

Profitalia, 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 Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Géraldine M^a Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11254

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



008527591

Profitalia, 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	10 628 470,83	12 933 386,33
Deudores	53 091,99	142 322,31
Cartera de inversiones financieras	9 715 684,45	11 800 611,13
Cartera interior	597 914,13	610 297,70
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	109 854,00	47 413,80
Instituciones de Inversión Colectiva	488 060,13	562 883,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 117 770,32	11 190 313,43
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 401 899,55	4 200 351,53
Instituciones de Inversión Colectiva	6 713 611,17	6 989 961,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 259,60	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	859 694,39	990 452,89
TOTAL ACTIVO	10 628 470,83	12 933 386,33

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



008527592

CLASE 8.ª

Profitalia, 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	10 608 696,60	12 897 074,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 608 696,60	12 897 074,17
Capital	4 945 271,00	4 945 271,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 187 359,45	2 105 687,95
Reservas	6 834 627,12	5 467 574,66
(Acciones propias)	(1 068 533,20)	(988 788,95)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 290 027,77)	1 367 329,51
(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	19 774,23	36 312,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 774,23	36 312,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 628 470,83	12 933 386,33
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	1 134 243,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 134 243,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	19 095 229,00	19 095 229,00
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	19 095 229,00	19 095 229,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 229 472,00	19 095 229,00

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



CLASE 8.ª



008527593

Profitalia, 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	5 952,61	7 224,79
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(102 208,90)</u>	<u>(101 910,48)</u>
Comisión de gestión	(28 703,71)	(29 911,08)
Comisión de depositario	(11 480,99)	(11 964,28)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(62 024,20)	(60 035,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(96 256,29)	(94 685,69)
Ingresos financieros	67 824,87	68 257,33
Gastos financieros	(8 987,68)	(9 695,29)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 732 752,29)</u>	<u>1 275 133,10</u>
Por operaciones de la cartera interior	21 602,07	172 696,09
Por operaciones de la cartera exterior	(1 754 354,36)	1 102 437,01
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	25 371,33	11 885,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(545 227,71)</u>	<u>130 246,36</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 039,19	19 987,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(599 670,24)	191 999,31
Resultados por operaciones con derivados	53 403,34	(81 740,08)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 193 771,48)	1 475 826,61
Resultado antes de impuestos	(2 290 027,77)	1 381 140,92
Impuesto sobre beneficios	-	(13 811,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2 290 027,77)</u>	<u>1 367 329,51</u>

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.

Proffitalia, 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 (2 290 027,77)

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 (2 290 027,77)

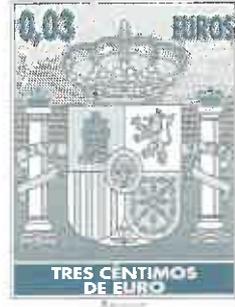
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	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	4 945 271,00	2 105 687,95	5 467 574,66	(988 788,95)	-	1 367 329,51	-	12 897 074,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 945 271,00	2 105 687,95	5 467 574,66	(988 788,95)	-	1 367 329,51	-	12 897 074,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2 290 027,77)	-	(2 290 027,77)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 367 329,51	-	-	(1 367 329,51)	-	-
Operaciones con accionistas	-	81 671,50	(277,05)	(79 744,25)	-	-	-	1 650,20
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4 945 271,00	2 187 359,45	6 834 627,12	(1 068 533,20)	-	(2 290 027,77)	-	10 608 696,60

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



008527594

Profitalia, 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 1 367 329,51

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 1 367 329,51

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
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4 945 271,00	1 949 570,43	4 593 709,40	(1 347 319,48)	-	874 089,97	-	11 015 321,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 945 271,00	1 949 570,43	4 593 709,40	(1 347 319,48)	-	874 089,97	-	11 015 321,32
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 367 329,51	-	1 367 329,51
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	874 089,97	-	-	(874 089,97)	-	-
Operaciones con accionistas	-	156 117,52	(224,71)	358 530,53	-	-	-	514 423,34
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	4 945 271,00	2 105 687,95	5 467 574,66	(988 788,95)	-	1 367 329,51	-	12 897 074,17



CLASE 8.ª



008527595



CLASE 8.ª



008527596

Profitalia, 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

Profitalia, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 22 de marzo de 2002 bajo la denominación social de Societat Inversió Andreu Girona, S.I.M.C.A.V.F., S.A., modificándose dicha denominación por la actual el 22 de marzo de 2003. 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 26 de diciembre de 2002 con el número 2.647, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008527597

Profitalia, 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,25%.

