

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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 2021. 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 2021 la Sociedad ha mantenido un contrato de gestión y administración con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., (en adelante la 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 2021, 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 los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, 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. Como consecuencias de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas 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 2021, 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 2021 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)

1 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/1 1023

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



005866217

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

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	81 933 645,98	64 075 020,79
Deudores	1 110 655,06	407 443,77
Cartera de inversiones financieras	78 049 390,69	61 232 280,03
Cartera interior	5 216 416,09	3 703 746,14
Valores representativos de deuda	1 852 340,37	2 421 986,96
Instrumentos de patrimonio	-	536 154,30
Instituciones de Inversión Colectiva	3 364 075,72	745 604,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	72 795 928,95	57 487 365,36
Valores representativos de deuda	4 504 681,20	3 593 090,89
Instrumentos de patrimonio	1 909 129,13	1 833 128,06
Instituciones de Inversión Colectiva	66 270 113,67	52 003 723,89
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	112 004,95	57 422,52
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	37 045,65	41 168,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 773 600,23	2 435 296,99
TOTAL ACTIVO	81 933 645,98	64 075 020,79



005866218

CLASE 8.ª

Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	81 821 064,35	64 004 042,05
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	81 821 064,35	64 004 042,05
Capital	58 212 488,00	49 110 271,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	13 143 843,94	9 987 383,78
(Acciones propias)	4 902 096,72	2 238 686,94
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-	-
(Dividendo a cuenta)	5 562 635,69	2 667 700,33
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		
Provisiones a corto plazo	112 581,63	70 978,74
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	-	-
Pasivos financieros	85 662,71	52 332,65
Derivados	-	-
Periodificaciones	26 918,92	18 646,09
	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	81 933 645,98	64 075 020,79
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	11 004 237,55	3 368 642,56
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 801 108,55	1 686 860,56
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 203 129,00	1 681 782,00
Otras cuentas de orden	16 787 512,00	25 889 729,00
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	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16 787 512,00	25 889 729,00
Otros	-	-
	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	27 791 749,55	29 258 371,56

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005866219

CLASE 8.^a

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 205,03	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(245 628,26)	(175 210,16)
Comisión de gestión	(164 115,88)	(131 211,32)
Comisión de depositario	(37 783,41)	(26 242,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(43 728,97)	(17 756,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(244 423,23)	(175 210,16)
Ingresos financieros	241 623,23	248 520,05
Gastos financieros	(43 125,61)	(43 529,17)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 678 835,06	3 815 790,72
Por operaciones de la cartera interior	182 088,25	49 724,88
Por operaciones de la cartera exterior	4 491 499,03	3 767 040,88
Por operaciones con derivados	5 247,78	(975,04)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	64 713,77	(31 225,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	921 200,71	(1 119 699,07)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 727,99	(465 174,18)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 222 260,54	(96 400,21)
Resultados por operaciones con derivados	(304 787,82)	(558 124,68)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 863 247,16	2 869 856,96
Resultado antes de impuestos	5 618 823,93	2 694 646,80
Impuesto sobre beneficios	(56 188,24)	(26 946,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 562 635,69	2 667 700,33

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 2021.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 562 635,69
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	5 562 635,69

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 2020	49 110 271,00	9 987 383,78	2 238 686,94	-	-	-	2 667 700,33	-	64 004 042,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	49 110 271,00	9 987 383,78	2 238 686,94	-	-	-	2 667 700,33	-	64 004 042,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	2 667 700,33	-	-	-	5 562 635,69	-	5 562 635,69
Operaciones con accionistas	9 102 217,00	3 156 460,16	(4 290,55)	-	-	-	(2 667 700,33)	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	58 212 488,00	13 143 843,94	4 902 096,72	-	-	-	5 562 635,69	-	81 821 064,35

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 2021.



CLASE 8.ª



005866220

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 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 partícipes 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

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



CLASE 8.ª



005866221



CLASE 8.^a



005866222

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 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



005866223

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.



CLASE 8.^a



005866224

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Adicionalmente, UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ha percibido una comisión de gestión del 0,25% sobre el patrimonio delegado.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



005866225

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose 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 seguirá dependiendo 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 tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

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.



CLASE 8.^a



005866226

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021, la sociedad dominante de dicho grupo que eximida de la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas.



CLASE 8.ª



005866227

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 y 2020.

