

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

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

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

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

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

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

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 5 de abril de 2022.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

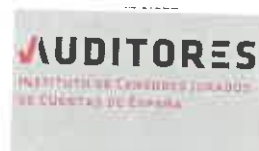
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09378

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



CLASE 8.^a



008529071

Anitram Cartera de Valores, 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	41 755 646,15	51 866 511,37
Deudores	3 032 943,68	3 067 228,81
Cartera de inversiones financieras	32 377 362,85	47 170 821,84
Cartera interior	9 224 328,38	10 604 090,61
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	6 741 210,81	6 383 467,90
Instituciones de Inversión Colectiva	2 483 117,57	4 220 622,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	23 151 501,53	36 566 729,48
Valores representativos de deuda	-	745,01
Instrumentos de patrimonio	13 183 634,35	15 197 536,62
Instituciones de Inversión Colectiva	9 944 015,89	21 308 393,98
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	23 851,29	60 053,87
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 532,94	1,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 345 339,62	1 628 460,72
TOTAL ACTIVO	41 755 646,15	51 866 511,37

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



CLASE 8.ª



008529072

Anítram Cartera de Valores, 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	41 274 862,68	50 774 858,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	41 274 862,68	50 774 858,17
Capital	50 723 790,00	50 723 790,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	6 427 103,25	6 256 304,76
Reservas	25 214 457,26	20 518 055,52
(Acciones propias)	(31 071 567,53)	(31 441 051,09)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(10 018 920,30)	4 717 758,98
(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	480 783,47	1 091 653,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	467 225,89	1 091 653,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	13 557,58	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	41 755 646,15	51 866 511,37
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	17 059 231,15	14 373 720,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	17 059 231,15	2 530 770,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	11 842 950,70
Otras cuentas de orden	9 276 210,00	9 276 210,00
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	9 276 210,00	9 276 210,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	26 335 441,15	23 649 930,70

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



CLASE 8.ª



008529073

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(189 687,61)</u>	<u>(312 824,45)</u>
Comisión de gestión	(142 201,58)	(197 903,36)
Comisión de depositario	(37 971,06)	(49 475,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 514,97)	(65 446,08)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(189 687,61)	(312 824,45)
Ingresos financieros	469 710,87	316 744,57
Gastos financieros	(70 452,40)	(3 905,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(5 081 432,41)</u>	<u>(3 704 160,32)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 150 423,21)	(330 223,22)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 931 009,20)	(3 433 990,97)
Por operaciones con derivados	-	60 053,87
Otros	-	-
Diferencias de cambio	32 245,00	59 109,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(5 179 303,75)</u>	<u>8 410 811,10</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(54 007,13)	1 373 176,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4 979 425,34)	7 879 043,65
Resultados por operaciones con derivados	(145 871,28)	(841 408,88)
Otros	-	-
Resultado financiero	(9 829 232,69)	5 078 599,60
Resultado antes de impuestos	(10 018 920,30)	4 765 775,15
Impuesto sobre beneficios	-	(48 016,17)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(10 018 920,30)	4 717 758,98

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.

Anitram Cartera de Valores, 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 (10 018 920,30)

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 (10 018 920,30)

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	50 723 790,00	6 256 304,76	20 518 055,52	(31 441 051,09)	-	4 717 758,98	-	50 774 858,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	50 723 790,00	6 256 304,76	20 518 055,52	(31 441 051,09)	-	4 717 758,98	-	50 774 858,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(10 018 920,30)	-	(10 018 920,30)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	4 717 758,98	-	-	(4 717 758,98)	-	-
Operaciones con accionistas	-	170 798,49	(21 357,24)	369 483,56	-	-	-	518 924,81
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	50 723 790,00	6 427 103,25	25 214 457,26	(31 071 567,53)	-	(10 018 920,30)	-	41 274 862,68

