

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de 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 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

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

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha mantenido 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 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

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 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)
2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09668

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



008539898

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

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	12 223 159,69	10 628 470,83
Deudores	164 429,89	53 091,99
Cartera de inversiones financieras	11 605 775,55	9 715 684,45
Cartera interior	723 374,08	597 914,13
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	157 641,00	109 854,00
Instituciones de Inversión Colectiva	565 733,08	488 060,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 882 401,47	9 117 770,32
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 433 055,92	2 401 899,55
Instituciones de Inversión Colectiva	8 457 091,41	6 713 611,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(7 745,86)	2 259,60
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	452 954,25	859 694,39
TOTAL ACTIVO	12 223 159,69	10 628 470,83

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



008539899

CLASE 8.^a

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

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	12 195 689,93	10 608 696,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 195 689,93	10 608 696,60
Capital	4 945 271,00	4 945 271,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 210 493,64	2 187 359,45
Reservas	6 834 511,71	6 834 627,12
(Acciones propias)	(945 718,74)	(1 068 533,20)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 290 027,77)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 441 160,09	(2 290 027,77)
(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	27 469,76	19 774,23
Provisiones a corto plazo	5 399,43	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	22 070,33	19 774,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	12 223 159,69	10 628 470,83
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	2 755 371,86	1 134 243,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 755 371,86	1 134 243,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 378 141,13	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	2 282 912,13	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 133 512,99	20 229 472,00

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



CLASE 8.ª



008539900

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	5 952,61
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(95 037,23)</u>	<u>(102 208,90)</u>
Comisión de gestión	(30 316,56)	(28 703,71)
Comisión de depositario	(11 431,41)	(11 480,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(53 289,26)	(62 024,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(95 037,23)	(96 256,29)
Ingresos financieros	113 573,66	67 824,87
Gastos financieros	-	(8 987,68)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 009 777,89</u>	<u>(1 732 752,29)</u>
Por operaciones de la cartera interior	38 703,04	21 602,07
Por operaciones de la cartera exterior	993 664,77	(1 754 354,36)
Por operaciones con derivados	977 410,08	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	173 736,47	25 371,33
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(756 434,11)</u>	<u>(545 227,71)</u>
Deterioros	(966 251,34)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	1 039,19
Resultados por operaciones de la cartera exterior	209 817,23	(599 670,24)
Resultados por operaciones con derivados	-	53 403,34
Otros	-	-
Resultado financiero	1 540 653,91	(2 193 771,48)
Resultado antes de impuestos	1 445 616,68	(2 290 027,77)
Impuesto sobre beneficios	(4 456,59)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 441 160,09</u>	<u>(2 290 027,77)</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 2023.

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 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 441 160,09

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 1 441 160,09

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4 945 271,00	2 187 359,45	6 834 627,12	(1 068 533,20)	-	(2 290 027,77)	-	10 608 696,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 945 271,00	2 187 359,45	6 834 627,12	(1 068 533,20)	(2 290 027,77)	(2 290 027,77)	-	10 608 696,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 441 160,09	-	1 441 160,09
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(2 290 027,77)	2 290 027,77	-	-
Operaciones con accionistas	-	23 134,19	(115,41)	122 814,46	-	-	-	145 833,24
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4 945 271,00	2 210 493,64	6 834 511,71	(945 718,74)	(2 290 027,77)	1 441 160,09	-	12 195 689,93



CLASE 8.^a



008539901

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

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 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 290 027,77)

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 (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



CLASE 8.^a



008539902



CLASE 8.^a



008539903

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

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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 Cerverí 16, Girona.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 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 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Durante el ejercicio 2022 la gestión, administración y representación de la Sociedad estaba encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.G.I.I.C., S.A., siendo la Entidad Depositaria Caceis Bank, S.A. Con fecha 18 de diciembre de 2023, la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado la revocación del acuerdo de gestión de Santander Private Banking Gestión, S.G.I.I.C., S.A. en favor de Ginvest Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora, así como la sustitución de Caceis Bank, S.A. por Banco Inversis, S.A., como entidad depositaria, quedando dichos acuerdos elevados a público con fecha 18 de diciembre de 2023 e inscritos en el Registro de la C.N.M.V. en esa misma fecha.