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 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	5 562 635,69	2 667 700,33
	5 562 635,69	2 667 700,33
Propuesta de distribución		
Reserva legal	556 263,57	266 770,03
Reserva voluntaria	5 006 372,12	2 400 930,30
	5 562 635,69	2 667 700,33



CLASE 8.^a



005866228

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005866229

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005866230

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005866231

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005866232

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005866233

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005866234

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	94 829,74	20 581,20
Administraciones Públicas deudoras	1 012 350,06	367 338,03
Otros	3 475,26	19 524,54
	1 110 655,06	407 443,77

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	56 189,65	26 946,47
Otros	29 473,06	25 386,18
	85 662,71	52 332,65



CLASE 8.^a



005866235

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	1,41	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	56 188,24	26 946,47
	56 189,65	26 946,47

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	5 216 416,09	3 703 746,14
Valores representativos de deuda	1 852 340,37	2 421 986,96
Instrumentos de patrimonio	-	536 154,30
Instituciones de Inversión Colectiva	3 364 075,72	745 604,88
Cartera exterior	72 795 928,95	57 487 365,36
Valores representativos de deuda	4 504 681,20	3 593 090,89
Instrumentos de patrimonio	1 909 129,13	1 833 128,06
Instituciones de Inversión Colectiva	66 270 113,67	52 003 723,89
Derivados	112 004,95	57 422,52
Intereses de la cartera de inversión	37 045,65	41 168,53
	78 049 390,69	61 232 280,03

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 2021. 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 2020.



CLASE 8.^a



005866236

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 210 654,67	2 339 182,52
Cuentas en divisa	1 562 945,56	(38 044,04)
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	134 158,51
	2 773 600,23	2 435 296,99

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.



CLASE 8.^a



005866237

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	7 500 000,00	-	-	7 500 000,00
Capital estatutario emitido	41 610 271,00	9 102 217,00	-	50 712 488,00
	49 110 271,00	9 102 217,00	-	58 212 488,00

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	7 500 000,00	-	-	7 500 000,00
Capital estatutario emitido	23 318 586,00	18 291 685,00	-	41 610 271,00
	30 818 586,00	18 291 685,00	-	49 110 271,00

El capital social inicial está representado por 7.500.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME.

El capital estatutario máximo se establece en 75.000.000,00 euros representado por 75.000.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 9.102.217,00 euros, habiendo puesto en circulación 9.102.217 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 30 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005866238

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad procedió 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 1,00 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.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	257 724,43	266 770,03	-	524 494,46
Reserva voluntaria	1 980 962,51	2 400 930,30	(4 290,55)	4 377 602,26
	2 238 686,94	2 667 700,33	(4 290,55)	4 902 096,72
	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

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



CLASE 8.ª



005866239

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	-	(10,04)
Entradas	(54,35)	(89,12)
Salidas	54,35	99,16
Saldo al 31 de diciembre	-	-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	81 821 064,35	64 004 042,05
Número de acciones en circulación	58 212 488	49 110 271
Valor teórico por acción	1,41	1,30
Número de accionistas	231	146

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 1 accionista poseía acciones que representaban el 85,91% y el 95,71%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



005866240

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

Accionistas	2021	2020
Gassbona 2006, S.L.	85,91%	95,71%

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 2021 y 2020, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	16 787 512,00	25 889 729,00
	<u>16 787 512,00</u>	<u>25 889 729,00</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 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 de "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.



CLASE 8.^a



005866241

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está 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 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

El periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2021 y 2020, 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.



CLASE 8.^a



005866242

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 3 miles de euros, para cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2021 y 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 2021, se compone de:

	Hombres	2021 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	2	-

Al 31 de diciembre de 2021, 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.



