



INNAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)



INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **INNAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **INNAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)** (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre del 2025, 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 2025, 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.b) de la memoria adjunta) 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 estos riesgos.

- *Valoración y propiedad de los títulos de la cartera de inversión*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto de **INNAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.** (anteriormente denominada **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**), está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas, y en la nota 7.a) de dichas cuentas anuales, se encuentra detallada la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.

Los principales procedimientos de auditoría llevados a cabo para dar respuesta a este aspecto han sido, entre otros:

- Por encargo de los Administradores de la Sociedad, a través del contrato de gestión firmado con la sociedad gestora, hemos obtenido un conocimiento de los procedimientos y criterios empleados por la sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.
- Obtención de confirmaciones de las entidades depositarias de títulos. Solicitamos a la entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, la confirmación relativa a la existencia y propiedad de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025.
- Valoración de la cartera de inversiones. Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, mediante la revisión de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.





Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre aquello que se indica en la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales, en la que se señala que, con fecha 21 de enero de 2026, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó el cambio de denominación social por **INNAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**, anteriormente denominada **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.** Dicho acuerdo fue elevado a público el 9 de marzo de 2026 e inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el 19 de marzo de 2026.

Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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 **INNAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)** 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, debido 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 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 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, hechos o condiciones futuros pueden ser 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 Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 **INNAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)**, determinamos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Núm. S2213

Juanjo Poo Casasayas

Inscrito en el R.O.A.C. Núm. 20.740

Barcelona, 20 de marzo de 2026



**Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya**

= EL CØL·L361

UNIAUDIT OLIVER CAMPS, SL

Núm. D202600589

96,00 EUR.

SEGELL COL·LEGIAL

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional



CLASE 8.^a



006209050

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025
e Informe de Gestión del ejercicio 2025





CLASE 8.ª



006209051

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresados en euros)

ACTIVO	Nota memoria	2025	2024
Activo corriente		7.503.849,14	7.976.045,75
Deudores	5	36.094,94	39.534,52
Cartera de inversiones financieras	7	7.193.938,57	7.508.635,21
Cartera interior		1.021.945,63	1.486.622,52
Valores representativos de deuda		516.157,63	1.198.509,02
Instrumentos de patrimonio		505.788,00	288.113,50
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Cartera exterior		6.067.263,88	5.855.406,23
Valores representativos de deuda		2.989.276,98	3.221.734,32
Instrumentos de patrimonio		2.649.088,03	2.152.087,91
Instituciones de Inversión Colectiva		428.898,87	481.279,74
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	304,26
Intereses de la cartera de inversión		104.729,06	166.606,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	273.815,63	427.876,02
TOTAL ACTIVO		7.503.849,14	7.976.045,75

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de los balances de situación al 31 de diciembre de 2025 y 2024.





CLASE 8.ª



006209052

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota memoria	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	7.489.264,10	7.957.204,85
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		7.489.264,10	7.957.204,85
Capital		9.427.354,08	9.427.354,08
Participes		-	-
Prima de emisión		936.980,88	920.630,90
Reservas		3.668.851,36	3.624.835,39
(Acciones propias)		(-)6.010.179,81	(-)5.190.144,34
Resultados de ejercicios anteriores		(-)869.894,76	(-)1.269.706,96
Resultado del ejercicio		336.152,35	444.235,78
(Dividendo a cuenta)		-	-
Pasivo corriente	6	14.585,04	18.840,90
Acreedores		14.042,27	18.840,90
Pasivos financieros		-	-
Derivados		542,77	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.503.849,14	7.976.045,75
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso		754.478,42	341.333,57
Compromisos por operaciones largas de derivados		754.478,42	341.333,57
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		15.327.999,42	15.775.090,50
Capital nominal no suscrito ni en circulación		14.572.695,12	14.572.695,12
Pérdidas fiscales a compensar		755.304,30	1.202.395,38
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		16.082.477,84	16.116.424,07

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de los balances de situación al 31 de diciembre de 2025 y 2024.





CLASE 8.^a



006209053

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresadas en euros)

	2025	2024
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Otros gastos de explotación	(-)136.133,41	(-)147.855,51
Comisión de gestión	(-)112.387,75	(-)127.423,80
Comisión de depositario	(-)7.863,39	(-)8.221,03
Otros	(-)15.882,27	(-)12.210,68
Resultado de explotación	(-)136.133,41	(-)147.855,51
Ingresos financieros	273.666,49	308.693,57
Gastos financieros	(-)16.162,46	(-)6.713,66
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	309.882,27	370.004,36
Por operaciones de la cartera interior	89.334,13	26.546,28
Por operaciones de la cartera exterior	220.548,14	343.458,08
Por operaciones con derivados	-	-
Diferencias de cambio	(-)13.110,29	8.326,19
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(-)81.990,25	(-)88.219,17
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(-)11.196,59	(-)116.523,00
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(-)6.112,93	65.663,09
Resultados por operaciones con derivados	(-)64.680,73	(-)37.359,26
Otros	-	-
Resultado financiero	472.285,76	592.091,29
Resultado antes de impuestos	336.152,35	444.235,78
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	336.152,35	444.235,78

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	336.152,35
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos reconocidos	336.152,35

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

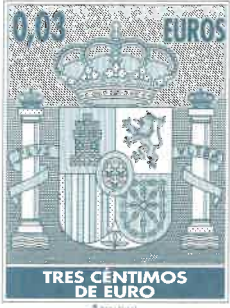
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios		Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Total
					anteriores				
Saldos al 31 de diciembre de 2024	9.427.354,08	920.630,90	3.624.835,39	(-)5.190.144,34	(-)1.269.706,96		444.235,78	-	7.957.204,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2025	9.427.354,08	920.630,90	3.624.835,39	(-)5.190.144,34	(-)1.269.706,96		444.235,78	-	7.957.204,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	336.152,35	-	336.152,35
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	44.423,58	-	399.812,20	-	(-)444.235,78	-	-
Operaciones con accionistas	-	16.349,98	(-)407,61	(-)820.035,47	-	-	-	-	(-)804.093,10
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	9.427.354,08	936.980,88	3.668.851,36	(-)6.010.179,81	(-)1.869.894,76		336.152,35	-	7.489.264,10



Las Notas a las cuentas anuales descriptas 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 2025.