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



008529074

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 4 717 758,98

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 4 717 758,98

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	50 723 790,00	6 229 431,61	17 408 149,72	(31 495 063,80)	-	3 109 905,80	-	45 976 213,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	50 723 790,00	6 229 431,61	17 408 149,72	(31 495 063,80)	-	3 109 905,80	-	45 976 213,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	4 717 758,98	-	4 717 758,98
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	3 109 905,80	-	-	(3 109 905,80)	-	-
Operaciones con accionistas	-	26 873,15	-	54 012,71	-	-	-	80 885,86
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	50 723 790,00	6 256 304,76	20 518 055,52	(31 441 051,09)	-	4 717 758,98	-	50 774 858,17



CLASE 8.ª



008529075



CLASE 8.^a



008529076

Anitram Cartera de Valores, 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

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 29 de marzo de 2012 bajo la denominación de Nasrep, S.I.C.A.V., S.A., modificando dicha denominación por la actual con fecha 28 de junio de 2021. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de abril de 2012 con el número 3.753, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

Durante el ejercicio 2021 la gestión, administración y representación de la Sociedad estaba encomendada a UBS Gestión, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria UBS Europe SE, Sucursal en España.

Con fecha 13 de mayo de 2022, la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado la revocación del acuerdo de gestión de UBS Gestión, S.A., S.G.I.I.C., en favor de Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora, así como la sustitución de UBS Europe SE por Caceis Bank Spain, S.A. como Entidad Depositaria, quedando dichos acuerdos elevados a público con fecha 24 de junio de 2022 e inscritos en el Registro de la C.N.M.V. con fecha 12 de julio de 2022.

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:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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



CLASE 8.ª



008529077

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante los ejercicios 2022 y 2021, la comisión se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros:

Tramos			Comisión aplicada
Hasta	25 000 000,00	euros	0,30%
A partir de	25 000 000,01	euros	0,20%

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 0,05%.

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.



CLASE 8.ª



008529078

Anitram Cartera de Valores, 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)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.ª



008529079

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008529080

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(10 018 920,30)	4 717 758,98
	(10 018 920,30)	4 717 758,98
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	471 775,90
Reserva voluntaria	-	4 245 983,08
Resultados de ejercicios anteriores	(10 018 920,30)	-
	(10 018 920,30)	4 717 758,98

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



008529081

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a



008529082

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

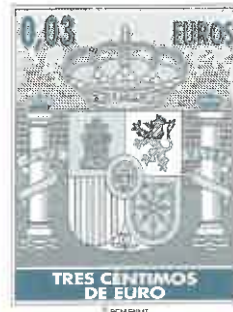
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



008529083

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



008529084

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



008529085

Anitram Cartera de Valores, 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	553 815,65	-
Administraciones Públicas deudoras	1 440 137,00	1 720 369,04
Operaciones pendientes de liquidar	857 697,77	929 653,50
Otros	181 293,26	417 206,27
	<u>3 032 943,68</u>	<u>3 067 228,81</u>

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

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

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" al 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	2,49	48 016,17
Operaciones pendientes de liquidar	-	929 653,50
Otros	467 223,40	113 983,53
	<u>467 225,89</u>	<u>1 091 653,20</u>

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

	2022	2021
Otras retenciones	2,49	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	48 016,17
	<u>2,49</u>	<u>48 016,17</u>

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



CLASE 8.ª



008529086

Anitram Cartera de Valores, 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 "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera trimestral.

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	9 224 328,38	10 604 090,61
Instrumentos de patrimonio	6 741 210,81	6 383 467,90
Instituciones de Inversión Colectiva	2 483 117,57	4 220 622,71
Cartera exterior	23 151 501,53	36 566 729,48
Valores representativos de deuda	-	745,01
Instrumentos de patrimonio	13 183 634,35	15 197 536,62
Instituciones de Inversión Colectiva	9 944 015,89	21 308 393,98
Derivados	23 851,29	60 053,87
Intereses de la cartera de inversión	1 532,94	1,75
	32 377 362,85	47 170 821,84

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A. y UBS Europe SE, 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		
Cuentas en euros	3 925 083,86	62 001,33
Cuentas en divisa	1 083 742,79	1 566 459,39
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 336 512,97	-
	6 345 339,62	1 628 460,72



CLASE 8.^a



008529087

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital social

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

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	44 723 790,00	-	-	44 723 790,00
	50 723 790,00	-	-	50 723 790,00

		Operaciones con acciones	Otros	
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	44 723 790,00	-	-	44 723 790,00
	50 723 790,00	-	-	50 723 790,00

El capital social inicial está representado por 1.200.000 acciones de 5,00 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 60.000.000,00 euros representado por 12.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.