CLASE 8.^a



005866243

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

15. Hechos posteriores

Durante el ejercicio 2021 se ha aprobado la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41^a"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios, según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41^a establece para dichas sociedades, que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

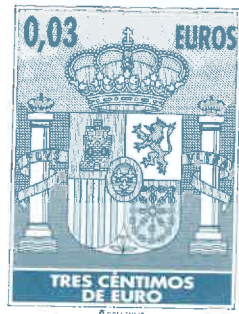
La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que este suceso no cuestiona la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Adicionalmente, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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



CLASE 8.^a



005866244

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	423 048,70	525,00	424 709,47	1 660,77	ES0840609012
GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	402 738,83	840,90	402 051,25	(687,58)	XS1598757760
BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	163 116,19	825,57	187 149,25	24 033,06	US05946KAG67
IBERDROLA FINANZ 6.00 2022-07-01	GBP	531 629,41	(31 045,34)	533 981,29	2 351,88	XS0435791180
SERVICIOS MEDIO 0.82 2023-12-04	EUR	300 584,50	(111,27)	304 449,11	3 864,61	XS2081491727
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 821 117,63	(28 965,14)	1 852 340,37	31 222,74	
Acciones y participaciones Directiva						
BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	300 000,00	-	403 616,85	103 616,85	ES0114638036
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	1 788 971,25	-	1 813 936,16	24 964,91	FR0010251744
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	1 026 989,55	-	1 146 522,71	119 533,16	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 115 960,80	-	3 364 075,72	248 114,92	
TOTAL Cartera Interior		4 937 078,43	(28 965,14)	5 216 416,09	279 337,66	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(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	398 709,43	6 925,82	414 094,17	15 384,74	XS1971935223
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	195 877,47	4 041,78	210 217,25	14 339,78	XS1971938960
FORD MOTOR CREDI 0.13 2024-12-01	EUR	371 757,56	44,78	395 026,21	23 268,65	XS1729872736
NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	210 155,56	(1 480,01)	211 564,20	1 408,64	XS1577731604
UBS GROUP AG 1.38 2023-05-23	USD	499 504,71	791,02	529 854,24	30 349,53	USH4209UAB29
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 971,31	7 770,41	601 637,48	(1 333,83)	XS2295335413
TELEFONICA EUROPE 5.88 2049-03-31	EUR	447 735,16	17 769,86	439 639,14	(8 096,02)	XS1050461034
LLOYDS BANK CORP 1.75 2024-07-11	GBP	476 744,28	2 704,37	481 255,96	4 511,68	XS2025842688
RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	297 801,65	2 775,98	294 370,43	(3 431,22)	FR0013428414
ORANGE SA 2.38 2049-04-15	EUR	524 792,43	8 491,44	521 726,00	(3 066,43)	FR0013413887
DEUTSCHE BANK AG 6.00 2049-04-30	EUR	405 486,21	16 175,34	405 296,12	(190,09)	DE000DB7XHP3
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 431 535,77	66 010,79	4 504 681,20	73 145,43	
Acciones admitidas cotización						
SPDR GOLDSHARES ETF	USD	1 761 659,88	-	1 909 129,13	147 469,25	US78463V1070
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 761 659,88	-	1 909 129,13	147 469,25	
Acciones y participaciones Directiva						
AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	125 583,99	-	139 009,88	13 425,89	LU0194345913
ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	493 253,59	-	502 999,04	9 745,45	DE000A0H08M3
ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	434 346,62	-	496 864,34	62 517,72	IE00BKM4GZ66
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	341 071,48	-	397 921,83	56 850,35	IE00BYTTL524
MYG GLOBAL FLOATING RATE	USD	1 358 011,78	-	1 400 962,63	42 950,85	LU2122596914
GOLDMAN SACHS US EQUITY	USD	524 021,02	-	593 351,64	69 330,62	LU0129912662
MPS ROBECOSAM SMART ENER	EUR	250 050,00	-	299 862,13	49 812,13	LU2145462722
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	1 000 050,00	-	1 106 499,13	106 449,13	IE00BF2ZVC61
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR	434 164,34	-	570 827,76	136 663,42	LU1165135952
AXA ROSENBERG US ENHANCE	EUR	173 313,55	-	284 794,60	111 481,05	IE00BD008T51
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	1 339 156,85	-	1 338 076,90	(1 079,95)	LU1209509329
FRANKLIN INDIA I ACC	EUR	985 700,00	-	1 001 850,00	16 150,00	LU0231205427
JPM GLOBAL FOCUS FUND	EUR	411 874,75	-	670 405,06	258 530,31	LU0248053109
JPM US AGGREGATE BOND	USD	376 976,04	-	421 000,31	44 024,27	LU0248063595
PICTET GREATER CHINA	EUR	2 396 539,16	-	1 881 167,65	(515 371,51)	LU0255978008
PICTET - HEALTH	EUR	309 024,63	-	439 623,03	130 598,40	LU0255978693
ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR	825 050,00	-	897 770,47	72 720,47	LU2145464777
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	1 500 049,92	-	1 502 079,75	2 029,83	LU2098119287