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%.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la prestación de servicios de asesoramiento con Ginvest Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. Por este servicio la Sociedad ha devengado un gasto de 46 miles de euros y 47 miles de euros durante los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

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

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



008527598

Profitalia, 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.



CLASE 8.ª



008527599

Profitalia, 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

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



008527600

Profitalia, 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	<u>(2 290 027,77)</u>	<u>1 367 329,51</u>
	(2 290 027,77)	1 367 329,51
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	136 732,95
Reserva voluntaria	-	1 230 596,56
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(2 290 027,77)</u>	<u>-</u>
	(2 290 027,77)	1 367 329,51

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



008527601

Profitalia, 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



008527602

Profitalia, 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



008527603

Profitalia, 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.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen en la cartera operaciones de derivados.

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



008527604

Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	24 508,70	-
Administraciones Públicas deudoras	17 308,25	132 340,02
Otros	11 275,04	9 982,29
	53 091,99	142 322,31



CLASE 8.ª



008527605

Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	2,49	13 817,05
Otros	19 771,74	22 495,11
	<u>19 774,23</u>	<u>36 312,16</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	5,64
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio		13 811,41
	<u>2,49</u>	<u>13 817,05</u>

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

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	<u>597 914,13</u>	<u>610 297,70</u>
Instrumentos de patrimonio	109 854,00	47 413,80
Instituciones de Inversión Colectiva	488 060,13	562 883,90
Cartera exterior	<u>9 117 770,32</u>	<u>11 190 313,43</u>
Instrumentos de patrimonio	2 401 899,55	4 200 351,53
Instituciones de Inversión Colectiva	6 713 611,17	6 989 961,90
Derivados	2 259,60	
	<u>9 715 684,45</u>	<u>11 800 611,13</u>



CLASE 8.ª



008527606

Profitalia, 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 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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

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

8. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	293 232,22	731 869,85
Cuentas en divisa	453 287,36	258 583,06
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>113 174,91</u>	<u>(0,02)</u>
	<u>859 694,39</u>	<u>990 452,89</u>

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	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	<u>2 541 221,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 541 221,00</u>
	<u>4 945 271,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 945 271,00</u>



008527607

CLASE 8.ª

Profitalia, 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)

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	2 541 221,00	-	-	2 541 221,00
	4 945 271,00	-	-	4 945 271,00

El capital social inicial está representado por 2.404.050 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 24.040.500 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

b) Reservas

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

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	633 762,56	136 732,95	-	770 495,51
Reserva voluntaria	4 833 812,10	1 230 596,56	(277,05)	6 064 131,61
	5 467 574,66	1 367 329,51	(277,05)	6 834 627,12

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	546 353,56	87 409,00	-	633 762,56
Reserva voluntaria	4 047 355,84	786 680,97	(224,71)	4 833 812,10
	4 593 709,40	874 089,97	(224,71)	5 467 574,66

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



008527608

Profitalia, 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	(988 788,95)	(1 347 319,48)
Entradas	(394 870,23)	(63 681,80)
Salidas	<u>315 125,98</u>	<u>422 212,33</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1 068 533,20)</u>	<u>(988 788,95)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 481.505 y 475.575 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>10 608 696,60</u>	<u>12 897 074,17</u>
Número de acciones en circulación	<u>4 463 766</u>	<u>4 469 696</u>
Valor liquidativo por acción	<u>2,38</u>	<u>2,89</u>
Número de accionistas	<u>202</u>	<u>175</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 2 accionistas poseían acciones que representaban el 64,83% y el 59,86%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser los accionistas con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de estos:

