

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

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 2022, 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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

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 del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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.

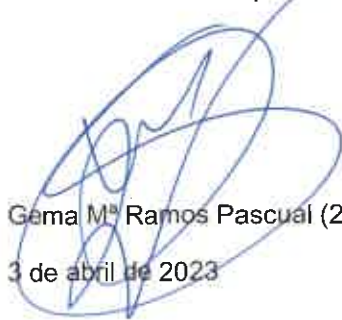
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)



Gemma M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)  
3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09765

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



008532437

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

**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>76 264 539,52</b>	<b>81 933 645,98</b>
Deudores	409 062,49	1 110 655,06
Cartera de inversiones financieras	69 717 918,23	78 049 390,69
Cartera interior	4 995 590,21	5 216 416,09
Valores representativos de deuda	2 023 324,19	1 852 340,37
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 972 266,02	3 364 075,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	64 632 013,34	72 795 928,95
Valores representativos de deuda	5 640 723,55	4 504 681,20
Instrumentos de patrimonio	1 673 975,31	1 909 129,13
Instituciones de Inversión Colectiva	57 249 877,11	66 270 113,67
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	67 437,37	112 004,95
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	90 314,68	37 045,65
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 137 558,80	2 773 600,23
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>76 264 539,52</b>	<b>81 933 645,98</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008532438

CLASE 8.<sup>a</sup>**Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>76 237 130,70</b>	<b>81 821 064,35</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	76 237 130,70	81 821 064,35
Capital	60 618 112,00	58 212 488,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	13 834 942,40	13 143 843,94
Reservas	10 463 639,94	4 902 096,72
(Acciones propias)	(9 136,62)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(8 670 427,02)	5 562 635,69
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>27 408,82</b>	<b>112 581,63</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	27 408,82	85 662,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	26 918,92
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>76 264 539,52</b>	<b>81 933 645,98</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 194 959,50</b>	<b>11 004 237,55</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 509 963,50	7 801 108,55
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 684 996,00	3 203 129,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>14 381 888,00</b>	<b>16 787 512,00</b>
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	14 381 888,00	16 787 512,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>18 576 847,50</b>	<b>27 791 749,55</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008532439

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
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	<u>(218 332,39)</u>	<u>(245 628,26)</u>
Comisión de gestión	(159 287,34)	(164 115,88)
Comisión de depositario	(38 814,50)	(37 783,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 230,55)	(43 728,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(218 332,39)</b>	<b>(244 423,23)</b>
Ingresos financieros	358 457,11	241 623,23
Gastos financieros	(40 468,64)	(43 125,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(6 538 101,03)</u>	<u>4 678 835,06</u>
Por operaciones de la cartera interior	(502 979,22)	182 088,25
Por operaciones de la cartera exterior	(6 053 740,42)	4 491 499,03
Por operaciones con derivados	18 618,61	5 247,78
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 035,38	64 713,77
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 234 017,45)</u>	<u>921 200,71</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(89 508,30)	3 727,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 192 942,90)	1 222 260,54
Resultados por operaciones con derivados	48 433,75	(304 787,82)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(8 452 094,63)</b>	<b>5 863 247,16</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(8 670 427,02)</b>	<b>5 618 823,93</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(56 188,24)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(8 670 427,02)</b>	<b>5 562 635,69</b>

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 2022.



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

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2022**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8 670 427,02)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(8 670 427,02)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores (Acciones propias)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
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
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>58 212 488,00</b>	<b>13 143 843,94</b>	<b>4 902 096,72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 562 635,69</b>	<b>-</b>	<b>81 821 064,35</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(8 670 427,02)	-	(8 670 427,02)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	5 562 635,69	-	-	(5 562 635,69)	-	-
Operaciones con accionistas	2 405 624,00	691 098,46	(1 092,47)	(9 136,62)	-	-	-	3 086 493,37
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 618 112,00</b>	<b>13 834 942,40</b>	<b>10 463 639,94</b>	<b>(9 136,62)</b>	<b>-</b>	<b>(8 670 427,02)</b>	<b>-</b>	<b>76 237 130,70</b>

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 2022.



