

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (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 al 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.	Durante el ejercicio 2020 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 procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2020 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 M^a Ramos Pascual (22788)

25 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10595

96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
FISCAL



002442267

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	64 075 020,79	39 082 905,86
Deudores	407 443,77	635 745,38
Cartera de inversiones financieras	61 232 280,03	37 759 933,92
Cartera interior	3 703 746,14	3 034 727,80
Valores representativos de deuda	2 421 986,96	1 536 054,75
Instrumentos de patrimonio	536 154,30	365 023,73
Instituciones de Inversión Colectiva	745 604,88	1 131 429,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 220,00
Otros	-	-
Cartera exterior	57 487 365,36	34 693 223,36
Valores representativos de deuda	3 593 090,89	2 046 054,76
Instrumentos de patrimonio	1 833 128,06	1 047 824,03
Instituciones de Inversión Colectiva	52 003 723,89	31 511 344,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	57 422,52	88 000,49
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	41 168,53	31 982,76
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 435 296,99	687 226,56
TOTAL ACTIVO	64 075 020,79	39 082 905,86



CLASE 8.ª



002442268

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	64 004 042,05	39 014 274,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	64 004 042,05	39 014 274,21
Capital	49 110 271,00	30 818 586,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	9 987 383,78	5 949 195,81
Reservas	2 238 686,94	789 301,33
(Acciones propias)	-	(10,04)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(331 176,65)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 667 700,33	1 788 377,76
(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	70 978,74	68 631,65
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	52 332,65	33 280,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	18 646,09	35 350,68
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	64 075 020,79	39 082 905,86
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	3 368 642,56	5 169 028,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 686 860,56	2 176 599,91
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 681 782,00	2 992 428,22
Otras cuentas de orden	25 889 729,00	44 512 418,50
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	25 889 729,00	44 181 414,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	331 004,50
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	29 258 371,56	49 681 446,63

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002442269

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	515,42
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(175 210,16)	(90 172,34)
Comisión de gestión	(131 211,32)	(66 991,62)
Comisión de depositario	(26 242,30)	(13 604,03)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 756,54)	(9 576,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(175 210,16)	(89 656,92)
Ingresos financieros	248 520,05	71 811,76
Gastos financieros	(43 529,17)	(10 909,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 815 790,72	1 738 574,08
Por operaciones de la cartera interior	49 724,88	58 582,10
Por operaciones de la cartera exterior	3 767 040,88	1 693 709,83
Por operaciones con derivados	(975,04)	(13 717,85)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(31 225,57)	(8 045,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 119 699,07)	101 324,65
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(465 174,18)	33 781,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(96 400,21)	307 638,34
Resultados por operaciones con derivados	(558 124,68)	(240 095,40)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 869 856,96	1 892 755,62
Resultado antes de impuestos	2 694 646,80	1 803 098,70
Impuesto sobre beneficios	(26 946,47)	(14 720,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 667 700,33	1 788 377,76

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 2020.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 667 700,33
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	2 667 700,33

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	30 818 586,00	5 949 195,81	789 301,33	(10,04)	(331 176,65)	-	1 788 377,76	-	39 014 274,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30 818 586,00	5 949 195,81	789 301,33	(10,04)	(331 176,65)	-	1 788 377,76	-	39 014 274,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2 667 700,33	-	2 667 700,33
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 457 201,11	-	331 176,65	-	(1 788 377,76)	-	-
Operaciones con accionistas	18 291 685,00	4 038 187,97	(7 815,50)	10,04	-	-	-	-	22 322 067,51
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	49 110 271,00	9 987 383,78	2 238 686,94	-	-	-	2 667 700,33	-	64 004 042,05

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 2020.



CLASE 8.ª



002442270

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 788 377,76
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	1 788 377,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4 444 605,00	216 520,17	800 555,57	(450,08)	-	-	(331 176,65)	-	5 130 054,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 444 605,00	216 520,17	800 555,57	(450,08)	-	-	(331 176,65)	-	5 130 054,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 788 377,76	-	1 788 377,76
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(331 176,65)	-	331 176,65	-	-
Operaciones con accionistas	26 373 981,00	5 732 675,64	(11 254,24)	440,04	-	-	-	-	32 095 842,44
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	30 818 586,00	5 949 195,81	789 301,33	(10,04)	(331 176,65)	-	1 788 377,76	-	39 014 274,21



CLASE 8.ª



002442271



CLASE 8.^a



002442272

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 13 de junio de 2007 bajo la denominación social de Laurmar 07 Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., modificándose dicha denominación por la actual el 31 de enero de 2012. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de agosto de 2007 con el número 3.396, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A.

Durante el ejercicio 2019, la Entidad Depositaria fue Santander Securities Services, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por el Grupo Crédit Agricole. Durante el ejercicio 2020, Santander Securities Services, S.A.U. cambió su denominación social por la de Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

A su vez, la Sociedad tiene delegada la gestión de parte de sus activos a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.^a



002442273

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002442274

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- 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 el ejercicio 2019 la comisión de gestión era del 0,40%, durante el ejercicio 2020 la comisión de gestión ha oscilado del 0,40% al 0,25%.

