

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



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 2019, 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 2019, 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 2019.

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 2019 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, 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.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 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)

29 de mayo de 2020



0N9491869

CLASE 8.^a

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

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	39 082 905,86	5 138 701,78
Deudores	635 745,38	74 829,84
Cartera de inversiones financieras	37 759 933,92	4 586 802,94
Cartera interior	3 034 727,80	623 902,54
Valores representativos de deuda	1 536 054,75	305 569,98
Instrumentos de patrimonio	365 023,73	149 792,05
Instituciones de Inversión Colectiva	1 131 429,32	168 540,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 220,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 693 223,36	3 962 148,67
Valores representativos de deuda	2 046 054,76	249 360,36
Instrumentos de patrimonio	1 047 824,03	-
Instituciones de Inversión Colectiva	31 511 344,08	3 712 370,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	88 000,49	417,38
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	31 982,76	751,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	687 226,56	477 069,00
TOTAL ACTIVO	39 082 905,86	5 138 701,78



0N9491870

CLASE 8.^a**Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	39 014 274,21	5 130 054,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	39 014 274,21	5 130 054,01
Capital	30 818 586,00	4 444 605,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	5 949 195,81	216 520,17
Reservas	789 301,33	800 555,57
(Acciones propias)	(10,04)	(450,08)
Resultados de ejercicios anteriores	(331 176,65)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 788 377,76	(331 176,65)
(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	68 631,65	8 647,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	33 280,97	8 647,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	35 350,68	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	39 082 905,86	5 138 701,78
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	5 169 028,13	126 561,30
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 176 599,91	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 992 428,22	126 561,30
Otras cuentas de orden	44 512 418,50	19 555 395,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	44 181 414,00	19 555 395,00
Pérdidas fiscales a compensar	331 004,50	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	49 681 446,63	19 681 956,30

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



0N9491871

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN FINANCIERA

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	515,42	9 312,69
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(90 172,34)	(34 781,45)
Comisión de gestión	(66 991,62)	(21 633,47)
Comisión de depositario	(13 604,03)	(5 408,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 576,69)	(7 739,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(89 656,92)	(25 468,76)
Ingresos financieros	71 811,76	34 373,29
Gastos financieros	(10 909,83)	(3 668,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 738 574,08	(289 959,57)
Por operaciones de la cartera interior	58 582,10	(53 917,11)
Por operaciones de la cartera exterior	1 693 709,83	(236 042,46)
Por operaciones con derivados	(13 717,85)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 045,04)	5 720,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	101 324,65	(52 173,87)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	33 781,71	1 078,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	307 638,34	(44 654,04)
Resultados por operaciones con derivados	(240 095,40)	(8 598,61)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 892 755,62	(305 707,89)
Resultado antes de impuestos	1 803 098,70	(331 176,65)
Impuesto sobre beneficios	(14 720,94)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 788 377,76	(331 176,65)

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 2019.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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	(Dividendo a cuenta)	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

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 2019.



CLASE 8.^a



0N9491872

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(331 176,65)
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	(331 176,65)

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	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4 444 605,00	216 520,17	569 007,79	(375,36)	-	-	231 558,56	-	-	5 461 316,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 444 605,00	216 520,17	569 007,79	(375,36)	-	-	231 558,56	-	-	5 461 316,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(331 176,65)	-	-	(331 176,65)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	231 558,56	-	-	-	(231 558,56)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(10,78)	(74,72)	-	-	-	-	-	(85,50)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a



0N9491873



CLASE 8.^a



0N9491874

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Santander Securities Services, 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.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se ha producido el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por Grupo Crédit Agricole. Asimismo, está previsto que Santander Securities Services, S.A.U. cambie su denominación social por la de CACEIS Bank Spain, S.A.U.



CLASE 8.^a



0N9491875

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 pignorarse 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.



CLASE 8.^a
CORREOS



0N9491876

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,40%.

Adicionalmente, UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., percibe una comisión de gestión calculada sobre el patrimonio delegado del 0,40%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

La Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2019 y 2018, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.