CLASE 8.^a

005866245

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



CLASE 8.^a



005866246

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	932 744,82	-	1 043 879,18	111 134,36	LU1834983477
LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	1 055 681,65	-	1 099 138,88	43 457,23	FR0013397759
UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	721 968,60	-	573 944,88	(148 023,72)	LU1017642064
PIMCO GIS GLOBAL INVESTM	EUR	331 812,13	-	361 464,76	29 652,63	IE0032876397
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	848 271,38	-	918 565,79	70 294,41	IE0033758917
HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	1 908 000,01	-	2 272 072,49	364 072,48	LU1047639791
GAM STAR FUND PLC - GAM	USD	818 547,71	-	895 491,50	76 943,79	IE00BF5GH409
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	387 384,96	-	395 473,36	8 088,40	LU1078767826
PICTET ROBOTICS	EUR	267 188,84	-	529 382,04	262 193,20	LU1279334723
ISHARES FTSE 250	GBP	403 733,54	-	501 829,98	98 096,44	IE00B00FV128
PIMCO GIS DYNAMIC BOND F	EUR	950 050,00	-	939 293,76	(10 756,24)	IE00B4R5BP74
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	1 040 525,06	-	1 166 288,83	125 763,77	IE00B5BJ5943
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	1 255 364,36	-	1 734 691,66	479 327,30	IE00B6R52259
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2 075 233,66	-	2 200 221,83	124 988,17	IE00B80G9288
ALGBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	2 057 107,62	-	2 068 544,15	11 436,53	IE00B81TMV64
ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	350 049,32	-	442 630,56	92 581,24	DE0005933931
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	913 130,15	-	968 167,96	55 037,81	LU0891843558
DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	574 397,82	-	683 019,85	108 622,03	LU1663931324
CREDIT SUISSE-GL DIGITAL	EUR	250 048,47	-	186 669,92	(63 378,55)	LU1683287889
AXA WF FRAMLINGTON DIGIT	EUR	308 517,04	-	541 443,75	232 926,71	LU1684370999
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	1 820 891,38	-	1 965 160,87	144 269,49	LU1717117623
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	1 039 912,76	-	1 511 863,45	471 950,69	LU1722863211
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	1 174 829,37	-	1 191 251,16	16 421,79	LU1849560120
PICTET-SECURITY	EUR	980 635,30	-	1 392 365,49	411 730,19	LU0270904351
BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	311 267,51	-	439 974,74	128 707,23	LU0888974473
PICTET SMARTCITY	EUR	250 050,00	-	291 025,64	40 975,64	LU0503633769
GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P	EUR	696 092,32	-	804 779,77	108 687,45	LU0906985758
DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	249 049,75	-	316 696,47	67 646,72	BE0948484184
TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	978 650,00	-	998 400,00	19 750,00	LU1956839564
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	936 466,95	-	933 645,00	(2 821,95)	LU1966276856
ROBEQ US LARGE CAP EQUI	EUR	1 025 002,58	-	1 328 650,89	303 648,31	LU0975848697
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	1 203 435,58	-	1 221 868,88	18 433,30	LU0992624949
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	738 929,67	-	744 930,89	6 001,22	LU1881796145