Adicionalmente, UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en el ejercicio 2019 percibía una comisión de gestión calculada sobre el patrimonio delegado del 0,40%, durante el ejercicio 2020 la comisión de gestión ha oscilado del 0,40% al 0,25%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En el ejercicio 2019 la comisión de depositaria era del 0,10%, durante el ejercicio 2020 la comisión de depositaria ha oscilado del 0,10% al 0,05%.

La Sociedad recibió durante el ejercicio 2019 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.
- 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.



CLASE 8.ª



002442275

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- 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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



CLASE 8.ª



002442276

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2020, la sociedad dominante de dicho grupo queda 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.



CLASE 8.ª



002442277

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

En cualquier caso, el valor teórico 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 2020 y 2019.

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 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>2 667 700,33</u>	<u>1 788 377,76</u>
	<u>2 667 700,33</u>	<u>1 788 377,76</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	266 770,03	178 837,78
Reserva voluntaria	2 400 930,30	1 278 363,33
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	<u>331 176,65</u>
	<u>2 667 700,33</u>	<u>1 788 377,76</u>



CLASE 8.^a



002442278

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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

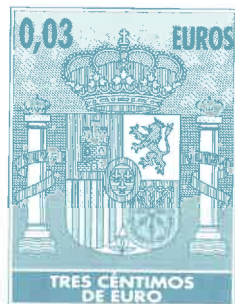
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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.



CLASE 8.^a



002442279

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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



002442280

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



002442281

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



002442282

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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

i) Moneda extranjera

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

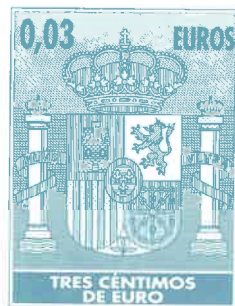
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

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



CLASE 8.ª



002442283

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico 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.



CLASE 8.ª



002442284

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	20 581,20	70 789,17
Administraciones Públicas deudoras	367 338,03	100 447,62
Operaciones pendientes de liquidar	-	461 802,99
Otros	19 524,54	2 705,60
	<u>407 443,77</u>	<u>635 745,38</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2020 se procedió a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	26 946,47	14 720,94
Otros	25 386,18	18 560,03
	<u>52 332,65</u>	<u>33 280,97</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



002442285

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	3 703 746,14	3 034 727,80
Valores representativos de deuda	2 421 986,96	1 536 054,75
Instrumentos de patrimonio	536 154,30	365 023,73
Instituciones de Inversión Colectiva	745 604,88	1 131 429,32
Derivados	-	2 220,00
Cartera exterior	57 487 365,36	34 693 223,36
Valores representativos de deuda	3 593 090,89	2 046 054,76
Instrumentos de patrimonio	1 833 128,06	1 047 824,03
Instituciones de Inversión Colectiva	52 003 723,89	31 511 344,08
Derivados	57 422,52	88 000,49
Intereses de la cartera de inversión	41 168,53	31 982,76
	61 232 280,03	37 759 933,92

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



002442286

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 339 182,52	419 587,27
Cuentas en divisa	(38 044,04)	237 292,29
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	134 158,51	30 347,00
	2 435 296,99	687 226,56

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	7 500 000,00	-	-	7 500 000,00
Capital estatutario emitido	23 818 586,00	18 291 685,00	-	41 610 271,00
	30 818 586,00	18 291 685,00	-	49 110 271,00



002442287

CLASE 8.ª**Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 400 000,00	-	5 100 000,00	7 500 000,00
Capital estatutario emitido	2 044 605,00	26 373 981,00	(5 100 000,00)	23 818 586,00
	<u>4 444 605,00</u>	<u>26 373 981,00</u>	<u>-</u>	<u>30 818 586,00</u>

Con fecha 24 de junio de 2019, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó aumentar el capital inicial de la Sociedad de 2.400.000,00 euros a 7.500.000 euros, mediante el traspaso de 5.100.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, de capital estatutario emitido al capital inicial.

Asimismo, se modificó el capital estatutario máximo quedando establecido al 31 de diciembre de 2019 en 75.000.000 euros representado por 75.000.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 26.373.981 euros, habiendo puesto en circulación 26.373.981 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 15 de noviembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social inicial está representado por 7.500.000 acciones de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. El capital estatutario máximo se establece en 75.000.000 euros representado por 75.000.000 acciones de 1 euro nominal cada una.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 18.291.685 euros, habiendo puesto en circulación 18.291.685 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 29 de diciembre de 2020.

Desde el 31 de agosto de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.