CLASE 8.^a



0N9491877

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



0N9491878

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades encontrándose al 31 de diciembre de 2019 participada en un 94,53% por Gassbona 2006, S.L. La sociedad dominante última del grupo es Gassbona 2006, S.L., domiciliada en Barcelona, cuyas cuentas anuales consolidadas han sido depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona el 11 de diciembre de 2018.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

En cualquier caso, el valor 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 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



0N9491879

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 788 377,76	(331 176,65)
	1 788 377,76	(331 176,65)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	178 837,78	-
Reserva voluntaria	1 278 363,33	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(331 176,65)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	331 176,65	-
	1 788 377,76	(331 176,65)

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.



CLASE 8.^a
Profundiza Inversión



0N9491880

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9491881

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS



0N9491882

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a

Clase 8.^a



0N9491883

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.^a



0N9491884

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

En el 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.



CLASE 8.ª



0N9491885

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	70 789,17	4 101,40
Administraciones Públicas deudoras	100 447,62	69 492,90
Operaciones pendientes de liquidar	461 802,99	-
Otros	2 705,60	1 235,54
	<u>635 745,38</u>	<u>74 829,84</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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



CLASE 8.^a



0N9491886

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	14 720,94	-
Otros	18 560,03	8 647,77
	<u>33 280,97</u>	<u>8 647,77</u>

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	3 034 727,80	623 902,54
Valores representativos de deuda	1 536 054,75	305 569,98
Instrumentos de patrimonio	365 023,73	149 792,05
Instituciones de Inversión Colectiva	1 131 429,32	168 540,51
Derivados	2 220,00	-
Cartera exterior	34 693 223,36	3 962 148,67
Valores representativos de deuda	2 046 054,76	249 360,36
Instrumentos de patrimonio	1 047 824,03	-
Instituciones de Inversión Colectiva	31 511 344,08	3 712 370,93
Derivados	88 000,49	417,38
Intereses de la cartera de inversión	31 982,76	751,73
	<u>37 759 933,92</u>	<u>4 586 802,94</u>



CLASE 8.^a



0N9491887

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	419 587,27	368 246,85
Cuentas en divisa	237 292,29	94 510,21
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	30 347,00	14 311,94
	<u>687 226,56</u>	<u>477 069,00</u>

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.



0N9491888

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 2019
(Expresada en euros)

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2019 y 2018 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Operaciones con acciones	Ampliación capital inicial	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)	23 318 586,00
	4 444 605,00	26 373 981,00	-	30 818 586,00

	2017	Operaciones con acciones	Otros	
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	2 044 605,00	-	-	2 044 605,00
	4 444 605,00	-	-	4 444 605,00

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social inicial estaba representado por 2.400.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas

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

Asimismo, se modifica el capital estatutario máximo quedando establecido en 75.000.000,00 euros representado por 75.000.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de acciones por un importe de 26.373.981 euros, representados por 26.373.981 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La fecha de la última emisión de acciones fue el 15 de noviembre de 2019.



CLASE 8.^a
 DE VALORES



0N9491889

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Desde el 31 de agosto de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	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

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	55 730,79	23 155,86	-	78 886,65
Reserva voluntaria	513 277,00	208 402,70	(10,78)	721 668,92
	569 007,79	231 558,56	(10,78)	800 555,57

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 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	(450,08)	(375,36)
Entradas	(94,70)	(74,72)
Salidas	534,74	-
Saldo al 31 de diciembre	(10,04)	(450,08)



CLASE 8.^a
FISCAL ID IVA



0N9491890

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía 8 y 388 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>39 014 274,21</u>	<u>5 130 054,01</u>
Número de acciones en circulación	<u>30 818 578</u>	<u>4 444 217</u>
Valor teórico por acción	<u>1,27</u>	<u>1,15</u>
Número de accionistas	<u>153</u>	<u>161</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 1 accionista poseía acciones que representaban el 94,53% y el 99,63%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Accionistas	2019	2018
Gassbona 2006, S.L.	<u>94,53%</u>	<u>99,63%</u>

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.