	2022	2021
Andge, S.L.	22,40%	22,37%
Proand 21, S.L.U.	<u>42,43%</u>	<u>37,49%</u>
	<u>64,83%</u>	<u>59,86%</u>



CLASE 8.ª



008527609

Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

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	19 095 229,00	19 095 229,00
	19 095 229,00	19 095 229,00

12. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008527610

Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

14. Otra información

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

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

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

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

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

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

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

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	4	-	-

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

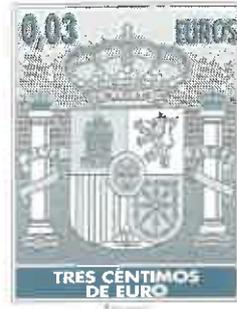
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Profitalia, 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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	100 575,08	-	109 854,00	9 278,92	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		100 575,08	-	109 854,00	9 278,92	
Acciones y participaciones Directiva						
VALENTUM, FI	EUR	104 044,03	-	114 254,89	10 210,86	ES0182769002
COBAS SELECCION FI	EUR	206 638,75	-	241 733,06	35 094,31	ES0124037005
COBAS IBERIA, FI	EUR	116 312,49	-	132 072,18	15 759,69	ES0119184002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		426 995,27	-	488 060,13	61 064,86	
TOTAL Cartera Interior		527 570,35	-	597 914,13	70 343,78	

008527611

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



CLASE 8.ª



008527612

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AMPLIFON SPA	EUR	22 791,69	-	26 373,36	3 581,67	IT0004056880
NOVO NORDISK A/S	DKK	14 875,09	-	38 605,27	23 730,18	DK0060534915
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	38 830,24	-	42 304,90	3 474,66	NO0010208051
DNB BANK ASA	NOK	28 473,67	-	34 524,21	6 050,54	NO0010161896
ASTRAZENECA PLC	GBP	34 616,63	-	37 495,40	2 878,77	GB0009895292
COMMERZBANK AG	EUR	20 678,09	-	22 920,58	2 242,49	DE000CBK1001
SAP SE	EUR	33 178,55	-	29 302,56	(3 875,99)	DE0007164600
SPAREBANK 1 SMN	NOK	42 714,58	-	40 703,18	(2 011,40)	NO0006390301
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	25 295,71	-	21 919,53	(3 376,18)	DE0006231004
ICON PLC	USD	21 786,73	-	27 401,72	5 614,99	IE0005711209
TELEPERFORMANCE	EUR	20 968,34	-	27 392,10	6 423,76	FR0000051807
ADIDAS AG	EUR	41 208,15	-	24 854,70	(16 353,45)	DE000A1EWWW0
SPIE SA	EUR	23 849,36	-	24 798,48	949,12	FR0012757854
HOLCIM LTD	CHF	28 141,12	-	33 699,21	5 558,09	CH0012214059
SIKA AG	CHF	25 766,91	-	31 207,67	5 440,76	CH0418792922
NORDEA BANK ABP	SEK	30 308,69	-	34 762,05	4 453,36	FI4000297767
ARCELORMITTAL	EUR	18 166,99	-	20 569,28	2 402,29	LU1598757687
ASML HOLDING NV	EUR	16 152,73	-	25 190,00	9 037,27	NL0010273215
BNP PARIBAS SA	EUR	25 505,12	-	23 749,50	(1 755,62)	FR0000131104
ESSILORLUXOTTICA	EUR	33 459,51	-	34 516,80	1 057,29	FR0000121667
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	30 915,98	-	33 315,10	2 399,12	FR0000121014
HEXAGON AB	SEK	27 219,76	-	30 546,80	3 327,04	SE0015961909
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	14 682,71	-	23 595,00	8 912,29	FR0013154002
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	28 143,79	-	25 702,20	(2 441,59)	DE0005313704
AMAZON.COM INC	USD	197 317,73	-	114 570,29	(82 747,44)	US0231351067
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	33 031,30	-	30 600,46	(2 430,84)	DE0005190003
COINBASE GLOBAL INC	USD	8 313,30	-	1 454,70	(6 858,60)	US19260Q1076
TOYOTA MOTOR CORP	USD	62 912,80	-	127 593,04	64 680,24	US8923313071
ROCHE HOLDING AG	CHF	47 792,08	-	41 774,89	(6 017,19)	CH0012032048
ALPHABET INC	USD	25 910,41	-	182 361,45	156 451,04	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	38 084,12	-	181 333,83	143 249,71	US02079K3059
TESLA MOTORS INC	USD	7 167,33	-	48 331,40	41 164,07	US88160R1014
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	EUR	64 898,01	-	225 360,00	160 461,99	US7960502018
FAST RETAILING CO LTD	JPY	48 981,14	-	160 341,67	111 360,53	JP3802300008
VAT GROUP AG (CHF)	CHF	25 175,89	-	26 113,08	937,19	CH0311864901