CLASE 8.ª



006209054

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	444.235,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos reconocidos	444.235,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9.427.354,08	912.265,56	3.572.002,59	(-)4.278.159,62	(-)1.749.455,18	533.053,58	-	8.417.061,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2024	9.427.354,08	912.265,56	3.572.002,59	(-)4.278.159,62	(-)1.749.455,18	533.053,58	-	8.417.061,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	444.235,78	-	444.235,78
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	53.305,36	-	479.748,22	(-)533.053,58	-	-
Operaciones con accionistas	-	8.365,34	(-)472,56	(-)911.984,72	-	-	-	(-)904.091,94
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	9.427.354,08	920.630,90	3.624.835,39	(-)5.190.144,34	(-)1.269.706,96	444.235,78	-	7.957.204,85



CLASE 8.ª



006209055





CLASE 8.ª



006209056

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 14 de mayo de 1998. Tiene su domicilio social en la calle Paseo de la Castellana 24, código postal 28046 de 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 23 de febrero de 2005 con el número 3.079, 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, 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.

A 31 de diciembre de 2024 la gestión, administración y representación de la Sociedad se encontraba encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. sociedad participada al 99,99% por Banco Santander S.A. Con fecha 4 de junio de 2025, se eleva a público, mediante escritura notarial, la adquisición, por parte de Banco Santander, S.A., del 100% de la Sociedad, pasando a ser accionista único de la misma. Con fecha 20 de junio de 2025, se aprueba, por unanimidad, mediante la Junta General Ordinaria de SAM Investment Holding, S.L., la aportación no dineraria de Banco Santander, S.A. a SAM Investment Holding, S.L. del 100% de las acciones de Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C.

Asimismo, con fecha 27 de noviembre de 2025, se ha hecho efectiva la fusión por absorción entre Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad absorbente y participada al 100% por SAM Investment Holding, S.L. y Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad absorbida, momento a partir del cual Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. ha pasado a ser la Sociedad Gestora de la Sociedad, mediante la presentación en el registro de la escritura de fusión.

La Entidad Depositaria de la Sociedad es 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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003. 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.





CLASE 8.^a



006209057

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- 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.

- 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.
- Para gestionar la liquidez de la Sociedad, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la Sociedad a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos de la Sociedad deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- 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 y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2025	2024
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio hasta 31/10/2025	1,55%	1,55%
Sobre patrimonio a partir de 01/11/2025	0,80%	-
Sobre resultados	-	-
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%





CLASE 8.^a



006209058

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

En fecha 15 de octubre de 2025, la sociedad gestora y la Sociedad decidieron modificar las condiciones económicas del contrato de gestión y administración suscrito entre ambas de fecha 3 de abril de 2014, mediante anexo al contrato y fijando una nueva comisión fija de gestión consistente en el 0,80% sobre el patrimonio gestionado.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad no ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones.

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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando la Sociedad promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción de la Sociedad.

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 algunos de dichos riesgos.





CLASE 8.ª



006209059

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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 de esta memoria. 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 2025 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

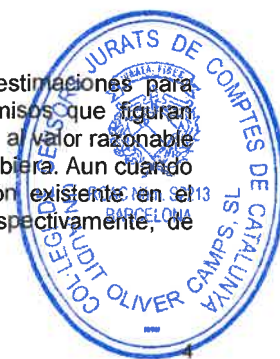
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas por no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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





CLASE 8.ª



006209060

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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 2025, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2025, es la siguiente:

	2025	2024
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>336.152,35</u>	<u>444.235,78</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	33.615,23	44.423,57
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>302.537,12</u>	<u>399.812,21</u>
	<u>336.152,35</u>	<u>444.235,78</u>

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2024 que se indica en el cuadro anterior fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2025.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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





CLASE 8.^a



006209061

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.





CLASE 8.ª



006209062

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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





CLASE 8.^a



006209063

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 estos 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 2025 y 2024, no existían en la cartera operaciones de derivados.





CLASE 8.ª



006209064

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

En el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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





CLASE 8.ª



006209065

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	13.792,68	23.476,55
Operaciones pendientes de liquidar	987,01	175,53
Administraciones Públicas deudoras	10.824,58	6.153,21
Otros	10.490,67	9.729,23
	36.094,94	39.534,52

"Administraciones Públicas, deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025	2024
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	10.824,58	6.153,21
Saldos pendientes de devolución del impuesto sobre sociedades del ejercicio anterior	-	-
	10.824,58	6.153,21

"Deudores - Otros" refleja el saldo pendiente de cobro correspondiente a las retenciones en origen de la Renta Variable.

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	1,25	-
Acreedores por operaciones pendientes de liquidar	-	-
Otros	14.041,02	18.840,90
	14.042,27	18.840,90

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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, así como los honorarios de auditoría.

