3
GERMAN TREASURY 0.00 2023-09-20	EUR	196 746,00	581,92	195 898,08	(847,92)	DE0001030880
GERMAN TREASURY 0.00 2023-06-21	EUR	197 954,00	484,34	197 561,66	(392,34)	DE0001030856
GERMAN TREASURY 0.00 2023-03-22	EUR	198 952,00	465,07	198 862,93	(89,07)	DE0001030823
GERMAN TREASURY 0.00 2023-01-18	EUR	199 818,00	123,23	199 788,77	(29,23)	DE0001030807
TOTALES Deuda pública		892 259,69	1 986,95	890 448,97	(1 810,72)	
Renta fija privada cotizada						
ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	98 187,19	636,28	98 203,17	15,98	XS1882544627
CAIXABANK 0.75 2023-04-18	EUR	99 416,45	750,25	99 338,83	(77,62)	XS1752476538
TELEFONICA EMISI 3.99 2023-01-23	EUR	100 590,00	3 305,71	100 538,36	(51,64)	XS0874864860
VOLKSWAGEN INTER 1.12 2023-10-02	EUR	98 220,25	615,87	98 195,53	(24,72)	XS1586555861
GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	98 636,61	888,93	98 703,00	66,39	XS1489184900
TORONTO DOMINION 0.38 2023-04-27	EUR	99 326,24	496,92	99 142,87	(183,37)	XS1401105587
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	99 799,49	911,30	99 606,97	(192,52)	XS1265805090
REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	95 011,65	477,12	93 767,67	(1 243,98)	XS2241090088
AXA 3.94 2024-11-07	EUR	99 929,40	593,85	97 941,20	(1 988,20)	XS1134541306
TOTALES Renta fija privada cotizada		889 117,28	8 676,23	885 437,60	(3 679,68)	
Acciones admitidas cotización						
ACC. KOSMOS ENERGY LTD	USD	45 952,67	-	50 508,26	4 555,59	US5006881065
AMAZON.COM INC	USD	68 556,45	-	59 645,71	(8 910,74)	US0231351067
DHT HOLDINGS INC	USD	47 903,67	-	55 587,11	7 683,44	MHY2065G1219
PEPSICO INC	USD	66 925,79	-	84 395,32	17 469,53	US7134481081
SERCO GROUP PLC	GBP	48 380,06	-	45 555,51	(2 824,55)	GB0007973794
EXXON MOBIL CORP	USD	95 902,50	-	206 106,58	110 204,08	US30231G1022
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC.	USD	50 459,49	-	44 432,88	(6 026,61)	US50212V1008
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	37 984,39	-	44 010,00	6 025,61	NL0014559478
TOTAL SA (PARIS)	EUR	189 830,60	-	263 925,00	74 094,40	FR0000120271
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	48 702,71	-	45 413,45	(3 289,26)	GB00B24CGK77
NIO INC- ADR (NIO US)	USD	36 284,35	-	11 842,25	(24 442,10)	US62914V1061
DEUTSCHE TELECOM	EUR	115 243,36	-	137 436,61	22 193,25	DE0005557508
EURONAV SA	EUR	48 250,29	-	51 777,00	3 526,71	BE0003816338
AIRBUS GROUP NV	EUR	82 529,36	-	122 122,00	39 592,64	NL0000235190
ACC. SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	EUR	49 519,06	-	45 350,00	(4 169,06)	FR0000074122
ACC. POUJOULAT	EUR	49 010,36	-	55 600,00	6 589,64	FR0000066441
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	31 847,89	-	80 608,00	48 760,11	NL0010273215