CLASE 8.ª



002442288

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	78 886,65	178 837,78	-	257 724,43
Reserva voluntaria	710 414,68	1 278 363,33	(7 815,50)	1 980 962,51
Resultado de ejercicios anteriores	(331 176,65)	331 176,65	-	-
	458 124,68	1 788 377,76	(7 815,50)	2 238 686,94

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	78 886,65	-	-	78 886,65
Reserva voluntaria	721 668,92	-	(11 254,24)	710 414,68
Resultado de ejercicios anteriores	-	(331 176,65)	-	(331 176,65)
	800 555,57	(331 176,65)	(11 254,24)	458 124,68

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(10,04)	(450,08)
Entradas	(89,12)	(94,70)
Salidas	99,16	534,74
Saldo al 31 de diciembre	-	(10,04)



CLASE 8.ª



002442289

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 no existen acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía 8 acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	64 004 042,05	39 014 274,21
Número de acciones en circulación	49 110 271	30 818 578
Valor teórico por acción	1,30	1,27
Número de accionistas	146	153

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 1 accionista poseía acciones que representaban el 95,71% y el 94,53% de la cifra de capital social, 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 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Accionistas	2020	2019
Gassbona 2006, S.L.	95,71%	94,53%

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 2020 y 2019, respectivamente.



CLASE 8.ª



002442290

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	25 889 729,00	44 181 414,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	331 004,50
	25 889 729,00	44 512 418,50

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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



CLASE 8ª



002442291

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020 y 2019 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 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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 3 miles de euros para cada ejercicio.



CLASE 8.^a



002442292

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2020 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 2020, se compone de:

	Hombres	2020 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	2	-

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZO.072023-03-09	EUR	199 507,60	8,43	200 886,13	1 378,53	XS1788584321
GRIFOLS SA3.202025-05-01	EUR	402 738,83	1 249,88	405 792,47	3 053,64	XS1598757760
BANCO BILBAO VIZ6.502049-12-05	USD	163 116,19	768,58	175 511,25	12 395,06	US05946KAG67
BANCO SANTANDER.1.382022-02-09	EUR	403 752,11	3 610,97	408 770,74	5 018,63	XS1557268221
IBERDROLA FINANZ6.002022-07-01	GBP	531 629,41	(8 450,82)	506 822,08	(24 807,33)	XS0435791180
BANKINTER SA8.622049-11-10	EUR	178 564,05	2 437,50	205 544,09	26 980,04	XS1404935204
SERVICIOS MEDIO 0.822023-12-04	EUR	300 584,50	35,95	306 353,54	5 769,04	XS2081491727
CAIXABANK SA1.382026-06-19	EUR	208 838,63	242,41	212 306,66	3 468,03	XS2013574038
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 388 731,32	(97,10)	2 421 986,96	33 255,64	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	89 801,77	-	75 245,88	(14 555,89)	ES0171996087
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	60 500,72	-	102 671,10	42 170,38	ES0157261019
ALMIRALL SA	EUR	98 865,57	-	94 556,28	(4 309,29)	ES0157097017
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	252 702,68	-	263 681,04	10 978,36	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		501 870,74	-	536 154,30	34 283,56	
Acciones y participaciones Directiva						
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	300 000,00	-	353 511,08	53 511,08	ES0114638036
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	387 989,84	-	392 093,80	4 103,96	FR0010251744
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		687 989,84	-	745 604,88	57 615,04	
TOTAL Cartera Interior		3 578 591,90	(97,10)	3 703 746,14	125 154,24	



CLASE 8.ª



002442293

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



002442294

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLVO CAR AB2.122024-04-02	EUR	398 709,43	6 623,87	413 878,04	15 168,61	XS1971935223
BP CAPITAL MARKE1.112023-02-16	EUR	198 655,76	2 287,76	205 703,12	7 047,36	XS1190973559
DIAGEO FINANCE P0.252021-10-22	EUR	196 746,51	1 658,79	199 299,59	2 553,08	XS1896661870
DANSKE BANK A/S0.882023-05-22	EUR	304 989,93	1 192,70	306 582,76	1 592,83	XS1799061558
IBERDROLA INTERN2.622049-03-26	EUR	195 877,47	4 041,78	212 005,13	16 127,66	XS1797138960
FORD MOTOR CREDI0.172024-12-01	EUR	371 757,56	59,24	371 035,81	(721,75)	XS1729872736
NOKIA OYJ2.002024-03-15	EUR	210 155,56	982,60	210 001,93	(153,63)	XS1577731604
DEUTSCHE TELEKOM1.952021-09-19	USD	180 456,45	1 123,82	164 986,06	(15 470,39)	USN27915AJ12
TELEFONICA EUROP5.882049-03-31	EUR	448 335,16	17 769,86	451 131,49	2 796,33	XS1050461034
LLOYDS BANK CORP1.752024-07-11	GBP	476 744,28	3 114,76	462 781,34	(13 962,94)	XS2025842688
CARREFOUR BANQUE0.102023-09-12	EUR	300 607,41	15,60	301 780,14	1 172,73	FR0013446580
RENAULT SA1.252025-06-24	EUR	297 801,65	2 394,85	293 905,48	(3 896,17)	FR0013428414
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 580 837,17	41 265,63	3 593 090,89	12 253,72	
Acciones admitidas cotización						
ANTHEM INC	USD	50 750,87	-	54 934,45	4 183,58	US0367521038
KERING,S.A.	EUR	112 051,08	-	133 145,60	21 094,52	FR0000121485
AMPLIFON SPA	EUR	256 413,58	-	332 162,32	75 748,74	IT0004056880
BAYER AG	EUR	139 913,83	-	106 711,48	(33 202,35)	DE000BAY0017
ASTRAZENECA PLC	GBP	133 109,50	-	122 669,68	(10 439,82)	GB0009895292
FACEBOOK INC	USD	86 455,02	-	117 394,61	30 939,59	US30303M1027
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	50 596,88	-	63 336,60	12 739,72	IE00B1RR8406
SANOFI SA	EUR	107 784,85	-	110 180,00	2 395,15	FR0000120578
NASPERS LTD	USD	51 425,85	-	61 013,34	9 587,49	US6315122092
MICROSOFT CORP	USD	102 123,28	-	133 459,52	31 336,24	US5949181045
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	125 229,26	-	95 256,39	(29 972,87)	US01609W1027
MERCK AND CO INC	USD	45 025,85	-	41 850,93	(3 174,92)	US58933Y1055
JOHNSON AND JOHNSON	USD	102 024,72	-	116 592,30	14 567,58	US4781601046
ALPHABET INC	USD	112 422,53	-	121 897,56	9 475,03	US02079K1079
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	49 787,83	-	47 831,81	(1 956,02)	US0846707026
DANONE SA	EUR	92 643,69	-	68 436,48	(24 207,21)	FR0000120644
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	99 364,31	-	106 254,99	6 890,68	JE00BN574F90
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 717 122,93	-	1 833 128,06	116 005,13	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones y participaciones Directiva