A 31 de diciembre de 2025, en el epígrafe "Derivados" existe un importe de 542,77 euros correspondiente a márgenes pendientes de liquidar de la cartera de derivados.





CLASE 8.ª



006209066

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

- a) El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	1.021.945,63	1.486.622,52
Valores representativos de deuda	516.157,63	1.198.509,02
Instrumentos de patrimonio	505.788,00	288.113,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Cartera exterior	6.067.263,88	5.855.406,23
Valores representativos de deuda	2.989.276,98	3.221.734,32
Instrumentos de patrimonio	2.649.088,03	2.152.087,91
Instituciones de Inversión Colectiva	428.898,87	481.279,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	304,26
Intereses de la cartera de inversión	104.729,06	166.606,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
	7.193.938,57	7.508.635,21

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 2025. 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 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.U.





CLASE 8.ª



006209067

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- b) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2025	2024
Inferior a 1 año	570.701,09	871.632,70
Comprendido entre 1 y 2 años	612.389,73	1.862.601,68
Comprendido entre 2 y 3 años	998.171,80	618.021,44
Comprendido entre 3 y 4 años	309.459,23	264.954,27
Comprendido entre 4 y 5 años	-	207.537,53
Superior a 5 años	1.014.712,76	595.495,72
	3.505.434,61	4.420.243,34

Atendiendo a la divisa en que están denominados los activos que integran la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, sin tener en cuenta los intereses de la cartera, se obtiene la siguiente composición:

	2025							Total
	Euro	NOK	CAD	DKK	HKD	SEK	USD	
Valores representativos de deuda	3.505.434,61	-	-	-	-	-	-	3.505.434,61
Instrumentos de patrimonio	1.563.737,01	-	43.317,80	-	-	106.119,55	1.441.701,67	3.154.876,03
Instituciones de Inversión Colectiva	428.898,87	-	-	-	-	-	-	428.898,87
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.498.070,49	-	43.317,80	-	-	106.119,55	1.441.701,67	7.089.209,51

	2024							Total
	Euro	NOK	CAD	DKK	HKD	SEK	USD	
Valores representativos de deuda	4.420.243,34	-	-	-	-	-	-	4.420.243,34
Instrumentos de patrimonio	791.006,51	-	-	75.334,70	-	91.263,48	1.482.596,77	2.440.291,41
Instituciones de Inversión Colectiva	410.517,91	-	-	-	-	-	70.761,83	481.279,74
Derivados	-	-	-	-	-	-	304,26	304,26
Total	5.621.767,76	-	-	75.334,70	-	91.263,48	1.553.662,86	7.342.028,75





CLASE 8.ª



006209068

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024., se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Caceis Bank Spain, S.A.U. en euros	183.664,68	410.430,29
Caceis Bank Spain, S.A.U. en divisa	17.004,62	15.068,29
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisas	72.812,20	968,69
	273.481,50	426.467,27
Intereses periodificados tesorería	334,13	1.408,75
	273.815,63	427.876,02

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería de la Sociedad, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2025 y 2024 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2024	Operaciones con acciones	Otros	2025
Capital inicial	2.400.004,92	-	-	2.400.004,92
Capital estatutario emitido	7.027.349,16	-	-	7.027.349,16
	9.427.354,08	-	-	9.427.354,08





CLASE 8.^a



006209069

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2023	Operaciones con acciones	Otros	2024
Capital inicial	2.400.004,92	-	-	2.400.004,92
Capital estatutario emitido	7.027.349,16	-	-	7.027.349,16
	9.427.354,08	-	-	9.427.354,08

El capital inicial está representado por 306.906 acciones de 7,82 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 15 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.049,20 euros representado por 3.069.060 acciones de 7,82 euros nominales cada una.

b) Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores

El movimiento de las reservas y de los resultados de ejercicios anteriores durante los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2024	Distribución resultados de 2024	Otros	2025
Reserva legal	687.307,50	44.423,58	-	731.731,08
Reserva voluntaria	2.937.527,89	-	(-)407,61	2.937.120,28
Resultado de ejercicios anteriores	(-)1.269.706,96	399.812,20	-	(-)869.894,76
	2.355.128,43	444.235,78	(-)407,61	2.798.956,60

	2023	Distribución resultados de 2023	Otros	2024
Reserva legal	634.002,14	53.305,36	-	687.307,50
Reserva voluntaria	2.938.000,45	-	(-)472,56	2.937.527,89
Resultado de ejercicios anteriores	(-)1.749.455,18	479.748,22	-	(-)1.269.706,96
	1.822.547,41	533.053,58	(-)472,56	2.355.128,43





CLASE 8.ª



006209070

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 (entendido en estos casos como capital en circulación). No puede ser distribuida y, mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse para 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 2025 y 2024, ha sido el siguiente:

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	5.190.144,34	4.278.159,62
Entradas	984.186,64	1.126.886,42
Salidas	(-)164.151,17	(-)214.901,70
Saldo al 31 de diciembre	6.010.179,81	5.190.144,34

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad mantenía 566.183 y 495.832 acciones propias en cartera, respectivamente.