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

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

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



CLASE 8.^a



008539904

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

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

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,25%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría 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 44 miles de euros y 46 miles de euros durante los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2022 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



008539905

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

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

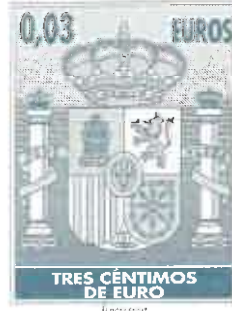
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.^a



008539906

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

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

(Expresada en euros)

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 441 160,09	(2 290 027,77)
	1 441 160,09	(2 290 027,77)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	144 116,00	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(2 290 027,77)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	1 297 044,09	-
	1 441 160,09	(2 290 027,77)



CLASE 8.^a



008539907

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

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



008539908

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

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



008539909

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

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

(Expresada en euros)

Las diferencias 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.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008539910

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

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

(Expresada en euros)

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

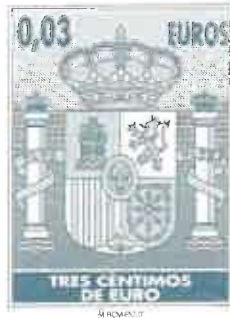
En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades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

k) Valor liquidativo de las acciones

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



CLASE 8.^a



008539911

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

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

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	49 375,21	24 508,70
Administraciones públicas deudoras	105 150,59	17 308,25
Otros	9 904,09	11 275,04
	<u>164 429,89</u>	<u>53 091,99</u>

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

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	4 456,59	2,49
Otros	17 613,74	19 771,74
	<u>22 070,33</u>	<u>19 774,23</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el Impuesto sobre beneficios y otras retenciones, respectivamente.



CLASE 8.^a



008539912

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

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	723 374,08	597 914,13
Instrumentos de patrimonio	157 641,00	109 854,00
Instituciones de Inversión Colectiva	565 733,08	488 060,13
Cartera exterior	10 882 401,47	9 117 770,32
Instrumentos de patrimonio	2 433 055,92	2 401 899,55
Instituciones de Inversión Colectiva	8 457 091,41	6 713 611,17
Derivados	(7 745,86)	2 259,60
	11 605 775,55	9 715 684,45

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

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

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	255 824,22	293 232,22
Cuentas en divisa	20 773,35	453 287,36
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	(4,59)	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	176 361,27	113 174,81
	452 954,25	859 694,39

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



CLASE 8.^a



008539913

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

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

(Expresada en euros)

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	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

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
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 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.

CLASE 8.^a

008539914

Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**b) Reservas

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

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	770 495,51			770 495,51
Reserva voluntaria	6 064 131,61		(115,41)	6 064 016,20
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2 290 027,77)		(2 290 027,77)
	6 834 627,12	(2 290 027,77)	(115,41)	4 544 483,94

	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

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

c) Acciones propias

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

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(1 068 533,20)	(988 788,95)
Entradas	(40 332,16)	(394 870,23)
Salidas	163 146,62	315 125,98
Saldo al 31 de diciembre	(945 718,74)	(1 068 533,20)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 423.550 y 481.505 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.^a



008539915

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

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

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>12 195 689,93</u>	<u>10 608 696,60</u>
Número de acciones en circulación	<u>4 521 721</u>	<u>4 463 766</u>
Valor liquidativo por acción	<u>2,70</u>	<u>2,38</u>
Número de accionistas	<u>115</u>	<u>202</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 2 accionistas poseían acciones que representaban el 63,97% y el 64,83%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

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

	2023	2022
Andge, S.L.	22,09%	22,40%
Proand 21, S.L.U.	<u>41,84%</u>	<u>42,43%</u>
	<u>63,97%</u>	<u>64,83%</u>