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	136 877,45	-	192 343,52	55 466,07	IE00BYYYTL524
PIMCO TOTAL RETURN BOND	USD	812 616,17	-	833 028,77	20 412,60	IE0002460867
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	700 050,00	-	803 721,24	103 671,24	LU1295554833
ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	816 509,48	-	816 729,68	220,20	LU0293295597
PICTET ROBOTICS	EUR	267 188,84	-	451 395,75	184 206,91	LU1279334723
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	722 325,32	-	779 681,68	57 356,36	LU0276014130
PICTET-SECURITY	EUR	511 877,98	-	611 990,07	100 112,09	LU0270904351
PICTET - HEALTH	EUR	309 024,63	-	357 017,65	47 993,02	LU0255978693
JPM US AGGREGATE BOND	USD	744 184,68	-	785 133,71	40 949,03	LU0248063595
JPM GLOBAL FOCUS FUND	EUR	654 601,37	-	804 687,19	150 085,82	LU0248053109
FLOSSBACH VON STORCH MUL	EUR	1 024 448,57	-	1 072 768,86	48 320,29	LU1245470080
AXA IM FII US CORPORATE	EUR	440 588,16	-	454 745,20	14 157,04	LU0211300792
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	940 792,42	-	854 901,72	(85 890,70)	LU1209509329
AXA IM FII US SHORT DUR	EUR	359 648,63	-	389 179,25	29 530,62	LU0194345913
FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	600 050,02	-	606 902,04	6 852,02	LU0346388530
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	262 050,00	-	265 200,00	3 150,00	IE00B5BJ5943
LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	511 642,18	-	516 045,65	4 403,47	FR0013397759
PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR	746 004,55	-	831 450,34	85 445,79	IE0032876397
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	848 271,38	-	907 748,43	59 477,05	IE0033758917
HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	750 050,00	-	788 607,11	38 557,11	LU1047639791
ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	350 049,32	-	384 367,20	34 317,88	DE0005933931
PICTET - HEALTH	USD	670 558,93	-	666 054,70	(4 504,23)	LU0188500879
ISHARES FTSE 250	GBP	403 733,54	-	413 840,52	10 106,98	IE00B00FV128
SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	USD	777 231,88	-	795 839,35	18 607,47	LU0106259988
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	757 606,27	-	910 646,22	153 039,95	IE00B6R52259
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2 344 157,87	-	2 517 145,23	172 987,36	IE00B80G9288
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	500 050,00	-	510 840,85	10 790,85	IE00B8J38129
AXA ROSENBERG US ENHANCE	EUR	328 626,08	-	424 478,48	95 852,40	IE00BD008T51
ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	234 542,06	-	278 616,14	44 074,08	IE00BKM4GZ66
FIDELITY FUNDS - IBERIA	EUR	500 049,95	-	505 896,91	5 846,96	LU0346389850
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	387 384,96	-	398 323,70	10 938,74	LU1078767826
FIDELITY FUND CHINA CONS	USD	198 939,18	-	208 807,31	9 868,13	LU0594300500
ROBEKO US LARGE CAP EQUI	EUR	600 050,00	-	652 721,64	52 671,64	LU0975848697
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1 339 682,00	-	1 347 606,00	7 924,00	LU1966276856