Tal y como se ha expuesto en la Nota 4.j) de esta memoria, 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 inicial podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a accionistas	7.489.264,10	7.957.204,86
Número de acciones en circulación	639.361	709.712
Valor liquidativo por acción	11,71	11,21
Número de accionistas	150,00	140,00





CLASE 8.ª



006209071

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, ningún accionista poseía un porcentaje de participación superior al 20% del capital en circulación, porcentaje considerado participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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 2025 y 2024, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14.572.695,12	14.572.695,12
Pérdidas fiscales a compensar	755.304,30	1.202.395,38
	15.327.999,42	15.775.090,50

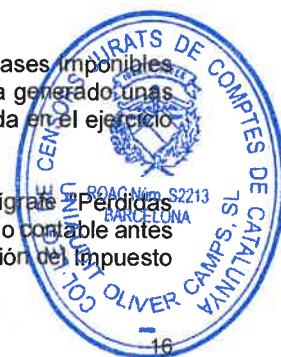
12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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 2025 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 admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2025 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad generó una base imponible negativa, no habiendo bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a este. En los ejercicios 2025, 2024 y 2023 la sociedad ha generado unas bases imponibles positivas, que serán compensadas con la base imponible negativa generada en el ejercicio 2022.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", incluido en Cuentas de Orden, se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.





CLASE 8.ª



006209072

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2025 y 2024 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

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 1 "Actividad y gestión del riesgo" se indicaría 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 8 "Tesorería" se indican los saldos que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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.





CLASE 8.^a



006209073

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por Uniaudit Oliver Camps, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 5,3 miles de euros y 5,2 miles de euros (IVA incluido) respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de Uniaudit Oliver Camps, S.L. ha prestado otros servicios a la Sociedad durante los mencionados ejercicios.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 25 de marzo de 2025, acordó cesar a los miembros del consejo de administración Landmark Consulting, S.L., a la Sra. Pilar Padró Jové y al Sr. Llorenç Perarnau Costa y regularizar y liquidar las remuneraciones pendientes a dicha fecha. Posteriormente, la Junta General Ordinaria celebrada el 12 de junio de 2025 acordó remunerar a los nuevos miembros del consejo de administración para el ejercicio 2025 por un importe de 562,50.-euros. En relación con el ejercicio anterior, la Junta General celebrada el 7 de junio de 2024 acordó remunerar al Consejo de Administración una cantidad fija anual de 2.000,- euros.

No 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 2025, se compone de:

Descripción	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-
	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2025, 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 el Texto Refundido de 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 se aplica a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Acontecimientos Posteriores

La Junta General Extraordinaria celebrada el 21 de enero de 2026, acordó por unanimidad cambiar la denominación de la sociedad, siendo la nueva denominación **INNAT INVERSIONES, SICAV S.A.** Dicho acuerdo se elevó a público el 27 de febrero de 2026.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior							
Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	
Renta fija privada cotizada							
EUR	306.867,45	2.800,68	-	312.398,64	5.531,19	ES0380907065	
EUR	205.091,41	5.872,93	-	203.758,99	(-1.332,42	XS2800064912	
TOTALES Renta fija privada cotizada		8.673,61	-	516.157,63	4.198,77		
Acciones admitidas a cotización							
EUR	84.943,61	-	-	75.408,00	(-9.535,61	ES0109067019	
EUR	52.100,17	-	-	97.080,00	44.979,83	ES0118594417	
EUR	85.345,15	-	-	167.120,00	81.774,85	ES0140609019	
EUR	68.237,83	-	-	112.680,00	44.442,17	ES0148396007	
EUR	62.939,50	-	-	53.500,00	(-9.439,50	ES0171996087	
TOTALES Acciones admitidas a cotización		8.673,61	-	505.788,00	152.221,74		
TOTAL Cartera Interior		8.673,61	-	1.021.945,63	156.420,51		



006209074

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía		ISIN
Cartera Exterior							
Renta fija privada cotizada							
EUR	170.128,99	24.643,44	-	175.470,83	5.341,84		FR0013368206
EUR	300.144,85	6.847,92	-	300.383,30	238,45		FR0013414919
EUR	221.370,92	1.068,49	-	218.655,46	(-)2.715,46		FR001400EFQ6
EUR	232.195,48	29.663,65	-	262.899,10	30.703,62		XS2023873149
EUR	298.544,52	8.705,48	-	387.663,57	89.119,05		BE6317598850
EUR	204.743,28	2.938,36	-	204.634,74	(-)108,54		XS2524746687
EUR	405.691,11	949,70	-	409.092,31	3.401,20		XS2822575648
EUR	276.065,96	2.947,40	-	299.991,09	23.925,13		XS2207976783
EUR	94.381,91	7.601,57	-	94.846,96	465,05		XS1881005976
EUR	311.192,08	5.686,38	-	309.459,23	(-)1.732,85		XS2854423386
EUR	324.154,51	5.003,06	-	326.180,39	2.025,88		XS2628821790
2.838.613,61				96.055,45	-	2.989.276,98	150.663,37
TOTALES Renta fija privada cotizada							