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	1 063 328,08	-	1 558 867,78	495 539,70	LU0348927095
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	2 186 829,86	-	2 173 431,28	(13 398,58)	LU0992631217
ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	816 509,48	-	812 676,68	(3 832,80)	LU0293295597
JPM EMERGING MARKETS COR	EUR	300 149,97	-	329 625,82	29 475,85	LU1306423655
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	1 263 554,24	-	1 327 764,44	64 210,20	LU0306632687
ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1 000 050,02	-	1 105 658,58	105 608,56	LU0312333569
FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	1 100 149,98	-	1 222 218,73	122 068,75	LU0346388530
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	1 021 229,54	-	1 019 236,53	(1 993,01)	LU1534073041
FIDELITY FUNDS- EUROPEA	EUR	175 099,98	-	203 677,71	28 577,73	LU0346390270
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	400 100,00	-	399 309,81	(790,19)	LU1534068801
UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	383 314,93	-	504 090,40	120 775,47	LU0358423738
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	1 445 219,78	-	1 695 161,72	249 941,94	LU0360483019
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	456 347,52	-	471 170,65	14 823,13	LU0438336777
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	1 275 613,40	-	1 373 357,62	97 744,22	LU0441855128
SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	1 000 050,18	-	1 090 626,98	90 576,80	LU0463469121
PICTET-SECURITY	EUR	275 150,00	-	470 032,62	194 882,62	LU0474968293
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	1 250 099,91	-	1 285 501,79	35 401,88	LU0276014130
FIDELITY FUNDS - IBERIA	EUR	1 000 099,90	-	1 080 074,38	79 974,48	LU0346389850
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		58 546 104,80	-	64 730 378,05	6 184 273,25	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP REGIONAL BANKIN	USD	514 057,85	-	568 472,95	54 415,10	US78464A6982
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	320 821,13	-	554 615,73	233 794,60	US78462F1030
INVERSCO QQQ TRUST SERIES	USD	191 590,93	-	416 646,94	225 056,01	US46090E1038
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 026 469,91	-	1 539 735,62	513 265,71	
TOTAL Cartera Exterior		65 765 770,36	66 010,79	72 683 924,00	6 918 153,64	

CLASE 8.^a

005866247

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	5 509 919,55	5 514 420,04	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		5 509 919,55	5 514 420,04	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	770 000,00	8 480,00	18/03/2022
NASDAQ 100 INDEX 20	USD	764 991,00	10 393,33	18/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	756 198,00	8 045,60	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 291 189,00	26 918,93	
Futuros vendidos				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	173 400,00	171 370,00	8/03/2022
NOCIONAL SPANISH 10YR 6.00 03 100000 FISICA	EUR	472 680,00	466 350,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		646 080,00	637 720,00	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	860 000,00	27 280,00	18/03/2022
NASDAQ 100 INDEX 20	USD	870 507,00	36 693,19	18/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	826 542,00	20 223,90	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		2 557 049,00	84 197,09	
TOTALES		11 004 237,55	6 263 256,06	



CLASE 8.ª



005866248

Anexo III. 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 VIZO.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



005866249

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



005866250

CLASE 8.^a

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 EUROPE5.882049-03-31	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	US01609W1027
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	125 229,26	-	95 256,39	(29 972,87)	US58933Y1055
MERCK AND CO INC	USD	45 025,85	-	41 850,93	(3 174,92)	US4781601046
JOHNSON AND JOHNSON	USD	102 024,72	-	116 592,30	14 567,58	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	112 422,53	-	121 897,56	9 475,03	US0846707026
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	49 787,83	-	47 831,81	(1 956,02)	FR0000120644
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 III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	136 877,45	-	192 343,52	55 466,07	IE00BYVTL524
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 FIIS 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 FIIS 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
SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	GBP	403 733,54	-	413 840,52	10 106,98	IE00B00FV128
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	777 231,88	-	795 839,35	18 607,47	LU0106259988
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	757 606,27	-	910 646,22	153 039,95	IE00B6R52259
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	2 344 157,87	-	2 517 145,23	172 987,36	IE00B8J38129
AXA ROSENBERG US ENHANCE	EUR	500 050,00	-	510 840,85	10 790,85	IE00BD008T51
ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	328 626,08	-	424 478,48	95 852,40	IE00BKM4GZ66
FIDELITY FUNDS - IBERIA	EUR	234 542,06	-	278 616,14	44 074,08	LU0346389850
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	500 049,95	-	505 896,91	5 846,96	LU1078767826
FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	387 384,96	-	398 323,70	10 938,74	LU0594300500
ROBEKO US LARGE CAP EQUI	USD	198 939,18	-	208 807,31	9 868,13	LU0975848697
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	600 050,00	-	652 721,64	52 671,64	LU1966276856
	EUR	1 339 682,00	-	1 347 606,00	7 924,00	



CLASE 8.^a



005866251

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

CLASE 8.^a

005866252

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
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	LU1849566120
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 IV. 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				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	177 710,00	177 640,00	8/03/2021
NOCIONAL SPANISH 10YR 6.00 03 100000 FISICA	EUR	491 190,00	492 270,00	8/03/2021
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



005866253



CLASE 8.ª



005866254

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Por segunda vez, otro año será recordado por las consecuencias de la mayor crisis sanitaria que hemos vivido hasta el momento.