CLASE 8.ª



002442295

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002442296

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	249 049,75	-	252 003,84	2 954,09	BE0948484184
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	839 219,14	-	869 699,42	30 480,28	LU0891843558
BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	1 791 067,92	-	2 038 529,85	247 461,93	LU0888974473
MYG GLOBAL FLOATING RATE	USD	421 046,31	-	412 045,61	(9 000,70)	LU1866903385
THREADNEEDLE (LUX) - PAN	EUR	750 050,00	-	810 340,41	60 290,41	LU1849566168
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	1 174 829,37	-	1 194 487,21	19 657,84	LU1849560120
INVESCO KOREAN EQUITY	USD	796 774,19	-	946 903,40	150 129,21	LU1775958538
SCHRODER ISF GREATER CHI	EUR	1 200 100,24	-	1 526 709,66	326 609,42	LU1725194317
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	1 002 598,75	-	1 435 224,89	432 626,14	LU1722863211
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	1 669 686,01	-	1 783 278,22	113 592,21	LU1717117623
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	1 552 854,97	-	1 583 683,90	30 828,93	LU1694214633
JPM EMERGING MARKETS COR	EUR	300 149,97	-	331 922,56	31 772,59	LU1306423655
UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	580 155,09	-	713 005,60	132 850,51	LU0403296170
FIDELITY FUNDS- EUROPEA	EUR	175 099,98	-	195 472,10	20 372,12	LU0346390270
NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	720 472,87	-	831 952,03	111 479,16	LU0348927095
UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	383 314,93	-	492 005,76	108 690,83	LU0358423738
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	902 674,93	-	1 081 069,93	178 395,00	LU0360483019
NN (L) GREEN BOND	EUR	1 500 049,34	-	1 504 061,83	4 012,49	LU1365052627
AXA WF FRAMLINGTON DIGIT	EUR	500 149,95	-	785 038,87	284 888,92	LU1684370999
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-	EUR	400 050,13	-	407 968,59	7 918,46	LU0368236583
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	687 503,25	-	731 566,18	44 062,93	LU1670724704
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	1 672 004,01	-	1 753 959,62	81 955,61	LU0438336777
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	772 288,99	-	871 678,06	99 389,07	LU0441855128
SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	1 000 050,18	-	1 006 079,88	6 029,70	LU0463469121
PICTET-SECURITY	EUR	275 150,00	-	389 417,93	114 267,93	LU0474968293
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	941 969,59	-	941 426,16	(543,43)	LU1534073041
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	1 524 448,63	-	1 552 050,53	27 601,90	LU0992624949
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-	EUR	200 050,02	-	272 030,68	71 980,66	LU0368236153
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		45 534 322,38	-	49 852 074,83	4 317 752,45	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	320 821,13	-	406 445,25	85 624,12	US78462F1030
SPDR GOLDSHARES ETF	USD	1 348 836,60	-	1 439 322,18	90 485,58	US78463V1070
INVESCO QQQ TRUST SERIES	USD	191 590,93	-	305 881,63	114 290,70	US46090E1038
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 861 248,66	-	2 151 649,06	290 400,40	
TOTAL Cartera Exterior		52 693 531,14	41 265,63	57 429 942,84	4 736 411,70	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	875 373,56	877 150,37	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		875 373,56	877 150,37	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	570 000,00	10 060,00	18/06/2021
SYP 500 INDEX 50	USD	241 487,00	4 109,37	18/06/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		811 487,00	14 169,37	
Futuros vendidos				
EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	177 710,00	177 640,00	08/03/2021
SPANISH 10YR 6.00 03 100000	EUR	491 190,00	492 270,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		668 900,00	669 910,00	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	710 000,00	41 820,00	18/06/2021
SYP 500 INDEX 50	USD	302 882,00	15 602,52	18/06/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		1 012 882,00	57 422,52	
TOTALES		3 368 642,56	1 618 652,26	



CLASE 8.^a



002442297

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002442298

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.21 2023-03-09	EUR	199 507,60	26,19	199 858,65	351,05	XS1788584321
GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	204 557,79	645,70	206 003,20	1 445,41	XS1598757760
IBERDROLA FINANZ 6.00 2022-07-01	GBP	531 629,41	12 667,69	529 517,00	(2 112,41)	XS0435791180
SERVICIOS MEDIO 0.82 2023-12-04	EUR	300 584,50	175,78	301 126,25	541,75	XS2081491727
INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	297 826,62	2 262,99	299 549,65	1 723,03	XS2020581752
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 534 105,92	15 778,35	1 536 054,75	1 948,83	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL	EUR	1 185,88	-	1 184,40	(1,48)	ES06735169F2
TELEFONICA SA	EUR	103 223,65	-	91 866,93	(11 356,72)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	41 512,51	-	50 381,16	8 868,65	ES0177542018
REPSOL	EUR	39 685,21	-	39 004,00	(681,21)	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	40 001,25	-	46 484,97	6 483,72	ES0171996087
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	39 926,22	-	38 894,15	(1 032,07)	ES0167050915
CAIXABANK SA	EUR	91 540,94	-	97 208,12	5 667,18	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		357 075,66	-	365 023,73	7 948,07	
Acciones y participaciones Directiva						
EDM INVERSION FI	EUR	465 519,00	-	465 515,92	(3,08)	ES0168674010
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	300 000,00	-	358 459,96	58 459,96	ES0114638036
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	301 534,24	-	307 453,44	5 919,20	FR0010251744
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 067 053,24	-	1 131 429,32	64 376,08	
TOTAL Cartera Interior		2 958 234,82	15 778,35	3 032 507,80	74 272,98	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002442299