008529088

CLASE 8.ª

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)b) Reservas

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

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	2 999 789,15	471 775,90	-	3 471 565,05
Reserva voluntaria	17 518 266,37	4 245 983,08	(21 357,24)	21 742 892,21
	20 518 055,52	4 717 758,98	(21 357,24)	25 214 457,26
		Distribución resultados de	Otros	
Reserva legal	2 688 798,57	310 990,58	-	2 999 789,15
Reserva voluntaria	14 719 351,15	2 798 915,22	-	17 518 266,37
	17 408 149,72	3 109 905,80	-	20 518 055,52

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

c) Acciones propias

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

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(31 441 051,09)	(31 495 063,80)
Entradas	(55 276,52)	(152,47)
Salidas	424 760,08	54 165,18
Saldo al 31 de diciembre	(31 071 567,53)	(31 441 051,09)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 4.841.911 y 4.901.452 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.ª



008529089

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	41 274 862,68	50 774 858,17
Número de acciones en circulación	5 302 847	5 243 306
Valor liquidativo por acción	7,78	9,68
Número de accionistas	230	135

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 69,90% y el 70,70%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2022	2021
Corporación Empresarial Yoga S.L.	69,90%	70,70%

10. Cuentas de compromiso

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

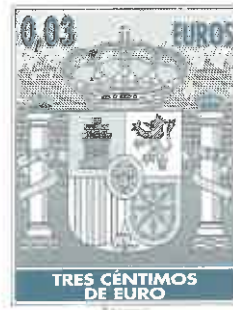
11. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	9 276 210,00	9 276 210,00
	9 276 210,00	9 276 210,00



CLASE 8.ª



008529090

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

12. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Otra información

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

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

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



CLASE 8.^a



008529091

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 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:

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-

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

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

15. Hechos posteriores

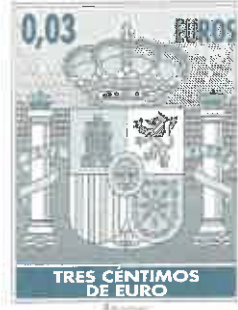
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anitram Cartera de Valores, 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



008529092

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABENGOA ABENEWCO 1.50 2024-10-26	EUR	373,38	171,87	-	(373,38)	XS1978210273
ABENGOA ABENEWCO 1.50 2024-10-26	EUR	373,38	1 816,03	-	(373,38)	XS1978209002
TOTALES Renta fija privada cotizada		746,76	1 987,90	-	(746,76)	
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	447 224,18	-	359 791,88	(87 432,30)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	508 623,44	-	814 626,45	306 003,01	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	296 720,99	-	140 010,00	(156 710,99)	ES0171996087
ORYZON GENOMICS	EUR	131 529,26	-	124 000,00	(7 529,26)	ES0167733015
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	457 104,18	-	527 047,76	69 943,58	ES0167050915
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	379 504,25	-	340 693,50	(38 810,75)	ES0148396007
IBERDROLA SA	EUR	391 122,77	-	733 403,00	342 280,23	ES0144580Y14
CAIXABANK SA	EUR	360 704,33	-	367 200,00	6 495,67	ES0140609019
FERROVIAL SA	EUR	286 780,42	-	460 770,10	173 989,68	ES0118900010
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	910 275,79	-	667 342,51	(242 933,28)	ES0113900J37
AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	999 999,60	-	1 005 235,20	5 235,60	ES0105659009
PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	461 009,76	-	441 150,16	(19 859,60)	ES0105221008
CELLNEX TELECOM SA	EUR	461 471,58	-	417 420,00	(44 051,58)	ES0105066007
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	341 237,47	-	342 520,25	1 282,78	ES01090067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 433 308,02	-	6 741 210,81	307 902,79	
Acciones y participaciones Directiva						
GVC GAESCO 300 PLACES WO	EUR	1 100 000,00	-	877 822,74	(222 177,26)	ES0157638018
GVC GAESCO TFT FI	EUR	500 000,00	-	527 757,61	27 757,61	ES0138984036
SOLVENTIS EOS SICAV	EUR	47 945,00	-	48 854,10	909,10	ES0130123039
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	281 233,49	-	358 132,51	76 899,02	ES0114638036
BESTINVER GRANDES COMPAN	EUR	450 000,00	-	670 550,61	220 550,61	ES0114561006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 379 178,49	-	2 483 117,57	103 939,08	
TOTAL Cartera Interior		8 813 233,27	1 987,90	9 224 328,38	411 095,11	