CLASE 8.ª



008532440

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

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(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 participes 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>49 110 271,00</b>	<b>9 987 383,78</b>	<b>2 238 686,94</b>	-	-	-	<b>2 667 700,33</b>	-	<b>64 004 042,05</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>49 110 271,00</b>	<b>9 987 383,78</b>	<b>2 238 686,94</b>	-	-	-	<b>2 667 700,33</b>	-	<b>64 004 042,05</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	5 562 635,69	-	5 562 635,69
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	2 667 700,33	-	-	-	(2 667 700,33)	-	-
Operaciones con accionistas	9 102 217,00	3 156 460,16	(4 290,55)	-	-	-	-	-	12 254 386,61
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>58 212 488,00</b>	<b>13 143 843,94</b>	<b>4 902 096,72</b>	-	-	-	<b>5 562 635,69</b>	-	<b>81 821 064,35</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532441



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532442

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, 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 con lo establecido en la normativa en vigor.

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532443

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Adicionalmente, Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ha percibido una comisión de gestión del 0,20% sobre el patrimonio delegado.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 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.<sup>a</sup>



008532444

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

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

**(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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte 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.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) Imagen fiel**

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

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

#### **b) Principios contables**

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

#### **c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



008532445

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022, la sociedad dominante de dicho grupo que eximida de la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532446

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### 3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	(8 670 427,02)	5 562 635,69
	<b>(8 670 427,02)</b>	<b>5 562 635,69</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	-	556 263,57
Reserva voluntaria	-	5 006 372,12
Resultados de ejercicios anteriores	(8 670 427,02)	-
	<b>(8 670 427,02)</b>	<b>5 562 635,69</b>

#### 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.



CLASE 8.ª



008532447

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



008532448

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



008532449

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Acciones propias y prima de emisión

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532450

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 liquidativo de las acciones

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	52 483,34	94 829,74
Administraciones Públicas deudoras	351 765,72	1 012 350,06
Otros	4 813,43	3 475,26
	<u>409 062,49</u>	<u>1 110 655,06</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532451

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	4,98	56 189,65
Otros	27 403,84	29 473,06
	<b>27 408,82</b>	<b>85 662,71</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	4,98	1,41
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	56 188,24
	<b>4,98</b>	<b>56 189,65</b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532452

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### 7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>4 995 590,21</b>	<b>5 216 416,09</b>
Valores representativos de deuda	2 023 324,19	1 852 340,37
Instituciones de Inversión Colectiva	2 972 266,02	3 364 075,72
<b>Cartera exterior</b>	<b>64 632 013,34</b>	<b>72 795 928,95</b>
Valores representativos de deuda	5 640 723,55	4 504 681,20
Instrumentos de patrimonio	1 673 975,31	1 909 129,13
Instituciones de Inversión Colectiva	57 249 877,11	66 270 113,67
Derivados	67 437,37	112 004,95
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>90 314,68</b>	<b>37 045,65</b>
	<b>69 717 918,23</b>	<b>78 049 390,69</b>

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.

#### 8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	5 305 897,42	1 210 654,67
Cuentas en divisa	559 478,46	1 562 945,56
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	272 182,92	-
	<b>6 137 558,80</b>	<b>2 773 600,23</b>

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532453

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

#### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

##### a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	7 500 000,00	-	-	7 500 000,00
Capital estatutario emitido	50 712 488,00	2 405 624,00	-	53 118 112,00
	<b>58 212 488,00</b>	<b>2 405 624,00</b>	-	<b>60 618 112,00</b>
	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
	<b>49 110 271,00</b>	<b>9 102 217,00</b>	-	<b>58 212 488,00</b>

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 Bolsas y Mercados Españoles.