CLASE 8.^a



006209075

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



006209076

Cartera Exterior									
Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN			
Acciones admitidas a cotización									
EUR	13.602,64	-	-	12.225,00	(-1.377,64	FR0000062671			
EUR	81.180,48	-	-	80.970,00	(-210,48	FR0000121667			
EUR	118.823,24	-	-	137.343,00	18.519,76	FR0000131104			
EUR	45.943,07	-	-	61.260,00	15.316,93	FR0010282822			
EUR	68.945,69	-	-	75.206,00	6.260,31	FR0012435121			
EUR	14.655,91	-	-	14.535,00	(-120,91	FR001400Q9V2			
EUR	79.160,58	-	-	75.168,00	(-3.992,58	FR0000121972			
EUR	56.838,34	-	-	52.176,00	(-4.662,34	FR0000125007			
USD	56.638,23	-	(-5.297,53	42.195,39	(-9.145,31	US68373M1071			
EUR	96.526,14	-	-	92.140,00	(-4.386,14	NL0010273215			
SEK	86.343,37	-	4.991,95	106.119,55	14.784,23	SE0007100581			
USD	71.786,00	-	(-708,86	71.231,53	154,39	CH1134540470			
EUR	39.692,35	-	-	40.590,00	897,65	DE0005565204			
EUR	81.760,23	-	-	113.150,00	31.389,77	DE0007037129			
EUR	48.156,83	-	-	41.670,00	(-6.486,83	DE0007164600			
EUR	97.012,79	-	-	101.196,00	4.183,21	DE0008430026			
EUR	17.263,12	-	-	16.086,00	(-1.177,12	DE000RENK730			
EUR	56.115,65	-	-	44.740,00	(-11.375,65	DE0005810055			
EUR	83.263,29	-	-	86.094,00	2.830,71	DE0007236101			
USD	79.280,43	-	(-1.042,81	83.618,04	5.380,42	US31428X1063			
USD	10.326,52	-	16,40	13.016,21	2.673,29	US91532F1021			
USD	76.280,84	-	(-8.488,51	80.215,58	12.423,25	US6311031081			
USD	43.506,52	-	(-329,63	48.457,01	5.280,12	US6516391066			
USD	51.546,69	-	(-719,37	50.369,16	(-458,16	US2546871060			



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



006209077

Cartera Exterior							
Acciones admitidas a cotización		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
							ISIN
NORTEAST BANK		USD	6.119,31	-	(-)/709,72	5.309,16	(-)/100,43
MASTERCARD INC-CL A (USD)		USD	89.951,85	-	(-)/3.877,47	116.651,34	30.576,96
MCDONALDS		USD	53.067,90	-	(-)/740,59	52.042,68	(-)/284,63
GOLDMAN SACHS		USD	52.868,11	-	(-)/737,81	56.128,54	3.998,24
ALPHABET INC - A		USD	72.602,61	-	(-)/617,37	93.270,87	21.285,63
BERKSHIRE HATHA B		USD	73.034,11	-	(-)/326,84	171.182,48	98.475,21
MICROSOFT		USD	56.218,65	-	(-)/1.241,91	53.528,03	(-)/1.448,71
PALO ALTO NETWORKS INC		USD	69.437,78	-	140,36	62.731,16	(-)/6.846,98
BARRICK MINING CORP		USD	43.741,15	-	(-)/331,41	55.617,71	12.207,97
AGNICO EAGLE MINES (CAD)		CAD	43.988,56	-	382,66	43.317,80	(-)/1.053,42
ANGLOGOLD ASHANTI PLC		USD	44.524,47	-	(-)/442,68	48.646,95	4.565,16
ALIBABA GROUP HLDG LTD-SPON ADR		USD	74.436,37	-	(-)/6.066,87	74.878,93	6.509,43
THEON INTERNATIONAL PLC		EUR	16.133,13	-	-	13.400,00	(-)/2.733,13
ISHARES GOLD TRUST ETF (USD)		USD	136.731,68	-	(-)/15.773,81	262.610,91	141.653,03
TOTALES Acciones admitidas a cotización			2.307.504,63	-	(-)/41.921,82	2.649.088,03	383.505,21

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
--------	--------------------	-----------	-----------------------	-----------------	--------------------------	------

Cartera Exterior							
Acciones y participaciones Directiva							
EUR	LYXOR ETF JAPANTOPIX- D (EUR)		136.047,42	-	-	163.881,00	27.833,58
	SCHRODER GATA FERTION EQUITY-C		207.181,10	-	-	265.017,87	57.836,77
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			343.228,52	-	-	428.898,87	85.670,35
DERIVADOS (Margenes a liquidar)			-	-	-	-	-
TOTALES Cartera Exterior			5.489.346,76	96.055,45	(-)/41.921,82	6.067.263,88	619.838,94



Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Importe Nominal		Valor razonable	Vencimiento del contrato
		Comprometido			
Descripción					
Futuros comprados					
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	754.478,42		752.211,90	16/03/2026
TOTALES Futuros comprados		754.478,42		752.211,90	
Futuros vendidos					
TOTALES Futuros vendidos		-		-	
TOTALES Cartera Exterior		754.478,42		752.211,90	



CLASE 8.ª



006209078



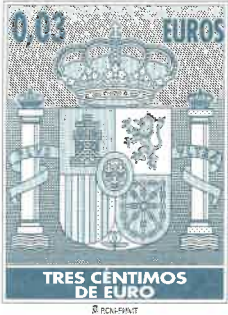
PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