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



CLASE 8.ª



008527613

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IMCD NV	EUR	27 915,13	-	29 958,75	2 043,62	NL0010801007
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	34 327,75	-	32 026,40	(2 301,35)	FR0000121972
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	28 473,22	-	25 024,22	(3 449,00)	CH1175448666
STELLANTIS NV	USD	128 482,86	-	115 411,07	(13 071,79)	NL00150001Q9
ACCENTURE PLC	USD	30 669,68	-	32 406,65	1 736,97	IE00B4BNMY34
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	52 609,82	-	46 438,90	(6 170,92)	NO0010582521
LINDE PLC	EUR	36 067,82	-	39 097,60	3 029,78	IE00BZ12WP82
NESTLE SA	CHF	62 860,62	-	56 637,35	(6 223,27)	CH0038863350
LONZA GROUP AG	CHF	47 257,45	-	31 202,10	(16 055,35)	CH0013841017
PROSUS NV	EUR	25 251,38	-	24 555,45	(695,93)	NL0013654783
SOITEC SA	EUR	25 294,34	-	23 844,60	(1 449,74)	FR0013227113
ADYEN NV	EUR	20 552,19	-	19 326,00	(1 226,19)	NL0012969182
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	53 676,36	-	66 814,96	13 138,60	JP3976300008
NIO INC	USD	22 775,65	-	3 871,09	(18 904,56)	US62914V1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 803 528,52	-	2 401 899,55	598 371,03	
Acciones y participaciones Directiva						
FIDELITY FUNDS - AMERICA	USD	318 076,04	-	356 119,20	38 043,16	LU0318939179
SEXTANT BOND PICKING	EUR	234 695,38	-	246 128,43	11 433,05	FR0013202140
SEILERN INTL FD- SEILERN	USD	204 235,90	-	313 534,44	109 298,54	IE00B1ZBRN64
COMGEST GROWTH JAPAN	EUR	180 060,00	-	185 434,03	5 374,03	IE00BD1DJ122
BNY MELLON U.S. MUNICIPAL	USD	398 146,35	-	373 934,22	(24 212,13)	IE00BDCJZ442
INVECO US TREASURY UCIT	USD	225 409,76	-	200 199,62	(25 210,14)	IE00BF2GFH28
GUINNESS SUSTAINABLE ENE	USD	129 619,99	-	128 442,72	(1 177,27)	IE00BFYV9N97
INDIA ACORN ICAV-ASHOKA	USD	242 649,74	-	216 483,46	(26 166,28)	IE00BH3N4915
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	318 303,39	-	314 084,18	(4 219,21)	IE00BYXHR262
COMGEST GROWTH EUROPE OP	EUR	100 050,02	-	91 366,78	(8 683,24)	IE00BZ0X9T58
CANDRIAM BDS-CREDIT OPPO	EUR	180 049,92	-	174 947,34	(5 102,58)	LU0151325312
EVL SHORT CORP BOND	EUR	318 768,81	-	313 532,63	(5 236,18)	FI0008000511
BSF EUROPEAN OPPORTUNITI	EUR	210 100,71	-	276 558,21	66 457,50	LU0313923228
AMUNDI INDEX SOLUTIONS -	EUR	550 048,21	-	505 074,04	(44 974,17)	LU0996178371
MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR	198 527,32	-	257 942,93	59 415,61	LU1330191385
MAGALLANES VALUE IBERIAN	EUR	119 743,59	-	131 359,59	11 616,00	LU1330191971
ALGER SMALL CAP FOCUS	USD	104 294,85	-	98 401,49	(5 893,36)	LU1339879915
FIDELITY FUNDS - ASIA PA	EUR	310 049,96	-	377 677,69	67 627,73	LU0345362361
NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	470 089,00	-	435 641,58	(34 447,42)	LU0539144625
KIM INVESTMENT FUND-VIET	USD	242 943,67	-	185 115,99	(57 827,68)	LU1586949999