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	19 095 229,00	19 095 229,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 282 912,13</u>	<u>-</u>
	<u>21 378 141,13</u>	<u>19 095 229,00</u>



CLASE 8.^a



008539916

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

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

(Expresada en euros)

12. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

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

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

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

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

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

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



CLASE 8.^a



008539917

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	4	-	-

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

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

15. Acontecimientos posteriores

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



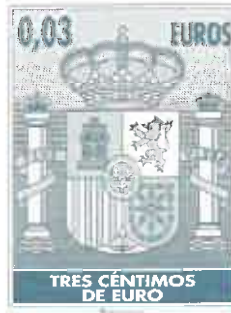
	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Acciones admitidas cotización GRIFOLS (ES)	EUR	100 575,06	-	157 641,00	57 065,94	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		100 575,06	-	157 641,00	57 065,94	
Acciones y participaciones Directiva						
5223034ESEUR	EUR	104 044,03	-	130 093,25	26 049,22	ES0182769002
2873790ESEUR	EUR	116 312,49	-	162 810,55	46 498,06	ES0119184028
2873790ESEUR	EUR	206 638,75	-	272 829,28	66 190,53	ES0124037021
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		426 995,27	-	565 733,08	138 737,81	
TOTAL Cartera Interior		527 570,33	-	723 374,08	195 803,75	

008539918

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



CLASE 8.^a



008539919

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	16.008,39	-	12.256,16	(3.752,23)	DE00053113704
GAZTRANSPORT (FR)	EUR	19.581,81	-	23.140,70	3.558,89	FR0011726835
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	7.723,96	-	6.932,23	(791,73)	US19260Q1076
GERRESHEIMER GLAS	EUR	16.250,41	-	14.624,25	(1.626,16)	DE000A0LD6E6
BNPP PARIS	EUR	16.129,51	-	18.025,92	1.896,41	FR0000131104
LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	14.511,58	-	16.872,80	2.361,22	FR0000121014
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	343,97	-	90.913,18	90.569,21	JP3976300008
SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	64.898,01	-	257.280,00	192.381,99	US7960502018
FAST RETAILING CO LT	JPY	313,88	-	188.746,47	188.432,59	JP3802300008
CAP GEMINI	EUR	19.349,79	-	19.818,75	468,96	FR0000125338
TESLA MOTORS INC US	USD	6.659,23	-	94.538,99	87.879,76	US88160R1014
VAT Group AG	CHF	13.812,26	-	24.050,19	10.237,93	CH0311864901
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	19.190,01	-	21.247,20	2.057,19	FR0000121667
Yara International ASA	NOK	1.945,66	-	19.534,06	17.588,40	NO0010208051
DNB Bank ASA	NOK	1.678,40	-	24.575,42	22.897,02	NO0010161896
INFINEON TECH (DE)	EUR	13.386,06	-	15.422,40	2.036,34	DE0006231004
AMPLIFON SPA	EUR	12.333,48	-	16.077,42	3.743,94	IT0004056880
NESTLE (CH)	CHF	42.443,73	-	35.272,27	(7.171,46)	CH0038863350
LONZA GROUP AG	CHF	26.348,15	-	13.708,27	(12.639,88)	CH0013841017
SR. TELEPERFORMANCE	EUR	12.846,03	-	9.507,60	(3.338,43)	FR0000051807
ASML HOLDING NV	EUR	8.399,42	-	17.724,20	9.324,78	NL0010273215
SPIE SA	EUR	16.567,11	-	19.611,90	3.044,79	FR0012757854
COMMERZBANK AG	EUR	9.717,27	-	13.116,44	3.399,17	DE000CBK1001
AMAZON.COM INC	USD	183.329,68	-	204.119,09	20.789,41	US0231351067
HEXAGON AB B	SEK	1.479,17	-	20.774,62	19.295,45	SE0015961909
SPAREBANK 1 SMN	NOK	2.279,32	-	27.301,54	25.022,22	NO0006390301
STELLANTIS NV	USD	119.374,54	-	183.788,39	64.413,85	NL00150001Q9
LINDE PLC	EUR	19.442,81	-	25.433,40	5.990,59	IE000S9YS762
ICON PLC	USD	10.188,15	-	19.488,47	9.300,32	IE0005711209
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	19.421,49	-	23.754,20	4.332,71	FR0014003TT8
SOITEC	EUR	16.052,17	-	16.018,20	(33,97)	FR0013227113
ACCOR (FR)	EUR	16.248,17	-	15.971,30	(276,87)	FR0010908533
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	3.318,93	-	32.675,81	29.356,88	NO0010582521
ASTRAZENECA PLC	GBP	25.224,90	-	22.620,58	(2.604,32)	GB0009895292
HOLCIM LTD	CHF	14.180,30	-	25.160,76	10.980,46	CH0012214059