CLASE 8.ª

PROFUNDIZA



0N9491891

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Capital nominal no suscrito ni en circulación	44 181 414,00	19 555 395,00
Pérdidas fiscales a compensar	331 004,50	-
	44 512 418,50	19 555 395,00

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus modificaciones posteriores, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponibles 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 una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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.



CLASE 8.^a



0N9491892

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. 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 2017 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 es inferior a 60 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 y con otras entidades del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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.



0N9491893

CLASE 8.^a

Individual

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 y 0 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2019 los miembros del Consejo de Administración han percibido 166,74 euros en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, se compone de:

Descripción	2019		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	2	2	-
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 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 2019
(Expresado en euros)

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	



CLASE 8.^a



0N3491894

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

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

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	GB0009697037
TOTALES Acciones admitidas cotización		989 500,71	-	1 047 824,03	58 323,32	



CLASE 8.^a



0N9491895

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



0N9491896

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	357 029,47	-	385 162,95	28 133,48	IE00BYTL524
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
ALGBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	500 049,41	-	510 353,98	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	IE00033758917
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	USD	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

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

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



CLASE 8ª



0N9491897

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 II. 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	6/03/2020
NOCIONAL SPANISH 10YR 6.00 03 100000 FISICA	EUR	158 041,70	158 620,00	6/03/2020
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



ON9491898

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9491899

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SA 4.00 2024-05-22	EUR	102 263,34	2 454,79	100 215,33	(2 048,01)	ES0213307004
CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR	96 715,60	2 700,40	104 695,55	7 979,95	XS1265778933
BBVA SUBORDINATE 3.50 2024-04-11	EUR	101 482,41	2 541,10	100 659,10	(823,31)	XS1055241373
TOTALES Renta fija privada cotizada		300 461,35	7 696,29	305 569,98	5 108,63	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL SA	EUR	706,13	-	707,60	1,47	ES06735169D7
TELEFONICA SA	EUR	49 319,40	-	44 569,75	(4 749,65)	ES0178430E18
REPSOL SA	EUR	22 295,13	-	24 907,52	2 612,39	ES0173516115
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	57 222,83	-	43 560,15	(13 662,68)	ES0148396007
BANCO SANTANDER SA	EUR	49 385,98	-	36 047,03	(13 338,95)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		178 929,47	-	149 792,05	(29 137,42)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS RENTA GESTION ACTIVA	EUR	99 999,99	-	102 658,92	2 658,93	ES0180933006
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	50 000,00	-	65 881,59	15 881,59	ES0114638036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		149 999,99	-	168 540,51	18 540,52	
TOTAL Cartera Interior		629 390,81	7 696,29	623 902,54	(5 488,27)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