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 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 2.405.624,00 euros, habiendo puesto en circulación 2.405.624 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 16 de septiembre de 2022.

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.<sup>a</sup>



008532454

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	524 494,46	556 263,57	-	1 080 758,03
Reserva voluntaria	4 377 602,26	5 006 372,12	(1 092,47)	9 382 881,91
	<b>4 902 096,72</b>	<b>5 562 635,69</b>	<b>(1 092,47)</b>	<b>10 463 639,94</b>

	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
	<b>2 238 686,94</b>	<b>2 667 700,33</b>	<b>(4 290,55)</b>	<b>4 902 096,72</b>

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	-	-
Entradas	(16 954,01)	(54,35)
Salidas	7 817,39	54,35
Saldo al 31 de diciembre	<b>(9 136,62)</b>	-

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía 7.315 acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

CLASE 8.<sup>a</sup>

008532455

**Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>76 237 130,70</u>	<u>81 821 064,35</u>
Número de acciones en circulación	<u>60 610 797</u>	<u>58 212 488</u>
Valor liquidativo por acción	<u>1,26</u>	<u>1,41</u>
Número de accionistas	<u>239</u>	<u>231</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 82,51% y el 85,91%, 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.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gassbona 2006, S.L.	<u>82,51%</u>	<u>85,91%</u>

**10. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>14 381 888,00</u>	<u>16 787 512,00</u>
	<u><b>14 381 888,00</b></u>	<u><b>16 787 512,00</b></u>





008532456

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

**12. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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.**

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

**14. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532457

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022, se compone de:

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

#### 15. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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



CLASE 8.ª



008532458

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANCO SANTANDER, 7.50 2049-11-08	USD	201 604,31	2 056,26	182 907,08	(18 697,23)	XS1951093894
SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	196 236,02	1 383,81	196 389,65	153,63	XS1888206627
CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	423 048,70	525,00	347 182,28	(75 866,42)	ES0840609012
GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	402 738,83	419,22	372 111,04	(30 627,79)	XS1598757760
BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	163 116,19	877,11	179 744,30	16 628,11	US05946KAG67
SERVICIOS MEDIO 0.82 2023-12-04	EUR	300 584,50	(259,62)	292 704,55	(7 879,95)	XS2081491727
BANCO DE SABADEL 0.88 2025-07-22	EUR	471 469,89	5 962,94	452 285,29	(19 184,60)	XS2028816028
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 158 798,44</b>	<b>10 964,72</b>	<b>2 023 324,19</b>	<b>(135 474,25)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	2 053 668,80	-	1 978 418,31	(75 250,49)	FR0010251744
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	1 026 989,55	-	993 847,71	(33 141,84)	ES0184681031
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 080 658,35</b>	<b>-</b>	<b>2 972 266,02</b>	<b>(108 392,33)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 239 456,79</b>	<b>10 964,72</b>	<b>4 995 590,21</b>	<b>(243 866,58)</b>	