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

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



CLASE 8.^a



008539920

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOYOTA MOT CRED US	USD	58 452,85	-	166 120,12	107 667,27	US8923313071
ALPHABET INC	USD	35 384,29	-	280 864,21	245 479,92	US02079K1079
SAP SE	EUR	18 881,21	-	24 130,04	5 248,83	DE0007164600
ALPHABET INC	USD	24 073,59	-	278 392,97	254 319,38	US02079K3059
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	18 214,73	-	23 631,40	5 416,67	FR0000121972
NOVO NORDISK	DKK	919,36	-	26 406,30	25 486,94	DK0062498333
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	13 875,49	-	15 766,25	1 890,76	CH1175448666
SIKA AG	CHF	14 679,56	-	22 099,43	7 419,87	CH0418792922
NIO INC	USD	21 161,06	-	3 491,94	(17 669,12)	US62914V1061
NORDEA BANK ABP	SEK	1 696,07	-	2 050,08	354,01	FI4000297767
TOTALES Acciones admitidas cotización		998 315,96	-	2 433 055,92	1 434 739,96	
Acciones y participaciones Directiva						
306234IEEUR	EUR	405 050,04	-	425 560,34	20 510,30	IE00B4Q8M094
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEME	EUR	128 245,34	-	111 246,85	(16 998,49)	LU1900068161
2786447FIEUR	EUR	828 868,81	-	865 547,77	36 678,96	FI0008800511
116539IEUSD	USD	541 346,66	-	578 398,53	37 051,87	IE00BDCJZ442
2860960IEUSD	USD	120 431,12	-	123 301,73	2 870,61	IE00BFYV9N97
PF LUX JAPAN INDEX JPY IS	JPY	4 002,00	-	647 176,50	643 174,50	LU0328684104
AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL	EUR	550 048,21	-	627 608,83	77 560,62	LU0996178371
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY I	EUR	42 734,48	-	67 558,12	24 823,64	LU1330191385
FF - ASIAN AGGRESSIVE FUND Y-ACC-E	EUR	310 049,91	-	397 801,34	87 751,43	LU0345362361
INVESCO US TRES EUH DIST	USD	876 006,05	-	871 601,03	(4 405,02)	IE00BF2GFH28
10014DEEUR	EUR	377 596,80	-	373 625,40	(3 971,40)	DE000DWS2SL2
2774681IEUSD	USD	189 757,41	-	378 972,26	189 214,85	IE00B1ZBRN64
5808034IEUSD	USD	225 448,05	-	261 738,72	36 290,67	IE00BH3N4915
1790636IEEUR	EUR	743 403,45	-	767 324,91	23 921,46	IE00BYXHR262
FIDELITY AMERICA FUND Y-ACC-USD	USD	295 527,25	-	388 627,83	93 100,58	LU0318939179
5260206LUEUR	EUR	260 049,77	-	288 855,97	28 806,20	LU0561981480
910357LUEUR	EUR	297 099,99	-	283 791,31	(13 308,68)	LU1170327958
1182453LUEUR	EUR	119 743,59	-	150 083,19	30 339,60	LU1330191971
757672LUUSD	USD	170 549,44	-	187 710,16	17 160,72	LU1339879915
KIM INVESTMENT FUNDS - KIM VIET	USD	225 721,15	-	218 530,61	(7 190,54)	LU1586949999
1075396LUEUR	EUR	125 049,91	-	107 315,18	(17 734,73)	LU1819479939
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 836 729,43	-	8 122 376,58	1 285 647,15	