ON9491900

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 2.50 2024-12-01	EUR	52 153,21	(722,45)	52 140,98	(12,23)	IT0005045270
TOTALES Deuda pública		52 153,21	(722,45)	52 140,98	(12,23)	
Renta fija privada cotizada						
FIAT CHRYSLER FI 6.75 2019-10-14	EUR	109 963,91	(6 253,04)	112 756,53	2 792,62	XS0953215349
FORD MOTOR CREDI 0.38 2024-12-01	EUR	100 875,97	30,93	84 462,85	(16 413,12)	XS1729872736
TOTALES Renta fija privada cotizada		210 839,88	(6 222,11)	197 219,38	(13 620,50)	
Acciones y participaciones Directiva						
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	35 742,27	-	32 820,53	(2 921,74)	IE00BYYYTL524
JPM GLOBAL FOCUS FUND	EUR	104 501,43	-	90 935,16	(13 566,27)	LU0248053109
JPM EUROPE STRATEGIC VAL	EUR	57 228,62	-	49 651,16	(7 577,46)	LU0248049412
FLOSSBACH VON STORCH MUL	EUR	103 888,11	-	101 512,02	(2 376,09)	LU1245470080
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	53 675,33	-	51 585,70	(2 089,63)	LU1244894231
ROBECO CAPITAL GROWTH- B	EUR	100 050,00	-	89 581,23	(10 468,77)	LU0233138477
FRANKLIN INDIA FUND	USD	71 263,24	-	63 665,25	(7 597,99)	LU0231204701
ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	95 406,42	-	90 194,12	(5 212,30)	LU0226954369
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	90 049,96	-	81 143,70	(8 906,26)	LU0219424487
ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	38 900,97	-	37 769,15	(1 131,82)	DE0005933931
SCHRÖDER ISF EURO CORPOR	EUR	50 187,99	-	55 680,40	5 492,41	LU0113258742
PICTET ROBOTICS	EUR	40 050,00	-	34 493,40	(5 556,60)	LU1279334723
ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	36 099,66	-	33 996,60	(2 103,06)	IE00BKM4GZ66
NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	47 330,51	-	46 978,91	(351,60)	IE00BDZRX169
AXA ROSENBERG US ENHANCE	USD	198 076,27	-	181 423,98	(16 652,29)	IE00BD008T51
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	50 050,01	-	48 618,19	(1 431,82)	IE00B80G9288
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	100 050,00	-	99 681,03	(368,97)	IE00B4R5BP74
MYG OPTIMAL INCOME	EUR	184 048,09	-	183 306,75	(741,34)	GB00B1VMD022
MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	239 969,71	-	237 689,74	(2 279,97)	IE0033758917
PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	95 854,54	-	94 719,35	(1 135,19)	IE0032876397
JPM US AGGREGATE BOND	USD	48 257,47	-	48 382,81	125,34	LU0217389567
BGF EURO SHORT DURATION	EUR	229 419,85	-	226 848,00	(2 571,85)	LU0468289250
HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	80 246,28	-	74 926,59	(5 319,69)	LU0196034820
SCHRÖDER INTERNATIONAL S	EUR	55 049,98	-	44 668,24	(10 381,74)	LU0943301902
MYG GLOBAL FLOATING RATE	USD	44 847,81	-	43 546,47	(1 301,34)	LU1866903385
ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	146 472,87	-	116 822,73	(29 650,14)	LU0866838575
NATIXIS EURO SHORT TERM	EUR	105 830,39	-	105 844,50	14,11	LU1725405036

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	221 820,56	-	221 659,22	(161,34)	LU1687709011
AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	98 760,66	-	98 099,20	(661,46)	LU1601096537
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	100 050,00	-	99 085,84	(964,16)	LU1534068801
PICTET - HEALTH	EUR	58 924,63	-	55 166,33	(3 758,30)	LU0255978693
PICTET-SECURITY	EUR	50 050,00	-	45 741,16	(4 308,84)	LU0474968293
ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	52 636,34	-	42 783,08	(9 853,26)	LU0256881128
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	50 050,32	-	48 953,42	(1 096,90)	LU0438336777
UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	33 185,85	-	30 312,69	(2 873,16)	LU0403296170
PICTET-GLOBAL MEGATREND	USD	86 296,75	-	79 768,01	(6 528,74)	LU0386856941
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	90 050,03	-	81 313,55	(8 736,48)	LU0360483019
UBS (LUX) BOND SICAV - C	EUR	83 215,08	-	90 993,60	7 778,52	LU0358423738
EDM INTERNATIONAL - SPAN	EUR	69 431,72	-	65 796,75	(3 634,97)	LU1034951563
FIDELITY FUNDS- EUROPEA	EUR	53 763,56	-	53 354,79	(408,77)	LU0346390270
JP MORGAN INV. OPP. FUND	USD	44 947,65	-	43 955,78	(991,87)	LU0323456896
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	102 580,86	-	98 754,61	(3 826,25)	LU0992624949
JPM EMERGING MARKETS COR	EUR	95 116,11	-	94 946,69	(169,42)	LU0512128199
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 793 427,90	-	3 617 170,43	(176 257,47)	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	20 368,71	-	23 100,61	2 731,90	US78462F1030
INVESCO QQQ TRUST SERIES	USD	34 317,58	-	72 099,89	37 782,31	US46090E1038
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		54 686,29	-	95 200,50	40 514,21	
TOTAL Cartera Exterior		4 111 107,28	(6 944,56)	3 961 731,29	(149 375,99)	

0N9491901

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	126.561,30	125.337,71	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		126.561,30	125.337,71	
TOTALES		126.561,30	125.337,71	