El año 2021 ha estado marcado por la carrera por conseguir la inmunización mediante la vacunación masiva de la población. Los países desarrollados fueron los que primero tuvieron acceso a mayor cantidad de vacunas, y en este proceso países como Israel o Chile destacaron por la velocidad a la que la población en edad de vacunación fue inoculada.

Los países europeos en general y Estados Unidos han alcanzado niveles de vacunación superiores al 70%, lo que compara con alrededor de un 45% a nivel mundial. Esto se explica por las bajas tasas de vacunación en África. Con el paso del tiempo se ha ido detectando la necesidad de reforzar las vacunaciones con una tercera dosis para mantener su eficacia. La vacunación no ha evitado que se sigan produciendo contagios, pero lo que sí ha conseguido es que disminuyan las estadísticas de hospitalización y mortalidad respecto a 2020. A la vez que se iba alcanzando un mayor porcentaje de la población vacunada y que se observaban mejores números en los contagios, las restricciones a la movilidad han ido desapareciendo en la gran mayoría de los países, el control de aforos se ha ido relajando y se ha ido permitiendo al sector servicios, especialmente hostelería, volver a las condiciones de práctica normalidad.

El año 2021 ha sido para el mercado financiero y el de materias primas una continuación de la recuperación ya iniciada en el año 2020. La fortaleza de esa recuperación ha sido extraordinaria, especialmente en los mercados de renta variable. Es de destacar que ya para junio de 2020 el S&P 500 había recuperado los niveles de diciembre de 2019 y para agosto de 2020 superaba los niveles máximos observados en febrero, justo antes del inicio de la pandemia. En 2021 continúa tocando nuevos máximos. En el caso europeo, la historia de recuperación ha tardado algo más (los niveles de diciembre de 2019 se recuperaron a inicios de 2021) aunque la rentabilidad en este año ha sido tan elevada como la de los índices estadounidenses. Los mercados emergentes, por su parte, aunque también recuperaron los niveles prepandémicos hacia agosto de 2020, se han visto fuertemente afectados en 2021 por el mal comportamiento de la bolsa china, impactada por los problemas de crédito de las compañías inmobiliarias. Las materias primas han tenido fuertes subidas de precios, especialmente de los combustibles fósiles, que se ha traducido en una subida generalizada de los precios de la electricidad a nivel mundial, aunque también las llamadas "soft commodities" como el algodón o el café han visto incrementos importantes.



CLASE 8.^a



005866255

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

El índice de materias primas CRB, que cayó cerca de un 10% en 2020, ha tenido un aumento superior al 30% en 2021. El rendimiento de los bonos soberanos de los países desarrollados ha repuntado al consolidarse la recuperación de la economía. Sólo en el caso del bono de Estados Unidos a 10 años, la tasa de rendimiento no ha tocado aún el nivel en el que se situaba a finales de 2019. Las medidas de política monetaria son claves en el comportamiento de los bonos soberanos, así que, con la futura retirada de estímulos monetarios por cuenta de la recuperación económica, es de esperar que veamos niveles superiores a futuro. La recuperación de los diferenciales de crédito ha sido igualmente destacada, completando un escenario generalizado de recuperación del mercado.

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.

A pesar de todo, el S&P 500 subió por tercer año consecutivo un 27%, el Nasdaq un 27% y el Dow Jones Industriales cerca de un 19%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 5%, mientras que, en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una subida del 21% y por países, Alemania sube un 16%, Francia un 29%, y en la cola el Ibex 35 con un 8% y Reino Unido +14%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD cayó 5%.

En lo que a la renta fija se refiere, el movimiento ha sido en paralelo al de las bolsas y ha ido recogiendo el mensaje de los bancos centrales avisando de que la subida de tipos será más pronto que tarde. En EEUU, 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 fortalecido casi un 7% en el año, desde los 1,22 con los que empezó el año hasta el 1,14. En su cruce frente a la libra con el Brexit como telón de fondo el cruce cerró en las 0,84 Libras por Euro desde las 0,89 que iniciaba el año.

Después de finalizar un año al final con subidas comportamientos muy dispares entre las bolsas americanas y europeas, encaramos el 2022 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 tercera dosis de la vacuna, es probable que resulten en una recuperación económica más rápida de la esperada.



CLASE 8.^a



005866256

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

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.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021.



CLASE 8.ª



005866257

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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