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8ª



0N5698878

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LVMH MOET-HENNESSY	EUR	86 690,93	-	135 980,00	49 289,07	FR0000121014
OCI NV	EUR	47 260,79	-	43 446,00	(3 814,79)	NL0010558797
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	86 125,24	-	82 302,49	(3 822,75)	US01609W1027
GOLAR LNG	USD	46 754,98	-	40 456,12	(6 298,86)	BMG9456A1009
BLACK STONE MINERALS LP	USD	41 204,94	-	36 251,77	(4 953,17)	US09225M1018
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	52 286,61	-	49 534,72	(2 751,89)	US91324P1021
COCA COLA CO/THE	USD	78 477,53	-	95 089,32	16 611,79	US1912161007
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	CAD	36 995,38	-	23 969,86	(13 025,52)	CA87975H1001
ALPHABET INC - CL C	USD	37 093,13	-	82 433,29	45 340,16	US02079K3059
WORLD WRESTLING ENTERTEINM	USD	60 697,20	-	51 214,59	(9 482,61)	US98156Q1085
CIGNA CORP	USD	49 763,69	-	52 627,06	2 863,37	US1255231003
NVIDIA CORP	USD	37 674,82	-	40 961,58	3 286,76	US67066G1040
VISA INC	USD	39 379,14	-	77 644,07	38 264,93	US92826C8394
BANK OF AMERICA	EUR	69 059,05	-	61 590,00	(7 469,05)	US0605051046
NIKE INC	USD	32 000,28	-	65 593,47	33 593,19	US6541061031
MTY FOOD GROUP INC	CAD	36 118,64	-	33 461,85	(2 656,79)	CA55378N1078
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	51 570,48	-	49 096,72	(2 473,76)	US0530151036
ORSERO SPA	EUR	50 967,01	-	45 288,00	(5 679,01)	IT0005138703
APPLE INC	USD	18 076,61	-	65 673,94	47 597,33	US0378331005
WAL-MART	USD	77 025,37	-	79 484,64	2 459,27	US9311421039
MICROSOFT CORP	USD	99 793,25	-	156 844,68	57 051,43	US5949181045
MASTERCARD INC	USD	60 169,14	-	77 647,31	17 478,17	US57636Q1040
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 308 467,21	-	2 850 907,16	542 439,95	
Acciones y participaciones Directiva						
FIDELITY FUNDS EUROPEA	EUR	150 096,80	-	150 920,00	823,20	LU0346390270
ISHARES CORE MSCI WLD-EU	EUR	337 736,16	-	272 340,00	(65 396,16)	IE00BKB6H24
SPDR SYP US ENERGY SELEC	USD	292 678,82	-	302 556,24	9 877,42	IE00BWBXM492
PRIN GL FIN UN EM FI-N U	USD	147 189,72	-	146 112,37	(1 077,35)	IE00BYP54V67
PARVEST MONEY MARKET EU	EUR	499 990,12	-	501 301,39	1 311,27	LU0102012688
PICTET-EUR LIQUIDITY-I	EUR	499 919,19	-	501 259,48	1 340,29	LU0128494944
ETF UBS MSCI JAPAN EUR-H	EUR	198 758,32	-	187 440,00	(11 318,32)	LU1169822266
SISF-ASIAN OPPORT - CEA	EUR	225 947,85	-	207 760,40	(18 187,45)	LU0248183658
ALGEBRIS FINANCIAL CRD C	EUR	655 431,00	-	565 220,00	(90 211,00)	IE00BK1KGS86
DEUTSCHE INV GLB INFRAES	EUR	191 054,40	-	179 829,00	(11 225,40)	LU0329760853
ISHARES CORE SYP 500 ETF	USD	251 561,40	-	218 173,53	(33 387,87)	IE0031442068
AYG FLOTA NOMAD DYNAMIC	EUR	503 385,00	-	486 355,00	(17 030,00)	LU2475579897

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



ON5698879

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ROBECO FINANCIAL INST BD	EUR	149 032,50	-	148 428,00	(604,50)	LU0622664224
FIDELITY US HIGH YIELD Y	EUR	148 686,80	-	148 183,80	(503,00)	LU0665148036
FIDELITY US DOLLAR BOND	EUR	198 687,20	-	195 919,80	(2 767,40)	LU1756522998
BLACKROCK BGF-WORLD HEAL	EUR	137 399,00	-	151 470,00	14 071,00	LU1960219571
ISHARES MSCI WORLD	EUR	157 373,01	-	130 892,50	(26 480,51)	IE00B441G979
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	182 637,55	-	156 090,00	(26 547,55)	IE00BVGBXT35
LYXOR TH-REUTERS CORE CO	EUR	298 368,04	-	273 130,00	(25 238,04)	LU1829218749
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 225 932,88	-	4 923 381,51	(302 551,37)	
Acciones y participaciones no Directiva						
INVERSCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	329 910,83	-	328 340,00	(1 570,83)	IE00B579F325
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		329 910,83	-	328 340,00	(1 570,83)	
TOTAL Cartera Exterior		9 645 687,89	10 663,18	9 878 515,24	232 827,35	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