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	199 957,77	3 187,69	208 760,16	8 802,39	XS1971935223
FORD MOTOR CREDI 0.30 2024-12-01	EUR	371 757,56	101,00	370 270,09	(1 487,47)	XS1729872736
TELEFONICA EUROP 3.75 2049-12-15	EUR	211 696,96	5 983,61	211 408,17	(288,79)	XS1490960942
DEUTSCHE TELEKOM 1.95 2021-09-19	USD	180 456,45	1 008,91	178 341,56	(2 114,89)	USN27915AJ12
LLOYDS BANK CORP 1.75 2024-07-11	GBP	476 744,28	3 872,76	476 976,93	232,65	XS2025842688
CARREFOUR BANQUE 0.26 2023-09-12	EUR	300 607,41	42,83	300 610,87	3,46	FR0013446580
RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	297 801,65	2 007,61	299 686,98	1 885,33	FR0013428414
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 039 022,08	16 204,41	2 046 054,76	7 032,68	
Acciones admitidas cotización						
PANDORA A/S	DKK	40 724,42	-	42 265,01	1 540,59	DK0060252690
THALES SA	EUR	91 005,31	-	96 035,76	5 030,45	FR0000121329
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	41 372,77	-	43 450,48	2 077,71	GB0004544929
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	40 669,35	-	41 287,50	618,15	DE0005190037
BAYER AG	EUR	40 783,67	-	43 758,81	2 975,14	DE000BAY0017
FRESENIUS	EUR	41 210,27	-	44 911,10	3 700,83	DE0005785604
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	41 085,42	-	42 065,49	980,07	GB00B24CGK77
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	41 194,49	-	47 268,49	6 074,00	LR0008862868
SANOFI SA	EUR	107 784,85	-	125 468,00	17 683,15	FR0000120578
FACEBOOK INC	USD	41 004,29	-	43 747,03	2 742,74	US30303M1027
RENAULT SA	EUR	41 097,20	-	35 515,56	(5 581,64)	FR0000131906
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	41 268,41	-	47 107,50	5 839,09	IE00B1RR8406
NASPERS LTD	USD	42 013,30	-	44 281,44	2 268,14	US6315122092
BOOKING HOLDINGS INC	USD	40 263,41	-	43 956,39	3 692,98	US09857L1089
NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECH	USD	40 606,46	-	41 414,08	807,62	US6475811070
ANTHEM INC	USD	41 467,16	-	46 058,91	4 591,75	US0367521038
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	40 531,86	-	41 812,49	1 280,63	US0846707026
DANONE SA	EUR	92 643,69	-	94 074,70	1 431,01	FR0000120644
BOEING CO/THE	USD	41 030,69	-	34 571,02	(6 459,67)	US0970231058
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	41 743,69	-	48 774,27	7 030,58	GB00009697037
TOTALES Acciones admitidas cotización		989 500,71	-	1 047 824,03	58 323,32	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones y participaciones Directiva

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	357 029,47	-	385 162,95	28 133,48	IE00BYTTL524
JPM US AGGREGATE BOND	USD	597 478,87	-	648 728,95	51 250,08	LU0248063595
JPM GLOBAL FOCUS FUND	EUR	454 551,41	-	524 199,62	69 648,21	LU0248053109
JPM EUROPE STRATEGIC VAL	EUR	257 278,60	-	274 505,98	17 227,38	LU0248049412
FLOSSBACH VON STORCH MUL	EUR	804 037,98	-	861 445,10	57 407,12	LU1245470080
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	401 268,24	-	440 187,57	38 919,33	LU1244894827
ROBECO CAPITAL GROWTH- N	EUR	450 099,99	-	495 750,33	45 650,34	LU0233138477
FRANKLIN INDIA FUND	USD	87 701,94	-	94 043,34	6 341,40	LU0231204701
ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	470 203,57	-	531 387,83	61 184,26	LU0226954369
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	275 002,83	-	283 569,91	8 567,08	LU0219424131
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	750 099,85	-	744 111,02	(5 988,83)	LU1209509329
AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	675 271,50	-	678 145,60	2 874,10	LU0194345913
LYXOR EURO STOXX 50 ETF	EUR	201 016,94	-	224 341,81	23 324,87	FR0007054358
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	350 287,97	-	379 282,92	28 994,95	LU0113258742
PICTET ROBOTICS	EUR	192 138,84	-	218 148,05	26 009,21	LU1279334723
BLACKSTONE DIVERSIFIED M	EUR	700 050,00	-	705 353,73	5 303,73	IE00BN8SY486
ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	234 542,06	-	260 216,78	25 674,72	IE00BKM4GZ66
AXA ROSENBERG US ENHANCE	EUR	328 626,08	-	368 011,16	39 385,08	IE00BD008T51
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	500 049,41	-	510 363,98	10 304,57	IE00B81TMV64
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	1 200 250,01	-	1 228 124,16	27 874,15	IE00B80G9288
SPDR SYP 500 UCITS	EUR	401 243,87	-	411 351,08	10 107,21	IE00B6YX5C33
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	401 996,71	-	458 637,51	56 640,80	IE00B6R52259
ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	150 664,55	-	172 209,84	21 545,29	DE0005933931
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	598 221,35	-	616 521,49	18 300,14	IE0033758917
PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR	495 954,55	-	528 963,04	33 008,49	IE0032876397
ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	138 780,08	-	159 408,86	20 628,78	DE0005933931
PIMCO TOTAL RETURN BOND	EUR	484 046,83	-	516 263,03	32 216,20	IE0002460867
AXA IM FIIS US SHORT DUR	USD	397 110,66	-	397 154,12	43,46	LU0188167505
BGF EURO SHORT DURATION	EUR	1 179 519,72	-	1 181 227,58	1 707,86	LU0468289250
MYG GLOBAL FLOATING RATE	USD	345 677,76	-	367 632,88	21 955,12	LU1866903385
ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	246 522,87	-	239 270,30	(7 252,57)	LU0866838575
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	925 150,00	-	932 602,64	7 452,64	LU1849560120
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	1 499 279,34	-	1 520 146,98	20 867,64	LU1694214633