Anitram Cartera de Valores, 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



008529093

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AIRBUS SE (RV)	EUR	350 924,01	-	610 610,00	259 685,99	NL0000235190
ALSTOM SA	EUR	258 142,59	-	159 740,00	(98 402,59)	FR0010220475
DR.ING.H.C.F.PORSCHER AKTIENGES	EUR	4 424,03	-	5 021,75	597,72	DE000PAG9113
SHELL PLC	EUR	455 518,72	-	590 504,00	134 985,28	GB00BP6MXD84
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	207 406,24	-	147 768,02	(59 638,22)	LR0008862868
ALLIANZ SE	EUR	294 569,24	-	468 498,80	173 929,56	DE0008404005
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	328 902,39	-	511 462,00	182 559,61	DE0007100000
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	374 806,02	-	202 449,24	(172 356,78)	DE000PAH0038
ING GROEP NV	EUR	525 920,14	-	651 348,05	125 427,91	NL0011821202
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	409 542,68	-	493 422,41	83 879,73	DE0005557508
ADOBE INC	USD	89 051,47	-	72 308,85	(16 742,62)	US00724F1012
STELLANTIS NV	EUR	338 119,21	-	262 746,00	(75 373,21)	NL00150001Q9
ENEL SPA	EUR	355 982,26	-	314 375,00	(41 607,26)	IT0003128367
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	100 386,21	-	83 028,00	(17 358,21)	IE00BYTBXV33
ASML HOLDING NV	EUR	438 322,43	-	367 774,00	(70 548,43)	NL0010273215
EASYJET PLC	GBP	118 644,10	-	65 976,90	(52 667,20)	GB00B7KR2P84
BNP PARIBAS SA	EUR	243 202,98	-	266 250,00	23 047,02	FR0000131104
ACCOR SA	EUR	146 778,58	-	112 547,00	(34 231,58)	FR0000120404
TOTALENERGIES SE	EUR	432 400,00	-	586 500,00	154 100,00	FR0000120271
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	288 723,13	-	259 423,75	(29 299,38)	DE0006231004
NVIDIA CORP	USD	193 031,31	-	146 763,29	(46 268,02)	US67066G1040
SIEMENS AG	EUR	295 186,12	-	324 100,00	28 913,88	DE0007236101
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	220 883,10	-	239 717,50	18 834,40	DE0005190003
MICROSOFT CORP	USD	623 434,44	-	935 366,35	311 931,91	US5949181045
SALESFORCE.COM INC	USD	95 176,46	-	74 319,35	(20 857,11)	US79466L3024
AXA SA	EUR	371 825,83	-	468 625,23	96 799,40	FR0000120628
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	223 931,71	-	230 859,50	6 927,79	US0846707026
XPENG INC	USD	237 439,58	-	71 966,10	(165 473,48)	US98422D1054
ALPHABET INC	USD	531 360,26	-	961 542,17	430 181,91	US02079K1079
PROSUS NV	EUR	351 812,65	-	293 247,50	(58 565,15)	NL0013654783
CITIGROUP INC	USD	221 648,94	-	177 466,24	(44 182,70)	US1729674242
LI AUTO INC	USD	480 209,86	-	361 143,04	(119 066,82)	US50202M1027
BANK OF AMERICA CORP	USD	218 677,86	-	205 755,68	(12 922,18)	US0605051046
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	94 274,12	-	82 293,68	(11 980,44)	US01609W1027
NIKE INC	USD	107 311,36	-	109 310,74	1 999,38	US6541061031