0N5698880

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BANCO ESPIRITO S 0.00 2050-07-15	EUR	100 205,36	-	27 952,00	(72 253,36)	PTBEQBOM0010
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		100 205,36	-	27 952,00	(72 253,36)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		100 205,36	-	27 952,00	(72 253,36)	

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



CLASE 8.^a



ON5698881

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	154 640,00	151 400,00	17/03/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 0.5 100000	EUR	141 450,00	132 930,00	8/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 504 834,97	1 507 119,33	13/03/2023
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000	USD	424 172,20	419 675,88	31/03/2023
TOTALES Futuros comprados		2 225 097,17	2 211 125,21	
Otros compromisos de compra				
Futuros vendidos				
SYP 500 INDEX 50	USD	182 293,61	180 366,62	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		182 293,61	180 366,62	
TOTALES		2 407 390,78	2 391 491,83	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



ON5698882

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario	EUR	950 000,00	(39,09)	950 000,00	-	ES00000012G42
REPO UBS EUROPE 0,750 2022-01-03						
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		950 000,00	(39,09)	950 000,00		
Acciones admitidas cotización						
BSCH	EUR	84 447,68	-	84 627,59	179,91	ES0113900J37
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	71 723,02	-	85 200,00	13 476,98	ES0177542018
ACERINOX	EUR	119 736,95	-	150 851,25	31 114,30	ES0132105018
REPSOL YPF SA	EUR	107 946,43	-	125 232,00	17 285,57	ES0173516115
INDITEX	EUR	71 025,94	-	75 319,20	4 293,26	ES0148396007
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	30 684,82	-	37 361,40	6 676,58	ES0105066007
TELEFONICA SA	EUR	55 974,14	-	65 484,00	9 509,86	ES0178430E18
FERROVIAL SA	EUR	62 937,31	-	98 168,72	35 231,41	ES0118900010
IBERDROLA SA	EUR	236 353,35	-	299 953,74	63 600,39	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		840 829,64	-	1 022 197,90	181 368,26	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	527 089,82	-	545 992,00	18 902,18	ES0180943005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		527 089,82	-	545 992,00	18 902,18	
TOTAL Cartera Interior		2 317 919,46	(39,09)	2 518 189,90	200 270,44	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



0N5698883

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2022-07-10	EUR	105 943,38	1 976,53	108 141,92	2 198,54	XS0802638642
AXA 3,941 2024-11-07	EUR	99 901,48	588,50	109 593,35	9 691,87	XS1134541306
TOTALES Renta fija privada cotizada		205 844,86	2 565,03	217 735,27	11 890,41	
Acciones admitidas cotización						
AMAZON	USD	68 556,45	-	111 437,92	42 881,47	US0231351067
DANONE	EUR	80 957,63	-	71 512,90	(9 444,73)	FR0000120644
HEINEKEN NV	EUR	40 452,22	-	47 848,24	7 396,02	NL0000009165
VINCI	EUR	66 600,05	-	83 619,00	17 018,95	FR0000125486
JOHNSON & JOHNSON	USD	39 056,52	-	52 960,99	13 904,47	US4781601046
JP MORGAN CHASE & CO	USD	46 675,81	-	76 598,50	29 922,69	US46625H1005
ABB	CHF	51 821,11	-	63 407,45	11 586,34	CH0012221716
EXXON MOBIL CORP.	USD	167 829,38	-	188 359,72	20 530,34	US30231G1022
COCA COLA COMPANY	USD	78 477,53	-	83 321,02	4 843,49	US1912161007
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	83 764,73	-	114 903,00	31 138,27	DE0007100000
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	82 529,36	-	123 596,00	41 066,64	NL0000235190
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	44 585,22	-	50 169,64	5 584,42	CH0011075394
ING GROEP	EUR	152 553,52	-	195 872,00	43 318,48	NL0011821202
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	115 243,36	-	120 196,20	4 952,84	DE0005557508
VODAFONE	GBP	48 006,82	-	40 029,48	(7 977,34)	GB00BH4HKS39
BOGEN INC	USD	128 025,70	-	84 404,57	(43 621,13)	US09062X1037
INTEL CORP	USD	66 121,99	-	58 883,03	(7 238,96)	US4581401001
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	12 835,00	-	27 446,50	14 611,50	DE000DTR0CK8
NESTLE	CHF	40 041,08	-	58 959,06	18 917,98	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	79 335,16	-	91 155,00	11 819,84	FR0000131104
BAYER	EUR	130 986,84	-	114 210,00	(16 776,84)	DE000BAY0017
ASML HOLDING NV	EUR	31 847,89	-	113 072,00	81 224,11	NL0010273215
ARCELOR	EUR	90 426,67	-	151 983,00	61 556,33	LU1598757687
ALSTOM	EUR	74 057,72	-	62 440,00	(11 617,72)	FR0010220475
ALLIANZ AG	EUR	56 564,79	-	66 448,00	9 883,21	DE0008404005
WALT-MART	USD	77 025,37	-	76 353,56	(671,81)	US9311421039
CITIGROUP INC	USD	49 834,20	-	69 047,49	19 213,29	US1729674242
E.ON AG	EUR	47 230,05	-	60 960,00	13 729,95	DE000ENAG999
NIKE INC	USD	32 000,28	-	87 952,51	55 952,23	US6541061031
NIDEC CORPORATION	JPY	49 598,96	-	51 642,47	2 043,51	JP3734800000