Profitalia, 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



008527614

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JPM JAPAN EQUITY FUND	EUR	172 375,47	-	191 076,00	18 700,53	LU1668656116
ECHIQUIER ARTIFICIAL INT	EUR	125 049,91	-	70 392,29	(54 657,62)	LU1819479939
T ROWE PRICE FUND SICAV-	USD	147 356,88	-	209 198,30	61 841,42	LU0860350494
LYXOR ETF MSCI AC ASIA E	EUR	128 245,34	-	110 312,97	(17 932,37)	LU1900068161
NORDEA 1 SICAV - EUROPEA	EUR	400 049,97	-	404 956,50	4 906,53	LU1915690835
BLUEBAY INVESTMENT GRADE	EUR	297 100,00	-	266 657,26	(30 442,74)	LU1170327958
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 326 040,18	-	6 434 571,89	108 531,71	
Acciones y participaciones no Directiva	EUR	260 050,00	-	279 039,28	18 989,28	LU0561981480
CORAL STUDENT PORTFOLIO		260 050,00	-	279 039,28	18 989,28	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		8 389 618,70	-	9 115 510,72	725 892,02	
TOTAL Cartera Exterior						

Proffitalia, 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



008527615

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 134 243,00	1 130 218,51	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 134 243,00	1 130 218,51	
TOTALES		1 134 243,00	1 130 218,51	

Profitalia, 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



008527616

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	45 020,87	-	47 413,80	2 392,93	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		45 020,87	-	47 413,80	2 392,93	
Acciones y participaciones Directiva						
GESIURIS VALENTUM FI	EUR	104 044,03	-	159 104,12	55 060,09	ES0182769002
COBAS SELECCION FI	EUR	259 356,96	-	276 695,05	17 338,09	ES0124037005
COBAS IBERIA, FI	EUR	116 312,49	-	127 084,73	10 772,24	ES0119184002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		479 713,48	-	562 883,90	83 170,42	
TOTAL Cartera Interior		524 734,35	-	610 297,70	85 563,35	