CLASE 8.ª



002442300

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002442301

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	771 870,57	-	769 953,91	(1 916,66)	LU1687709011
AXA WF FRAMLINGTON DIGIT	EUR	250 050,02	-	270 652,72	20 602,70	LU1684370999
MYG OPTIMAL INCOME	EUR	687 503,25	-	717 603,18	30 099,93	LU1670724704
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	400 050,00	-	399 307,61	(742,39)	LU1590491913
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	400 814,32	-	410 974,80	10 160,48	LU0582530498
JPMORGAN INVEST FUNDS IN	USD	483 934,01	-	492 289,87	8 355,86	LU0579853648
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	751 936,90	-	752 587,09	650,19	LU1534073041
DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	565 149,98	-	596 988,91	31 838,93	LU0507266228
PICTET - HEALTH	EUR	208 974,63	-	239 229,64	30 255,01	LU0255978693
PICTET-SECURITY	EUR	200 100,00	-	225 968,81	25 868,81	LU0474968293
PICTET-SECURITY	EUR	388 697,96	-	423 661,99	34 964,03	LU0270904351
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	1 471 954,35	-	1 486 270,47	14 316,12	LU0438336777
UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	283 316,69	-	346 113,57	62 796,88	LU0403296170
FIDELITY FUNDS - EMERGIN	USD	449 049,24	-	462 091,06	13 041,82	LU0390711777
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-	EUR	200 050,02	-	215 325,69	15 275,67	LU0368236153
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	871 408,22	-	946 057,53	74 649,31	LU0360483019
UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	283 264,97	-	315 221,65	31 956,68	LU0358423738
FIDELITY FUNDS- EUROPEA	EUR	303 813,49	-	331 213,17	27 399,68	LU0346390270
PICTET-EMERGING LOCAL CU	EUR	686 395,41	-	708 794,58	22 399,17	LU0340553600
VONTobel FUND- TWENTYFOU	EUR	1 000 149,85	-	1 018 707,45	18 557,60	LU1325141510
ROBECO CAP GRWTH-EURO CO	EUR	398 735,93	-	443 407,36	44 671,43	LU0312333569
JPM EMERGING MARKETS COR	EUR	445 622,46	-	472 749,76	27 127,30	LU1306423655
ASHMORE EMERGING MKTS LO	USD	691 082,91	-	708 706,31	17 623,40	LU0880945901
PICTET-GLOBAL MEGATREND	EUR	315 100,00	-	343 892,60	28 792,60	LU0474969937
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		29 060 179,03	-	30 454 229,87	1 394 050,84	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	320 821,13	-	381 182,15	60 361,02	US78462F1030
SPDR GOLDSHARES ETF	USD	446 955,34	-	450 111,79	3 156,45	US78463V1070
INVESCO QQQ TRUST SERIES	USD	134 270,50	-	225 820,27	91 549,77	US46090E1038
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		902 046,97	-	1 057 114,21	155 067,24	
TOTAL Cartera Exterior		32 990 748,79	16 204,41	34 605 222,87	1 614 474,08	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	629 127,91	628 830,48	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		629 127,91	628 830,48	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	620 000,00	15 740,00	18/12/2020
SYP 500 INDEX 100	USD	927 472,00	18 924,00	17/12/2020
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 547 472,00	34 664,00	
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	298 800,00	298 320,00	20/03/2020
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 1	EUR	287 055,00	285 849,00	17/01/2020
SYP 500 INDEX 50	USD	286 531,52	288 149,50	20/03/2020
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	171 840,00	170 490,00	06/03/2020
NOCIONAL SPANISH 10YR 6.00 03 100000 FISICA	EUR	158 041,70	158 620,00	06/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		1 202 268,22	1 201 428,50	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	720 000,00	41 900,00	18/12/2020
SYP 500 INDEX 100	USD	1 070 160,00	44 679,18	17/12/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		1 790 160,00	86 579,18	
TOTALES		5 169 028,13	1 951 502,16	



CLASE 8.^a



002442302



CLASE 8.ª



002442303

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2020 será recordado por el fuerte impacto de la crisis sanitaria. Una pandemia que ha afectado a nivel económico, político y social debido a los estrictos confinamientos y las medidas de distanciamiento. Desde su inicio, COVID-19 generó fuertes retos tanto a nivel social como económico, así como una sensación de incertidumbre en los mercados financieros. La rápida actuación de los Gobiernos y Bancos Centrales con medidas expansivas, han permitido cerrar el año con resultados que nadie podría presagiar.