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8ª



ON5698884

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALPHABET	USD	37 093,13	-	127 398,42	90 305,29	US02079K3059
HCA INC	USD	57 105,17	-	74 115,88	17 010,71	US40412C1018
NETFLIX INC	USD	81 167,22	-	92 723,83	11 556,61	US64110L1061
VISA	USD	39 379,14	-	76 239,23	36 860,09	US92826C8394
CONTINENTAL AG	EUR	58 864,91	-	55 866,00	(2 998,91)	DE0005439004
MASTERCARD	USD	60 169,14	-	75 529,89	15 360,75	US57636Q1040
SECURITAS	SEK	50 113,83	-	42 382,31	(7 731,52)	SE0000163594
VALEO	EUR	82 771,29	-	55 818,00	(26 953,29)	FR0013176526
AYDEN NV	EUR	99 833,07	-	92 460,00	(7 373,07)	NL0012969182
MERCADOLIBRE INC 0,925	USD	46 652,68	-	35 577,84	(11 074,84)	US58733R1023
INFINEON	EUR	74 978,06	-	81 520,00	6 541,94	DE0006231004
INMODE LTD	USD	31 959,06	-	62 075,64	30 116,58	IL0011595993
NIO INC - ADR	USD	36 284,35	-	36 221,64	(62,71)	US62914V1061
PROSUS NV	EUR	191 716,13	-	176 472,00	(15 244,13)	NL0013654783
APPLE COMPUTER INC	USD	18 076,61	-	84 490,21	66 413,60	US0378331005
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	86 690,93	-	145 400,00	58 709,07	FR0000121014
MICROSOFT CORP.	USD	99 793,25	-	207 057,17	107 263,92	US5949181045
NVIDIA	USD	62 791,37	-	129 335,97	66 544,60	US67066G1040
PORSCHE	EUR	139 143,89	-	123 240,88	(15 903,01)	DE000PAH0038
PEPSICO INC	USD	100 388,69	-	114 584,43	14 195,74	US7134481081
PFIZER INC	USD	108 015,60	-	137 627,53	29 611,93	US7170811035
BANK OF AMERICA	EUR	138 118,10	-	157 600,00	19 481,90	US0605051046
ADIDAS	EUR	75 065,41	-	81 024,00	5 958,59	DE000A1EWW00
ENEL	EUR	34 175,18	-	42 276,00	8 100,82	IT0003128367
TOTAL FINA ELF SA	EUR	189 830,60	-	200 835,00	11 004,40	FR0000120271
ESTEE LAUDER	USD	69 804,22	-	81 398,42	11 594,20	US5184391044
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 203 022,44		5 188 059,54	985 037,10	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8ª