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



CLASE 8.ª



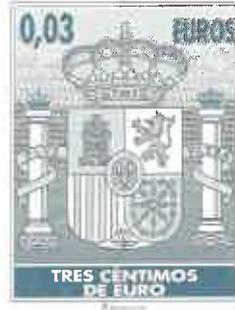
008527617

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEPERFORMANCE	EUR	25 966,54	-	73 696,00	47 729,46	FR0000051807
ADIDAS AG	EUR	47 158,51	-	49 627,20	2 468,69	DE000A1EWWW0
AMPLIFON SPA	EUR	27 364,61	-	63 250,85	35 886,24	IT0004056880
HOLCIM LTD	CHF	62 378,31	-	66 074,02	3 695,71	CH0012214059
L OREAL SA	EUR	63 735,73	-	87 976,45	24 240,72	FR0000120321
SIKA AG	CHF	32 027,95	-	76 585,28	44 557,33	CH0418792922
NORDEA BANK ABP	SEK	48 167,75	-	60 389,87	12 222,12	FI4000297767
ARCELORMITTAL	EUR	29 060,77	-	38 980,82	9 920,05	LU1598757687
ASML HOLDING NV	EUR	23 144,54	-	66 429,80	43 285,26	NL0010273215
HARVIA OYJ	EUR	44 787,38	-	51 479,90	6 692,52	FI4000306873
QT GROUP OYJ	EUR	46 417,38	-	38 476,80	(7 940,58)	FI4000198031
VAT GROUP AG (CHF)	CHF	29 661,21	-	57 371,54	27 710,33	CH0311864901
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	16 891,13	-	57 888,00	40 996,87	FR0013154002
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	42 256,17	-	48 952,76	6 696,59	DE0006231004
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	53 676,36	-	80 802,22	27 125,86	JP3976300008
COINBASE GLOBAL INC	USD	8 313,30	-	9 763,99	1 450,69	US19260Q1076
TOYOTA MOTOR CORP	USD	62 912,80	-	162 934,29	100 021,49	US8923313071
ALPHABET INC	USD	25 910,41	-	279 876,71	253 966,30	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	38 084,12	-	280 210,40	242 126,28	US02079K3059
TESLA MOTORS INC	USD	7 167,33	-	130 091,73	122 924,40	US88160R1014
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	EUR	64 898,01	-	316 800,00	251 901,99	US7960502018
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	44 857,36	-	43 625,91	(1 231,45)	LU1778762911
MUSTI GROUP OYJ	EUR	44 028,62	-	50 836,32	6 807,70	FI4000410758
FAST RETAILING CO LTD	JPY	48 981,14	-	140 404,22	91 423,08	JP3802300008
HEXAGON AB	SEK	39 818,95	-	67 279,60	27 460,65	SE0015961909
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	37 620,86	-	57 873,30	20 252,44	CH0012280076
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	64 267,37	-	77 434,54	13 167,17	FR0000121972
AMAZON.COM INC	USD	197 317,73	-	214 027,62	16 709,89	US0231351067
STELLANTIS NV	USD	128 482,86	-	143 512,31	15 029,45	NL00150001Q9
ACCENTURE PLC	USD	56 385,03	-	87 118,80	30 733,77	IE00B4BNMY34
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	31 141,05	-	35 650,96	4 509,91	CH1110760852
DARKTRACE PLC	GBP	31 608,73	-	20 857,29	(10 751,44)	GB00BNYK8G86
BYM EUROPEAN VALUE RETAILING SA	GBP	65 706,21	-	77 396,34	11 690,13	LU1072616219
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	58 857,18	-	67 276,23	8 419,05	DK0060952919
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	65 483,49	-	65 598,64	115,15	CH0024608827