		Valoración	Diferencias	Valor	(Minusvalía) /	ISIN
Divisa		inicial	Intereses	razonable	Plusvalía	
Cartera Interior						
Renta fija privada cotizada						
EUR	INTL CONSOLIDATED AIR 2.75 25/03/25 CALL	277.981,14	26.453,81	279.467,87	1.486,73	XS2322423455
EUR	GESTSM 3.25 30/04/26 (EUR)	274.895,89	17.157,50	283.326,57	8.430,68	XS1814065345
EUR	UNICAJA BANCO SA FRN 12M 15/11/49 CALL	306.867,45	2.800,68	321.283,26	14.415,81	ES0380907065
EUR	BANCO DE SABADELL 5.625 06/05/26 (EUR)	307.435,50	6.296,93	314.431,32	6.995,82	XS1405136364
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.167.179,98	52.708,92	1.198.509,02	31.329,04	
Acciones admitidas a cotización						
EUR	INDITEX	68.237,83	-	99.280,00	31.042,17	ES0148396007
EUR	GESTAMP AUTOMOCION SA	29.340,15	-	24.800,00	(-)4.540,15	ES0105223004
EUR	CAIXABANK S.A.	85.345,15	-	83.776,00	(-)1.569,15	ES0140609019
EUR	PUIG BRANDS SA-B	110.360,25	-	80.257,50	(-)30.102,75	ES0105777017
TOTALES Acciones admitidas a cotización		293.283,38	-	288.113,50	(-)5.169,88	
TOTAL Cartera Interior		1.460.463,36	52.708,92	1.486.622,52	26.159,16	



CLASE 8.^a



006209079

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior							
Renta fija privada cotizada							
RENAULT SA 2.00 28/09/26 CALL (EUR)	EUR	170.128,99	16.648,17	-	180.618,80	10.489,81	FR0013368206
ORANO SA 3.375 23/04/26 CALL (EUR)	EUR	300.144,85	6.880,81	-	301.125,81	980,96	FR0013414919
ELECTRICITE DE FRANCE FRN 12M 12/49 CALL	EUR	221.370,92	1.068,49	-	221.040,10	(-)330,82	FR001400EFQ6
PETROLEOS MEXICANOS 3.75 16/04/26 (EUR)	EUR	272.031,28	25.879,50	-	274.382,72	2.351,44	XS1057659838
FRESENIUS SE & CO KGA 4.25 28/05/26 CALL	EUR	201.293,40	4.340,71	-	204.821,64	3.528,24	XS2559580548
HARLEY-DAVIDSON FINL SER 5.125 05/04/26	EUR	203.262,74	5.787,00	-	206.363,77	3.101,03	XS2607183980
TEVA PHARM FNC NL II 4.50 01/03/25 (EUR)	EUR	390.772,27	15.041,19	-	391.489,55	717,28	XS1813724603
SOFTBANK GROUP 5.375 08/01/29 CALL (EUR)	EUR	207.553,06	5.072,39	-	207.537,53	(-)15,53	XS2854423386
JAGUAR LAND ROVER AUT 4.50 15/01/26 CALL	EUR	94.381,91	5.395,88	-	97.531,05	3.149,14	XS1881005976
AT&T INC. 3.50 17/12/25 (EUR)	EUR	199.693,73	493,76	-	200.675,28	981,55	XS0993148856
UNICREDIT SPA FRN 12M 22/07/27 CALL	EUR	276.065,96	2.947,40	-	296.738,18	20.672,22	XS2207976783
AROUNDTOWN SA 1.45 09/07/28 CALL	EUR	232.195,48	15.636,77	-	264.954,27	32.758,79	XS2023873149
AGEAS FRN PERP CALL 12/49 EUR	EUR	298.544,52	8.705,48	-	374.455,62	75.911,10	BE6317598850
TOTALES Renta fija privada cotizada		3.067.439,11	113.897,55	-	3.221.734,32	154.295,21	



CLASE 8.ª



006209080



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

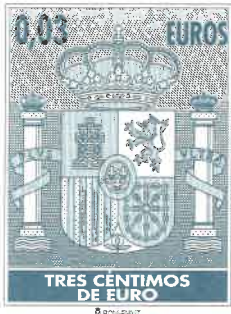
(Expresado en euros)

Cartera Exterior							
Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	
Acciones admitidas a cotización							
USD	111.407,68	-	(-)3.550,93	167.375,98	59.519,23	US4642852044	
USD	48.948,83	-	2.369,60	66.837,19	15.518,76	US9022521051	
EUR	45.943,07	-	-	53.310,00	7.366,93	FR0010282822	
EUR	39.036,17	-	-	38.544,00	(-)492,17	FR0000121972	
EUR	84.907,48	-	-	128.953,00	44.045,52	NL0010273215	
USD	35.201,31	-	2.529,01	62.811,27	25.080,95	US8835561023	
NOK	86.343,37	-	(-)78,93	91.263,48	4.999,04	SE0007100581	
USD	14.350,41	-	3.296,78	69.842,54	52.195,35	US2358511028	
EUR	84.433,05	-	-	78.980,00	(-)5.453,05	DE0005190003	
DKK	71.049,02	-	8,52	75.334,70	4.277,16	DK0062498333	
USD	76.975,76	-	3.910,76	93.421,85	12.535,33	US4330001060	
USD	16.062,88	-	1.278,28	14.617,93	(-)2.723,23	US6541061031	
EUR	71.335,04	-	-	63.550,00	(-)7.785,04	FR0000121014	
USD	48.410,25	-	2.476,10	40.630,68	(-)10.255,67	US5500211090	
USD	88.498,00	-	4.455,70	172.185,20	79.231,50	US64110L1061	
USD	29.824,03	-	1.392,95	25.385,78	(-)5.831,20	US0090661010	
EUR	54.147,46	-	-	47.376,00	(-)6.771,46	FR0000131104	
USD	89.951,85	-	7.698,19	122.067,35	24.417,31	US57636Q1040	
EUR	49.447,28	-	-	48.710,00	(-)737,28	DE0008430026	
USD	59.165,06	-	9.300,20	161.994,57	93.529,31	US0846707026	
USD	102.547,17	-	5.209,91	122.138,05	14.380,97	US5949181045	
EUR	48.744,41	-	-	43.470,00	(-)5.274,41	FR0012435121	
USD	36.218,25	-	509,53	36.803,69	75,91	US1167941087	
USD	73.801,13	-	1.038,25	73.520,73	(-)1.318,65	US30303M1027	
USD	42.294,19	-	1.388,40	70.302,07	26.619,48	US6974351057	
USD	10.367,06	-	455,81	15.959,08	5.136,21	IL0011794802	