Un año que comenzaba con subidas generalizadas en los activos de riesgo con la esperanza de que las tensiones comerciales entre Oriente y Occidente, el Brexit y las elecciones en Estados Unidos que eran tres de los grandes protagonistas del año, quedarían ya definitivamente en segundo plano y los temores a crisis económicas se diluían en un mar de rentabilidades positivas.

Sin embargo, el temor a una recesión económica derivada de la pandemia no dejaba títtere con cabeza y a finales del mes de vimos una de las mayores y más rápidas caídas en practicante todos los activos financieros. En los peores momentos del año hemos visto caídas del 28% en el Ibex 35, del 25% en el Eurostoxx50 y retroceder el SP500 hasta un 20%. Si hablamos de la renta fija, las caídas han sido igualmente de abruptas y la recuperación más lenta. Así índices que representan segmentos como el de los convertibles o el High Yield también han llegado a perder más de una quinta parte de su valor en los peores momentos del año.

Con mayor o menor prisa, lo cierto es que los mercados, como casi siempre descontaron lo peor y también empezaron a valorar que con el desarrollo de vacunas las consecuencias de la pandemia podrían no ser tan catastróficas y de nuevo ayudados por la artillería de los bancos centrales conseguimos cerrar un año, pese a todo, con rentabilidades muy razonables

Así el S&P 500 subió un 16%, el Nasdaq un 47% y el Dow un 7,2%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 16%, mientras que, en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una caída del 5% y por países, Alemania sube un 3,5%, Francia cae un 7%, y en la cola el Ibex 35 con un -15% y Reino Unido -14%%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD sube un +16%.



CLASE 8.^a

IMPUESTO DE SUCESIONES



002442304

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En lo que a la renta fija se refiere, el movimiento ha sido en paralelo al de las bolsas. En EE. UU., la ampliación de la pendiente se genera por la mayor ampliación de los tramos más largos, mientras que en Europa toda la curva al final del año se ha comportado de manera muy similar. Por la parte de divisas, el Euro se ha debilitado casi un 9% en el año, desde los 1,12 con los que empezó el año hasta el 1,22. En su cruce frente a la libra con el Brexit como telón de fondo el cruce cerró en las 0,89 Libras por Euro desde las 0,85 que iniciaba el año.

En lo que al capítulo plebiscitario se refiere, los Estados Unidos terminan un año políticamente muy controvertido, con una victoria parlamentaria ajustada que deja dudas razonables de cuanto pueden cambiar las cosas sin elevado coste político para el nuevo gobierno. Pero sin duda lo que sido el detonante para un cambio en el sentimiento han sido las noticias sobre las vacunas que prometen elevados porcentajes de éxito y ausencia de efectos secundarios.

Por otro lado, en el plano internacional, el hecho más destacado es la firma in extremis del acuerdo comercial de mínimos (largamente demorado) del Brexit entre la Unión Europea y Reino Unido, que también ha ayudado a reducir la incertidumbre.

Después de finalizar un año al final con subidas comportamientos muy dispares entre las bolsas americanas y europeas, encaramos el 2021 con optimismo. Creemos que la combinación de los intensos estímulos fiscales y monetarios por parte de Gobiernos y Bancos Centrales, y el efecto positivo en el sentimiento del consumidor, que tendrá en sus manos la ansiada vacuna durante los próximos meses, es probable que resulten en una recuperación económica más rápida de la esperada.

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



002442305

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2020, 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 2020, 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 2020, 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 2020.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

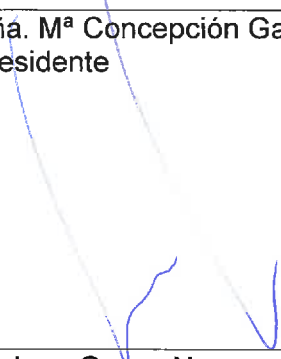
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

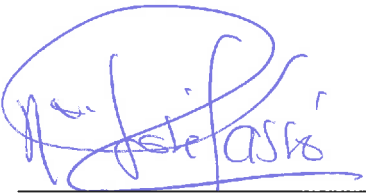
Reunidos los Administradores de Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 12 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

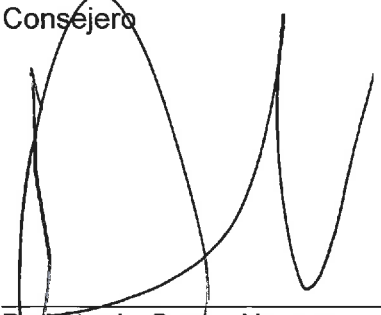
<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002442267 al 002442302 Del 002442303 al 002442305
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002442306 al 002442341 Del 002442342 al 002442344

FIRMANTES:


Dña. M^a Concepción Gasso Navarro
Presidente


D. Juan Gasso Navarro
Consejero


Dña. M^a José Gasso Navarro
Consejero


D. Antonio Gasso Navarro
Secretario Consejero