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CARNIVAL CORP	USD	205 341,01	-	86 591,00	(118 750,01)	PA1436583006
APPLE INC	USD	452 576,22	-	1 335 186,67	882 610,45	US0378331005
NIO INC	USD	619 463,58	-	227 711,25	(391 752,33)	US62914V1061
VISA INC	USD	102 904,20	-	106 749,17	3 844,97	US92826C8394
RENAULT SA	EUR	469 022,34	-	396 942,30	(72 080,04)	FR0000131906
EBAY INC	USD	164 023,17	-	116 223,82	(47 799,35)	US2786421030
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 041 300,55	-	13 183 634,35	1 142 333,80	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK GLOBAL FDS- WO	USD	910 949,09	-	1 031 356,80	120 407,71	LU1960219225
PICTET-GLOBAL ENVIROMENT	EUR	793 771,07	-	696 966,00	(96 805,07)	LU1863667199
INVESCO PAN EUROPEAN EQ	EUR	320 370,00	-	330 400,00	10 030,00	LU1625225310
LYXOR ETF MSCI WORLD FIN	EUR	498 616,63	-	525 625,00	27 008,37	LU0533032859
ALLIANZ EUROPEAN EQUITY	EUR	745 202,50	-	761 247,50	16 045,00	LU0414047281
MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR	409 581,99	-	550 255,53	140 673,54	LU1330191385
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	1 213 630,37	-	1 137 209,60	(76 420,77)	LU0248060658
ROBECO BP US PREMIUM EQU	USD	995 996,32	-	945 021,96	(50 974,36)	LU0226954369
MPS ROBECOSAM SMART ENER	EUR	495 375,00	-	412 275,00	(83 100,00)	LU2145462722
LYXOR ETF MSCI WORLD ENE	EUR	865 711,19	-	841 197,00	(24 514,19)	LU0533032420
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	2 608 460,91	-	2 712 461,50	104 000,59	LU1834983477
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 857 665,07	-	9 944 015,89	86 350,82	
TOTAL Cartera Exterior		21 898 965,62	-	23 127 650,24	1 228 684,62	



CLASE 8.ª



008529094

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SYP 500 INDEX 50	USD	5 086 666,15	4 869 377,37	17/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	11 972 565,00	11 930 084,33	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		17 059 231,15	16 799 461,70	
TOTALES		17 059 231,15	16 799 461,70	

008529095

Anitram Cartera de Valores, 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



008529096

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PANGAEA ONCOLOGY S.A.	EUR	382 834,00	-	343 136,06	(39 697,94)	ES0105221008
FERROVIAL SA	EUR	291 783,98	-	509 860,00	218 076,02	ES0118900010
PHARMA MAR	EUR	131 528,26	-	135 000,00	3 470,74	ES0167733015
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	461 946,51	-	690 930,00	228 983,49	ES0105066007
GRIFOLS	EUR	296 720,99	-	219 375,00	(77 345,99)	ES0171996087
ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	485 062,08	-	454 948,14	(30 113,94)	ES0167050915
ACERINOX	EUR	702 360,36	-	812 832,08	110 471,72	ES0132105018
REPSOL YPF SA	EUR	508 623,44	-	572 487,65	63 864,21	ES0173516115
INDITEX	EUR	379 504,25	-	391 146,30	11 642,05	ES0148396007
AMADEUS	EUR	341 237,47	-	420 760,20	79 522,73	ES0109067019
BSCH	EUR	910 275,79	-	700 203,62	(210 072,17)	ES0113900J37
IBERDROLA SA	EUR	409 910,77	-	687 060,00	277 149,23	ES0144580Y14
TELEFONICA SA	EUR	4 878,90	-	4 818,85	(60,05)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	447 224,18	-	440 910,00	(6 314,18)	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 753 891,98	-	6 383 467,90	629 575,82	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	1 116 058,84	-	1 184 120,15	68 061,31	ES0180943005
BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	450 000,00	-	865 740,36	415 740,36	ES0114561006
BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	281 233,49	-	435 958,14	154 724,65	ES0114638036
GVC GAESCO GESTION SGIIC	EUR	500 000,00	-	680 267,13	180 267,13	ES0138984036
GVC GAESCO GESTION SGIIC	EUR	1 100 000,00	-	996 243,03	(103 756,97)	ES0157638018
SOLVENTIS GESTION	EUR	47 945,00	-	58 293,90	10 348,90	ES0130123039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 495 237,33	-	4 220 622,71	725 385,38	
TOTAL Cartera Interior		9 249 129,31	-	10 604 090,61	1 354 961,30	