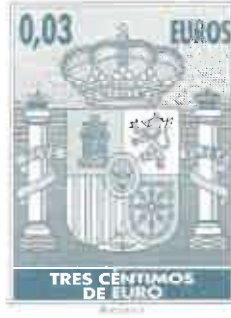
Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
1066608LUEUR	EUR	310 050,00	-	334 714,83	24 664,83	LU1055043068
TOTALES Acciones y participaciones		310 050,00	-	334 714,83	24 664,83	
TOTAL Cartera Exterior		8 145 095,39	-	10 890 147,33	2 745 051,94	



CLASE 8.^a



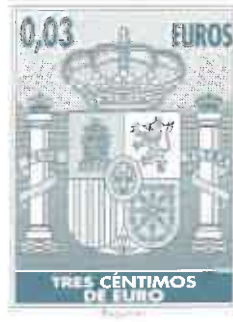
008539921

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

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



CLASE 8.^a



008539922

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
ECH4	USD	2 257 337,62	2 257 337,62	15/03/2024
WMWH4	USD	498 034,24	498 034,24	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		2 755 371,86	2 755 371,86	
TOTALES		2 755 371,86	2 755 371,86	

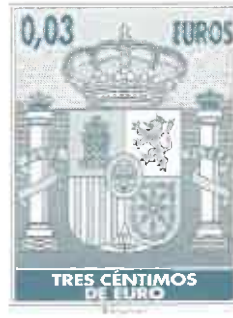
Profitalia, S.I.C.A.V., S.A.

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

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	



CLASE 8.^a



008539923

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



CLASE 8ª



008539924

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)	DE000A1EWW00
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
ARCELMITTAL	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	64 896,01	-	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 III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008539925

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	IE00BZ12WPP82
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
INVESCO 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
EVLI SHORT CORP BOND	EUR	318 768,81	-	313 532,63	(5 236,18)	FI0008800511
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 III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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						



CLASE 8.^a



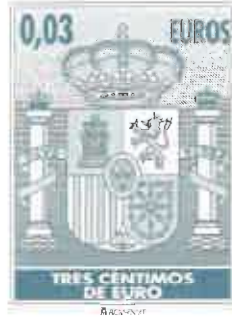
008539926

Proffitalia, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a

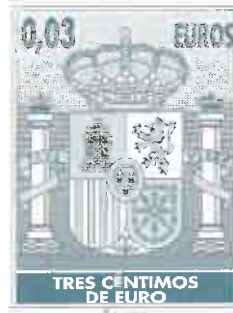


008539927

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	



CLASE 8.^a



008539928

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre del 2023 estuvo dominado en un principio por la incertidumbre sobre la evolución de los tipos de interés y su afectación a la economía después de las significativas subidas tanto en Europa como en EEUU que hubo el año anterior.

Una inflación más persistente y un mercado laboral en máximos en EEUU y en menor medida en Europa, continuaron abogando por mantener una política monetaria restrictiva que hizo temer por el crecimiento económico.

Además, una inestabilidad geopolítica creciente con el conflicto bélico en Ucrania, la guerra comercial EEUU-China, los recortes de producción de la OPEP y posteriormente el conflicto israelí y sus derivaciones, tampoco ayudaron.

Sin embargo, en el último trimestre del año, la publicación de unos datos de inflación mejores de lo esperado y unas declaraciones del presidente de la Reserva Federal norteamericana más complacientes hicieron aumentar las expectativas de recortes de tipos de interés ya para principios del 2024 y alejaron la perspectiva de un aterrizaje brusco de la economía.