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



CLASE 8.ª



008527618

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LONZA GROUP AG	CHF	72 068,14	-	72 668,98	600,84	CH0013841017
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	45 604,41	-	63 403,55	17 799,14	DE0005313704
ADYEN NV	EUR	30 868,60	-	53 164,50	22 295,90	NL0012969182
ICON PLC	USD	33 215,58	-	66 445,89	33 230,31	IE0005711209
ATLAS COPCO AB	SEK	66 660,14	-	76 671,51	10 011,37	SE0011166628
GN STORE NORD A/S	DKK	48 888,17	-	55 651,77	6 763,60	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	58 508,62	-	48 931,10	(9 577,52)	DK0061539921
DSV A/S	DKK	64 429,42	-	70 263,47	5 834,05	DK0060079531
NOVO NORDISK A/S	DKK	41 125,25	-	83 633,45	42 508,20	DK0060534915
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	64 394,81	-	79 273,63	14 878,82	NO0010208051
DNB ASA	NOK	49 987,86	-	68 179,77	18 191,91	NO0010161896
HELLOFRESH SE	EUR	39 002,24	-	33 094,60	(5 907,64)	DE000A161408
SAP SE	EUR	56 261,76	-	62 574,90	6 313,14	DE0007164600
NEMETSCHEK AG	EUR	15 752,03	-	49 180,80	33 428,77	DE0006452907
NIO INC	USD	22 775,65	-	11 838,90	(10 936,75)	US62914V1061
PROSUS NV	EUR	58 530,55	-	58 824,00	293,45	NL0013654783
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 482 610,12	-	4 200 351,53	1 717 741,41	
Acciones y participaciones Directiva						
FIDELITY FUNDS - AMERICA	USD	318 076,04	-	352 004,80	33 928,76	LU0318939179
SEXTANT BOND PICKING	EUR	234 695,38	-	269 862,13	35 166,75	FR0013202140
SEILERN INTL FD- SEILERN	USD	204 235,90	-	407 288,04	203 052,14	IE00B1ZBRN64
COMGEST GROWTH JAPAN	EUR	180 060,00	-	244 936,33	64 876,33	IE00BD1DJ122
BNY MELLON GLOBAL FUNDS	USD	398 146,35	-	417 667,50	19 521,15	IE00BDCJZ442
GUINNESS SUSTAINABLE ENE	USD	317 849,48	-	335 087,37	17 237,89	IE00BFYV9N97
INDIA ACORN ICAV-ASHOKA	USD	180 900,70	-	186 131,59	5 230,89	IE00BH3N4915
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	430 073,93	-	451 575,48	21 501,55	IE00BYXHR262
COMGEST GROWTH EUROPE OP	EUR	100 050,02	-	132 494,31	32 444,29	IE00BZ0X9T58
CANDRIAM BDS-CREDIT OPPO	EUR	180 049,92	-	181 622,31	1 572,39	LU0151325312
EVLI SHORT CORP BOND	EUR	430 136,00	-	451 540,18	21 404,18	FI0008800511
BSF EUROPEAN OPPORTUNITI	EUR	100 049,28	-	221 565,64	121 516,36	LU0313923228
LYXOR ETF MSCI AC ASIA E	EUR	128 245,34	-	129 324,49	1 079,15	LU1900068161
MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR	245 124,00	-	301 110,99	55 986,99	LU1330191385
MAGALLANES VALUE IBERIAN	EUR	119 743,59	-	133 865,56	14 121,97	LU1330191971
ALGER SMALL CAP FOCUS	USD	160 283,34	-	233 723,04	73 439,70	LU1339879915
FIDELITY FUNDS - ASIA PA	EUR	310 049,96	-	452 662,22	142 612,26	LU0345362361
NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	470 089,00	-	496 639,82	26 550,82	LU0539144625

Profitalia, 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



008527619

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KIM INVESTMENT FUND-VIET	USD	181 194,69	-	182 898,43	1 703,74	LU1586949999
BELLEVUE FUNDS LUX - BB	USD	273 198,05	-	254 886,34	(18 311,71)	LU1587984680
JPM JAPAN EQUITY FUND	EUR	172 375,47	-	252 928,31	80 552,84	LU16686656116
T ROWE PRICE FUND SICAV-	USD	147 356,88	-	322 602,37	175 245,49	LU0860350494
BLUEBAY INVESTMENT GRADE	EUR	297 100,00	-	316 146,53	19 046,53	LU1170327958
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 579 083,32	-	6 728 563,78	1 149 480,46	
Acciones y participaciones no Directiva	EUR	260 050,00	-	261 398,12	1 348,12	LU0561981480
CORAL STUDENT PORTFOLIO	EUR	260 050,00	-	261 398,12	1 348,12	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		8 321 743,44	-	11 190 313,43	2 868 569,99	
TOTAL Cartera Exterior						



CLASE 8.^a



008527620

Profitalia, 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 infió 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



008527621

Profitalia, 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.

Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Profitalia, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 9 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008527591 al 008527619 Del 008527620 al 008527621
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008527622 al 008527650 Del 008527651 al 008527652

FIRMANTES:

D. Joan Andreu Pont
Presidente

D. Xavier de Toca Andreu
Consejero

D. Joaquín de Toca Andreu
Consejero

D. Jan Andreu Masramón
Secretario Consejero