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABENGOA INTERNACIONA 0,062 2023-03-31	EUR	96 594,59	1,75	745,01	(95 849,58)	XS1960252606
TOTALES Renta fija privada cotizada		96 594,59	1,75	745,01	(95 849,58)	
Acciones admitidas cotización						
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	328 902,39	-	563 024,70	234 122,31	DE0007100000
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	455 518,72	-	430 613,00	(24 905,72)	GB00B03MLX29
RENAULT SA	EUR	469 022,34	-	387 677,14	(81 345,20)	FR0000131906
ING GROEP	EUR	525 920,14	-	700 193,43	174 273,29	NL0011821202
INFINEON	EUR	101 951,02	-	112 090,00	10 138,98	DE0006231004
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	350 924,01	-	617 980,00	267 055,99	NL0000235190
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	228 975,54	-	268 526,20	39 550,66	DE0005557508
JOHNSON & JOHNSON	USD	179 249,12	-	225 686,02	46 436,90	US4781601046
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	62 891,50	-	134 487,85	71 596,35	DE000DTR0CK8
ACCOR	EUR	146 778,58	-	137 129,00	(9 649,58)	FR0000120404
AXA	EUR	371 825,83	-	470 963,41	99 137,58	FR0000120628
ASML HOLDING NV	EUR	204 401,70	-	212 010,00	7 608,30	NL0010273215
ARCELOR	EUR	470 646,45	-	1 004 776,50	534 130,05	LU1598757687
ALSTOM	EUR	258 142,59	-	218 540,00	(39 602,59)	FR0010220475
ALLIANZ AG	EUR	294 569,24	-	484 239,80	189 670,56	DE0008404005
STELLANTIS NV	EUR	205 605,84	-	200 136,00	(5 469,84)	NL00150001Q9
AMAZON	USD	257 462,28	-	630 504,05	373 041,77	US0231351067
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	207 406,24	-	216 429,20	9 022,96	LR0008862868
XPENG INC	USD	237 439,58	-	343 058,49	105 618,91	US98422D1054
PROSUS NV	EUR	351 812,65	-	334 561,50	(17 251,15)	NL0013654783
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	103 646,69	-	97 647,00	(5 999,69)	DE0005773303
NIO INC - ADR	USD	442 138,56	-	390 079,16	(52 059,40)	US20914V1061
ALPHABET	USD	531 360,26	-	1 476 061,74	944 701,48	US02079K1079
TOTAL FINA ELF SA	EUR	432 400,00	-	446 300,00	13 900,00	FR0000120271
CARNIVAL	USD	205 341,01	-	203 500,44	(1 840,57)	PA1436583006
VOLKSWAGEN	EUR	298 296,22	-	313 252,20	14 955,98	DE0007664039
EBAY	USD	164 023,17	-	175 461,74	11 438,57	US2786421030
APPLE COMPUTER INC	USD	452 576,22	-	1 717 915,57	1 265 339,35	US0378331005
MICROSOFT CORP.	USD	623 434,44	-	1 234 948,11	611 513,67	US5949181045
NVIDIA	USD	99 588,79	-	135 802,77	36 213,98	US67066G1040
PORSCHE	EUR	374 806,02	-	329 671,44	(45 134,58)	DE000PAH0038
BANK OF AMERICA	USD	127 082,80	-	142 821,90	15 739,10	US0605051046