CLASE 8.^a



0N9491902



CLASE 8.^a



0N9491903

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un 2018 donde la mayor parte de los activos financieros tuvieron un pésimo comportamiento, finalizamos 2019 con uno de los mejores registros en casi todos los activos y en especial en las bolsas. Durante el año, los mercados han finalizado con subidas generalizadas llegando en el caso de Estados Unidos a nuevos máximos históricos. El S&P 500 subió un 29%, el Nasdaq un 38% y el Dow un 22%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 18%, mientras que, en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una subida del +25% y por países, Alemania sube un 25,5%, Francia un 26%, y en la cola el Ibex 35 con un 12% y Reino Unido +12%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD sube un +15%.

En lo que a la renta fija se refiere, hay que buscar nichos de mercado muy concretos para no encontrarnos con ganancias significativas y en especial aquellos de mayor riesgo. En el caso de la deuda gubernamental europea, países core como Francia o Alemania, las revalorizaciones de los tramos medios son en el entorno del 1%, mientras que los periféricos, en especial Italia ha tenido subidas por encima del 9%. La deuda corporativa ha subido más de un 6% mientras que el High Yield se ha revalorizado más de un 13%. Al otro lado del Atlántico, la deuda gubernamental subió casi un 7%, mientras que en el caso de los bonos High Yield las subidas son del más del 14%. La deuda emergente por su parte, tanto en moneda local (LC) como divisa Hard Currency (USD, EUR, etc...) registraron subidas del 9,5% y del 12,1% respectivamente.

Para 2020, nuestro escenario principal contempla un crecimiento económico moderado en el mundial del 3,0%, con algo de mayor desaceleración en las economías desarrolladas (principalmente EE.UU. y Europa) que se compensa con estabilidad en países emergentes; un mix de políticas económicas con un sesgo todavía acomodaticio, con tipos de interés a nivel global que siguen siendo lo suficientemente bajos para incentivar la inversión respecto al ahorro y políticas fiscales pro crecimiento en las principales economías (EE.UU. y China) y expectativas de crecimiento de beneficios para 2019 de las empresas mundiales del 9%, con mantenimiento de políticas generosas de remuneración al accionista.

Este planteamiento no está libre de riesgos. El primero de ellos es inherente al ciclo. En concreto, tiene que ver con las presiones al alza que muestran no ya los precios, sino los salarios en Estados Unidos, debido al muy reducido nivel en el que se encuentra la tasa de paro, en casi mínimos de 50 años. En segundo lugar, tenemos el paquete de medidas proteccionistas que se pusieron en marcha en 2018 y se extendieron durante 2019: en primer lugar, por el "Brexit" del Reino Unido, y sus posibles complicaciones y, en segundo lugar, por la subida de tarifas comerciales que ha empezado a aplicar EE.UU. al resto del mundo, sobre todo a China. El tercero de los riesgos para nuestro escenario central tiene que ver con factores geopolíticos, preocupándonos especialmente Oriente Medio.



CLASE 8.^a



0N9491904

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N9491905

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 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

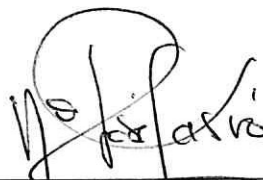
Reunidos los Administradores de Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 27 de febrero de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, 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 0N9491869 al 0N9491902 Del 0N9491903 al 0N9491905
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N9491906 al 0N9491939 Del 0N9491940 al 0N9491942

FIRMANTES:



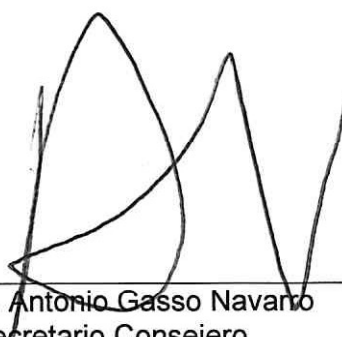
Dña. M^a Concepción Gasso Navarro
Presidente



Dña. M^a José Gasso Navarro
Consejero



D. Juan Gasso Navarro
Consejero



D. Antonio Gasso Navarro
Secretario Consejero