Todo ello se tradujo en los mercados financieros con un comportamiento irregular de los activos financieros hasta el último trimestre del año cuando el optimismo por la posibilidad de bajada de tipos de interés y de un aterrizaje suave de la economía comportaron subidas en casi todos los activos.

En Renta Variable los mercados con mayores subidas en el semestre fueron:

-Japón con una subida del 6,10% (índice MSCI Japan EUR Hedged) gracias a su descorrelación con respecto al resto de mercados. Mantiene un crecimiento estable, una política monetaria ultra expansiva e impulsa medidas de reformas empresariales para favorecer la eficiencia de las empresas.

-EEUU (MSCI US EUR Hedged) con una rentabilidad en el índice S&P500 del 6,74% liderado por las "siete magníficas" (Nvidia, Meta, Alphabet, Microsoft, Apple, Tesla y Amazon) gracias a la tecnología y a la irrupción de la inteligencia artificial.

En cuanto a la Renta Fija, los tipos de interés altos fijados por los Bancos Centrales ofrecieron ya de entrada una buena rentabilidad a los tramos cortos de duración. En el último trimestre la noticia de posibles bajadas de tipos de interés conllevó también ganancias en los tramos más largos de duración por lo que la deuda gubernamental acabó el semestre con una subida del 2,6% de rentabilidad y la deuda corporativa del 4,67%. Ante este escenario el dólar se depreció un 1,18% en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En este contexto, Profitalia SICAV tuvo una rentabilidad del 4,95% en el semestre.

Las principales decisiones tomadas fueron:

A nivel de selección se reafirmó el posicionamiento en Renta Fija, con una parte en el tramo corto de la curva para beneficiarnos de la alta rentabilidad con bajo riesgo que ofrece y otra parte, más de convicción, en el tramo largo de la curva ante la expectativa de anuncio de bajadas de tipos de interés lo cual nos benefició.



CLASE 8.^a



008539929

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

En cuanto a crédito, se reembolsó un fondo de menor calidad crediticia para reforzar la cartera en fondos que inviertan solo en el universo de emisiones de grado de inversión: en este entorno obtienen una buena rentabilidad sin el riesgo asociado en caso de una mayor debilidad económica de la prevista.

En cuanto a Renta Variable solo se realizó un cambio de fondo en el vértice japonés dada la peor performance contra benchmark de uno de los fondos en cartera pasando a incrementar el peso del fondo con una evolución más parecida al benchmark dada la dispersión en este mercado.

A nivel de Asset Allocation a partir de principios de Setiembre el fondo volvió a adoptar una posición neutral versus benchmark incrementando un 4% su porcentaje en Renta Variable vía futuros hasta el 66% aproximadamente.

La cartera mantuvo durante todo el periodo un 24% aproximadamente de posición en divisa USD. El resto de exposición a divisa USD se mantuvo cubierta. Tuvo una ligera afectación negativa en el semestre.

El nivel de cash se mantuvo constante en un 4% aproximadamente durante todo el semestre. El vértice de c/c y Alternativos actualmente tiene el menor peso posible al poder encontrar en el mercado actualmente opciones con rentabilidades positivas y sin riesgo. Sólo se mantiene un 2,37% de exposición en un fondo de residencias de estudiantes.

En Renta Fija la estrategia se basó en dos pilares:

- Fondos de muy baja volatilidad Investment Grade y de corta duración: ofrecen protección con alto rendimiento, consiguiendo un buen binomio rentabilidad/riesgo. Un ejemplo de ello sería el fondo Evli Short Corporate Bond con una rentabilidad del 4,39% en el semestre y una duración menor a dos años.

-Por otro lado, la parte más táctica de la cartera se mantuvo invertida en el tramo largo de duración para beneficiarnos de la posible bajada de tipos de interés lo que se materializó en el último trimestre del 2023. La neutralidad mantenida en Renta Variable desde mediados del semestre nos aportó. A final del periodo la inversión en este activo se situó en el 66% aproximadamente.