CLASE 8.^a



008529097

Anitram Cartera de Valores, 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



008529098

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INFRAESTRUCTURE WIRELESS ITALI	EUR	175 264,16	-	194 910,00	19 645,84	IT0005090300
CITIGROUP INC	USD	127 015,96	-	111 538,26	(15 477,70)	US1729674242
LI AUTO INC-ADR	USD	480 209,86	-	535 000,00	54 790,14	US50202M1027
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 346 629,92	-	15 197 536,62	4 850 906,70	
Acciones y participaciones Directiva						
NATIXIS	EUR	1 592 600,00	-	1 610 100,00	17 500,00	LU1951226015
UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	337 560,00	-	344 060,00	6 500,00	LU2005500728
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	498 616,63	-	553 375,00	54 758,37	LU0533032859
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 118 771,02	-	1 189 380,00	70 608,98	LU1834983477
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	1 376 129,83	-	1 157 970,54	(218 159,29)	LU0248042839
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	531 803,76	-	529 771,33	(2 032,43)	LU0858289241
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	506 797,14	-	502 647,32	(4 149,82)	LU2106860534
PICTET FIF	EUR	793 771,07	-	926 058,00	132 286,93	LU1863667199
ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	1 739 157,69	-	1 752 647,32	13 489,63	LU1700711580
ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	495 375,00	-	489 375,00	(6 000,00)	LU2145462722
MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	589 144,50	-	637 528,50	48 384,00	IE00BD05S904
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	1 112 999,03	-	1 154 408,53	41 409,50	LU0403295958
HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	422 160,00	-	431 280,00	9 120,00	LU1047639791
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	559 504,04	-	578 419,09	18 915,05	IE0031442068
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	427 250,00	-	430 875,00	3 625,00	LU0888974473
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	910 949,09	-	1 014 511,87	103 562,78	LU1960219225
VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	203 688,95	-	212 440,00	8 751,05	IE00BMC38736
BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	1 047 441,54	-	1 034 841,69	(12 599,85)	IE00BKM4GZ66
BANQUE DEGROOF SA	EUR	419 283,00	-	428 382,00	9 099,00	BE0948484184
JANUS CAPITAL GROUP INC	EUR	1 796 850,00	-	1 830 150,00	33 300,00	LU2210027095
MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	409 581,99	-	520 237,74	110 655,75	LU1330191385
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	1 109 710,00	-	1 206 730,00	97 020,00	LU169472309
LOMBARD ODIER DARRIER HJ	EUR	465 641,18	-	511 911,05	46 269,87	LU2116412748
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0,53	EUR	1 572 585,00	-	1 584 145,00	11 560,00	LU1670743241
FRANKLIN TEMPLETON	EUR	496 800,00	-	479 655,00	(17 145,00)	LU0923958473
XTRACKERS	EUR	198 471,08	-	197 494,00	(977,08)	IE00BGV5VN51
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 732 641,54	-	21 308 393,98	575 752,44	
TOTAL Cartera Exterior		31 175 866,05	1,75	36 506 675,61	5 330 809,56	

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 853 610,00	1 886 500,00	18/03/2022
IBEX 35 10	EUR	677 160,00	694 752,00	21/01/2022
TOTALES Futuros comprados		2 530 770,00	2 581 252,00	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	11 842 950,70	11 908 943,49	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		11 842 950,70	11 908 943,49	

CLASE 8.^a



008529099



CLASE 8.^a



008529100

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



008529101

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Anitram Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 28 de febrero de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008529071 al 008529099 Del 008529100 al 008529101
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008529102 al 008529130 Del 008529131 al 008529132

FIRMANTES:

Dña. Camelia Durán Muñoz
Presidente

Dña. M^a del Pilar de la Rosa de Lema
Secretario Consejero

D. Luis Ramallo Bardají
Consejero