CLASE 8.ª



006209081



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



006209082

Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización								
AVEPOINT INC		USD	11.057,22	-	480,44	15.947,01	4.409,35	US0536041041
SELECT WATER SOLUTIONS INC		USD	10.330,72	-	455,91	11.509,66	723,03	US81617J3014
OPERA LTD-ADR		USD	42.583,87	-	1.641,82	51.223,61	6.997,92	US68373M1071
PENNANT GROUP INC/THE		USD	11.091,59	-	481,84	10.246,27	(-1.327,16	US70805E1091
CORPAY INC		USD	36.427,00	-	512,47	32.687,99	(-4.251,48	US2199481068
ASPEN AEROGELS INC		USD	10.196,36	-	452,05	5.737,45	(-4.910,96	US04523Y1055
VERAL TO CORP		USD	25.803,00	-	1.781,09	39.350,77	11.766,68	US92338C1036
TOTALES Acciones admitidas a cotización			1.666.899,97	-	49.493,75	2.152.087,90	435.694,18	

Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva								
LYXOR ETF JAPAN TOPIX- D (EUR)		EUR	151.163,80	-	-	163.720,00	12.556,20	FR0010245514
SPDR S&P 500 ETF TRUST		USD	60.481,83	-	2.831,70	70.761,83	7.448,30	US78462F1030
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C		EUR	230.100,89	-	-	246.797,91	16.697,02	LU0463469121
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			441.746,52	-	2.831,70	481.279,74	36.701,52	
DERIVADOS (margenes a liquidar)		USD	-	-	-	304,26	304,26	
TOTAL Cartera Exterior			5.176.085,60	113.897,55	52.325,45	5.855.406,22	626.995,18	



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



006209083

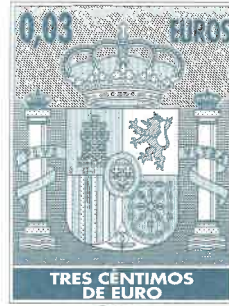
Cartera Exterior Descripción	Divisa	Importe Nominal		Valor razonable	Vencimiento del contrato
		Comprometido			
Futuros comprados					
Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	341.333,57		325.962,27	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		341.333,57		325.962,27	
Futuros vendidos					
TOTALES Futuros vendidos		-		-	
TOTALES Cartera Exterior		341.333,57		325.962,27	





CLASE 8.^a

006209084



006209084

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2025 quedará registrado en la historia de los mercados financieros como un ejercicio de transición profunda. No fue un año de euforia sin matices ni tampoco de crisis generalizada. Fue, más bien, el año en que los inversores entendieron que el mundo había cambiado de forma estructural y que ya no bastaba con mirar a los bancos centrales o a los beneficios empresariales: la geopolítica, la fragmentación económica y la seguridad estratégica pasaron a ocupar el centro del escenario. A lo largo de los doce meses, los mercados convivieron con guerras abiertas, tensiones comerciales latentes, elecciones decisivas en varias economías clave y un proceso de normalización monetaria más lento y complejo de lo que muchos anticipaban. Y, aun así, las bolsas cerraron el año con rentabilidades elevadas, especialmente en Estados Unidos, Europa periférica y mercados emergentes. La explicación no fue una sola, sino una combinación de factores: crecimiento razonable, inflación contenida, beneficios empresariales resilientes y una enorme capacidad de adaptación por parte del capital global.

Wall Street volvió a demostrar en 2025 por qué sigue siendo el eje del sistema financiero global.

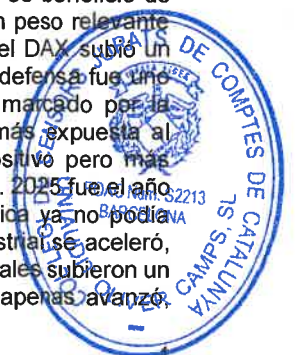
El S&P 500 cerró el año en torno a los 6.846 puntos, con una revalorización del 16,4%, tras haber marcado un máximo anual cercano a los 6.932 puntos y un mínimo en la zona de los 4.983, el recorrido fue amplio, pero el mensaje claro: el mercado estadounidense supo absorber tensiones políticas internas, un entorno monetario restrictivo durante buena parte del año y un contexto internacional cada vez más fragmentado.

El Dow Jones avanzó un 13%, reflejando un comportamiento sólido de los sectores industriales y financieros, mientras que el Nasdaq 100 volvió a liderar con una subida del 20,2%, impulsado por la tecnología, la inteligencia artificial y el ciclo de inversión en semiconductores.

El Russell 2000, más ligado a la economía doméstica, subió un 11,3%, confirmando que el crecimiento estadounidense, aunque más moderado, siguió siendo robusto. Detrás de estas cifras hubo un mercado extremadamente selectivo. No todas las compañías subieron, ni todas las historias funcionaron.