0N5698885

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	267 410,62	-	253 046,35	(14 364,27)	LU0403295958
ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	251 230,00	-	252 035,00	805,00	LU2229750422
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0,53	EUR	139 507,50	-	139 777,50	270,00	LU1670743241
ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	120 760,00	-	130 500,00	9 740,00	LU2145462722
ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	119 634,50	-	119 498,68	(135,82)	LU1700711580
ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	118 413,00	-	130 596,00	12 183,00	LU0233138477
PICTET FIF	EUR	152 134,16	-	181 580,00	29 445,84	LU1863667199
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	196 290,00	-	202 050,00	5 760,00	LU1242773882
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	138 968,06	-	126 821,46	(12 146,60)	LU2112815027
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	41 012,69	-	42 619,45	1 606,76	LU1834983477
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	159 282,50	-	165 400,50	6 138,00	LU2307771019
VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	90 505,97	-	105 763,00	15 257,03	LU0329631708
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	251 561,40	-	258 711,08	7 149,68	IE0031442068
NATIXIS	EUR	160 480,00	-	161 010,00	530,00	LU1951226015
BAILLIE GIFFORD	EUR	182 637,55	-	196 063,56	13 426,01	IE00BVGBXT35
ALGEBRIS INVESTMENTS UK	EUR	655 431,00	-	653 307,00	(2 124,00)	IE00BK1KGS86
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT	USD	83 229,00	-	93 504,84	10 275,84	LU0644284381
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	337 736,16	-	340 920,00	3 183,84	IE00BKB6H24
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	106 846,50	-	120 744,00	13 897,50	FR0011571371
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	77 427,00	-	85 428,00	8 001,00	LU1960219571
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	117 998,27	-	131 413,10	13 414,83	LU1960219225
SCHRODER	EUR	225 947,85	-	241 757,85	15 810,00	LU0248183658
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 994 423,73	-	4 132 547,37	138 123,64	
TOTAL Cartera Exterior		8 403 291,03	2 565,03	9 538 342,18	1 135 051,15	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N5698886

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ESPIRITO SANTO 6,875 2050-07-15	EUR	100 205,36	-	24 500,00	(75 705,36)	PTBEQBOM0010
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		100 205,36	-	24 500,00	(75 705,36)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		100 205,36	-	24 500,00	(75 705,36)	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



ON5698887

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 50	USD	379 959,35	4 023,75	21/03/2022
SP 500 INDICE 100	USD	600 250,10	7 423,04	20/06/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	360 000,00	7 370,00	17/06/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	600 000,00	9 075,00	18/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	512 820,51	6 930,52	21/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 453 029,96	34 822,31	
Futuros vendidos				
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 221 332,50	1 286 250,00	18/03/2022
EURO- DOLAR 125000	USD	1 495 951,67	1 504 287,60	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		2 717 284,17	2 790 537,60	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICE 50	USD	406 468,15	7 937,55	21/03/2022
SP 500 INDICE 100	USD	700 291,79	17 818,82	20/06/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	400 000,00	14 410,00	17/06/2022
NASDAQ 100 20	USD	583 554,38	24 467,90	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	645 000,00	20 460,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		2 735 314,32	85 094,27	
TOTALES		7 905 628,45	2 910 454,18	



CLASE 8.^a



0N5698888

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante 2022 la Sicav ha adoptado una gestión prudente de sus activos dentro de los parámetros de su política de inversión. La exposición a renta variable se ha ido modulando a medida que la evolución de los mercados ha ido dando señales de aversión al riesgo o de mayor propensión a asumirlo, cerrando el ejercicio con una ponderación del 53% repartida casi proporcionalmente entre acciones directas y fondos/etfs.

La estrategia del fondo durante 2022 ha sido la de mantener una cartera diversificada con inversión en renta variable, crédito y deuda soberana, con posibilidad de incrementar el riesgo con crédito de alto rendimiento y deuda emergente. La exposición a dólar estadounidense y al resto de divisas se gestionaron de acuerdo con las expectativas de revalorización en cada momento. Se ha buscado diversificar los riesgos, tanto geográficamente como por estilos de inversión, para maximizar la expectativa de rentabilidad minimizando los riesgos.

La sociedad comenzó el año con una exposición a renta variable superior al 70%, porcentaje que se fue reduciendo ante las malas perspectivas generadas por el escenario de subida de tipos, lo que nos ha llevado a reducir el peso en algunos momentos hasta el 30%. Como consecuencia de la reducción de riesgo hemos mantenido los últimos trimestres un peso importante en liquidez superior al 25%.

Se ha priorizado la inversión en países desarrollados respecto a emergentes, y en cuanto a estilos de inversión, se ha buscado una inversión balanceada entre el estilo crecimiento y el valor.

La cartera ha mantenido exposición a renta fija a través de bonos directos y fondos de inversión, limitando el riesgo de duración.

El principal riesgo de divisa que tuvo cartera durante el año fue en el dólar estadounidense, con una exposición entre el 0% y el 20% durante 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



ON5698889

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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