En cuanto a selección destacar que se aportó significativamente gracias al peso mantenido en fondos beneficiados por el poder de fijación de precios o por estar invertidos en sectores con crecimiento estructural como serían la digitalización o Inteligencia Artificial. El fondo que más aportó en el periodo fue el Ashoka India con un 14,45% de rentabilidad seguido del fondo Echiquier Artificial Intelligence con un 11,40% de rentabilidad. El que menos aportó fue el fondo de energías renovables Guinness Sustainable Energy Fund con un -9,06% principalmente afectado por las menores perspectivas de crecimiento del sector solar.

En cuanto a acciones en cartera, cuyo peso es marginal para no afectar la estrategia marcada para la SICAV, destacar la evolución de Coinbase con una subida en el semestre del 143,07% o de Ryohin Keikaku con un 67,64%.

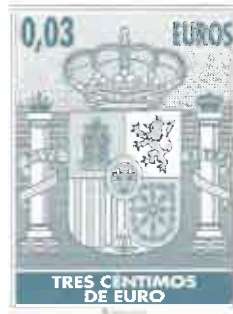
Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC's fue de un 73,94% y las posiciones más significativas a 31 de Diciembre son: un 7,14% en Invesco vía la ETF Invesco US Treasury, un 7,09% en la gestora Evli a través del fondo Evli Short Corporate Bond y un 6,44% en la gama de la gestora Fidelity con los fondos Fidelity America y Fidelity Asia Pacific Opportunities.

En cuanto a acciones, las exposiciones más significativas están en Fast Retailing con un 1,55% y Stellantis con un 1,51% respectivamente.

En el análisis de IIC's, se utilizan criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercados. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.



CLASE 8.^a



008539930

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período

Durante el semestre se realizaron los siguientes cambios:

A finales del tercer trimestre se decide incrementar el peso en el vértice de Renta Variable hasta la neutralidad dados los datos macroeconómicos mixtos publicados en EEUU a través de la compra de futuros de Renta Variable Global (MSCI All Country World Index).

Durante el mes de Octubre se sustituyó el fondo japonés JPM Japan por su mala evolución para pasar a incrementar el peso en el fondo Pictet Japan, ya en cartera: fondo con una exposición más similar al benchmark de referencia japonés.

Por la parte de Renta Fija se vendió la exposición mantenida en el fondo con una peor calificación crediticia: Nordea Euro Covered Bond Fund para pasar a centrarnos solo en fondos de grado de inversión. No se realizaron más cambios durante el semestre.

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La inflación tanto en Europa como en EEUU parece que ya han tocado techo y aunque mantendrán su senda descendente en 2024 los bancos centrales tendrán problemas para conseguir alcanzar su objetivo. La situación geopolítica ha empeorado con la continuación de la guerra de Ucrania, la escalada de violencia en Oriente Medio y las ocupadas agendas políticas con elecciones presidenciales en medio mundo que se perfilan como fuentes de volatilidad adicional.

De ahí se deduce que el principal riesgo que parecen encarar los mercados en 2024 a priori será en qué grado se ralentizará el crecimiento económico.

En este contexto la SICAV continúa estando en fondos de compañías de calidad que invierten en aquellos sectores estructurales generadores de rentabilidad sea cual sea finalmente el escenario económico del 2024. Estas temáticas más a largo plazo serían: la disrupción digital liderada por la IA, la desglobalización provocada por la competencia estratégica entre EEUU/China y el incremento de tensiones geopolíticas, la transición hacia una economía baja en carbono o zonas geográficas descorrelacionadas, esto es, ajenas al binomio inflación/crecimiento como impulsores de rentabilidad como serían Japón o Asia.

Así, la estrategia de inversión de la SICAV para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechando las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

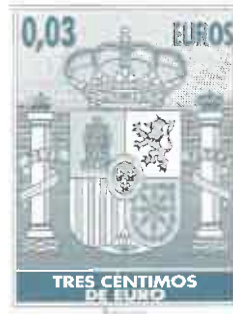
Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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



CLASE 8.^a



008539931

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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