El año premió la visibilidad de beneficios, la solidez del balance y la capacidad de adaptación a un mundo más caro en términos de capital, el análisis sectorial en Estados Unidos revela uno de los rasgos más interesantes del año, la tecnología de la información lideró con una subida cercana al 23%, pero no fue el único motor, telecomunicaciones sorprendió con un avance superior al 30%, reflejando la revalorización de activos defensivos con flujos estables y capacidad de generación de caja. Industriales y financieras también mostraron un comportamiento sólido, con subidas del 16,8% y 14% respectivamente, apoyadas en inversión en infraestructuras, defensa y transición energética, energía y materiales avanzaron de forma más moderada, en línea con la evolución del petróleo y de las materias primas industriales.

Si hubo una región que sorprendió positivamente en 2025, esa fue Europa, y especialmente su periferia, el Euro Stoxx 50 cerró el año con una subida del 18,3%, pero fue el Ibex 35 el que acaparó titulares, con una revalorización cercana al 50%, uno de los mejores registros de su historia reciente. España se benefició de varios factores: un sector financiero muy bien posicionado ante el nuevo entorno de tipos, un peso relevante en energía y utilities, y una mejora notable en la percepción del riesgo país. En Alemania, el DAX subió un 23%, impulsado por valores como Rheinmetall, Siemens Energy y Commerzbank. El sector defensa fue uno de los grandes protagonistas del año, reflejando el nuevo contexto geopolítico europeo, marcado por la prolongación del conflicto en Ucrania y el aumento estructural del gasto militar. Francia, más expuesta al consumo y a sectores defensivos tradicionales, avanzó un 10,4%, un comportamiento positivo pero más discreto. El comportamiento de los mercados europeos no puede entenderse sin la geopolítica. 2025 fue el año en que Europa asumió, de forma definitiva, que la seguridad energética, militar y tecnológica ya no podía delegarse. La inversión en defensa, redes eléctricas, energías renovables y tecnología industrial se aceleró, beneficiando a sectores industriales y financieros. El MSCI Europa refleja este cambio: industriales subieron un 23%, financieras más de un 40% y utilities un 31%. El consumo discrecional, en cambio, apenas avanzó, mostrando que el crecimiento europeo sigue siendo desigual.





CLASE 8.^a



006209085

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Japón vivió uno de los mejores años de su historia bursátil reciente. El Nikkei 225 avanzó un 26,2% y el Topix un 22,4%, las reformas de gobierno corporativo, la mejora de la rentabilidad sobre capital y una política monetaria todavía acomodaticia atrajeron flujos masivos de capital extranjero. La debilidad estructural del yen actuó como catalizador adicional, mejorando la competitividad de las exportaciones y los beneficios empresariales. Japón se consolidó así como una de las grandes historias de inversión estructural del año.

Uno de los grandes cambios de 2025 fue el regreso de los mercados emergentes al radar de los inversores globales. El MSCI Emerging Markets subió un 30,6%, con Latinoamérica liderando con un espectacular 46,2%. Asia emergente avanzó casi un 30%, apoyada en India y en una estabilización gradual de China. Brasil y México se beneficiaron de flujos de capital, políticas monetarias más ortodoxas y una mejora en los términos de intercambio. India consolidó su papel como motor de crecimiento estructural, mientras que China, aunque sin recuperar el dinamismo de décadas pasadas, logró evitar escenarios más negativos.

En 2025 los bancos centrales dejaron de ser el único motor del mercado, pero siguieron marcando el ritmo, la Reserva Federal recortó tipos en 75 puntos básicos, el BCE y el Banco de Inglaterra en 100 puntos básicos, mientras que Japón dio un paso histórico al normalizar parcialmente su política monetaria, estos movimientos se produjeron en un entorno de inflación más controlada, pero no completamente erradicada, el mensaje fue claro: los tipos bajan, pero no volverán a los niveles ultra bajos del pasado.

El mercado de bonos vivió un año más constructivo de lo esperado, en Estados Unidos, las rentabilidades bajaron de forma moderada, mientras que en Europa repuntaron ligeramente, reflejando dinámicas fiscales diferentes, la renta fija corporativa fue una de las grandes beneficiadas, el grade y el high yield estadounidense cerraron el año con subidas cercanas al 8%, mientras que la deuda emergente en dólares avanzó más del 11%, para muchos inversores, 2025 marcó el regreso definitivo del ingreso como componente clave de las carteras.

Materias primas; el oro como protagonista absoluto, si hubo un activo que capturó el espíritu del año, ese fue el oro, la onza se revalorizó más de un 60%, alcanzando máximos históricos, la combinación de tensiones geopolíticas, diversificación de reservas por parte de bancos centrales y desconfianza estructural hacia las divisas fiat impulsó su precio. El petróleo, en cambio, cerró el año con una caída cercana al 16%, reflejando un crecimiento global más moderado y una oferta abundante, a pesar de los conflictos en Oriente Medio.

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.





CLASE 8.ª



006209086

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, 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 2025, 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 2025, 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 2025.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



INNAT INVERSIONES, SICAV, S.A (ANTES PROFIT INVERSIONES, SICAV, S.A.),

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de INNAT INVERSIONES, SICAV, S.A (ANTES PROFIT INVERSIONES, SICAV, S.A.), en fecha 12 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2025.

Ejemplar	Documento	Numeración folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 006209050 a 006209083 De 006209084 a 006209086
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 006209087 a 006209120 De 006209121 a 006209123
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 006209124 a 006209157 De 006209158 a 006209160

FIRMANTES:

Doña Camelia Duran Muñoz
Presidenta

Don Fernando Fernández Duque
Consejero

Doña Lara González Merchante
Consejera y secretaria del Consejo