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532459

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	1 028 298,26	9 564,22	1 021 508,91	(6 789,35)	IT0004953417
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 028 298,26</b>	<b>9 564,22</b>	<b>1 021 508,91</b>	<b>(6 789,35)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
EXXON MOBIL CORP 2.99 2025-03-19	USD	398 313,94	4 506,48	358 897,73	(39 416,21)	US30231GBH48
RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	297 801,65	3 162,40	268 458,04	(29 343,61)	FR0013428414
ORANGE SA 2.38 2049-04-15	EUR	524 792,43	8 491,44	474 337,46	(50 454,97)	FR0013413887
VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	398 709,43	7 234,44	388 296,65	(10 412,78)	XS1971935223
MERCK AND CO 12.75 2025-02-10	USD	397 190,94	5 554,43	356 765,16	(40 425,78)	US58933YAR62
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	195 877,47	4 041,78	195 081,73	(795,74)	XS1797138960
FORD MOTOR CREDI 2.68 2024-12-01	EUR	371 757,56	924,49	387 057,59	15 300,03	XS1729872736
NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	210 155,56	(3 960,83)	203 553,09	(6 602,47)	XS1577731604
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 971,31	7 770,41	510 624,08	(92 347,23)	XS2295335413
VOLKSWAGEN FIN.S 3.00 2025-04-06	EUR	197 133,93	4 700,01	195 168,06	(1 965,87)	XS2152062209
BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	458 912,48	7 613,01	450 400,04	(8 512,44)	XS2077670003
TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	447 735,16	17 769,86	398 361,23	(49 373,93)	XS1050461034
LLOYDS BANK CORP 1.75 2024-07-11	GBP	476 744,28	1 977,82	432 213,78	(44 530,50)	XS2025842688
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 978 096,14</b>	<b>69 785,74</b>	<b>4 619 214,64</b>	<b>(358 881,50)</b>	
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
SPDR GOLD SHARES ETF	USD	1 074 819,93	-	1 174 161,19	99 341,26	US78463V1070
AMPLIFON SPA	EUR	499 631,30	-	499 814,12	182,82	IT0004056880
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 574 451,23</b>	<b>-</b>	<b>1 673 975,31</b>	<b>99 524,08</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	125 583,99	-	128 767,53	3 183,54	LU0194345913
PICTET - HEALTH	EUR	309 024,63	-	379 529,94	70 505,31	LU0255978693
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	675 996,40	-	709 077,82	33 081,42	IE00BF2ZVC61
ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	434 346,62	-	428 111,70	(6 234,92)	IE00BKM4GZ66
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	341 071,48	-	332 142,43	(8 929,05)	IE00BYTTL524
GOLDMAN SACHS US EQUITY	USD	1 022 841,08	-	975 245,01	(47 596,07)	LU0129912662
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	501 003,41	-	503 700,90	2 697,49	IE00B8BS6228
PICTET-USD SHORT MID-TER	USD	995 921,26	-	993 294,86	(2 626,40)	LU0175073468
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	2 057 107,62	-	1 854 579,05	(202 528,57)	IE00B81TMV64
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	614 802,80	-	653 862,42	39 059,62	LU1209509329
FRANKLIN INDIA I ACC	EUR	1 284 505,00	-	1 234 740,00	(49 765,00)	LU0231205427
ROBECO CAPITAL GROWTH-B	EUR	500 099,98	-	512 391,07	12 291,09	LU0233138477
JPM GLOBAL FOCUS FUND	EUR	611 924,62	-	801 716,24	189 791,62	LU0248053109

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



CLASE 8.ª



008532460

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JPM US AGGREGATE BOND	USD	376 976,04	-	391 459,24	14 483,20	LU0248063595
LYXOR ETF CAC 40	EUR	599 274,66	-	547 106,94	(52 167,72)	FR0007052782
MPS ROBECOSAM SMART ENER	EUR	250 050,00	-	252 619,48	2 569,48	LU2145462722
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	387 384,96	-	332 102,98	(55 281,98)	LU1078767826
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	1 931 179,75	-	1 862 590,71	(68 589,04)	IE0007471471
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	932 744,82	-	1 061 994,22	129 249,40	LU1834983477
LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	1 055 681,65	-	946 680,73	(109 000,92)	FR0013397759
UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	602 205,91	-	427 591,83	(174 614,08)	LU1017642064
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	2 379 794,34	-	2 304 632,10	(75 162,24)	LU1028182704
AXA IM US ENHANCED INDEX	EUR	854 749,10	-	878 489,87	23 740,77	IE00BD008T51
HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	1 638 433,38	-	1 642 417,82	3 984,44	LU1047639791
PICTET-SECURITY	EUR	980 635,30	-	992 368,64	11 733,34	LU0270904351
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	1 432 648,70	-	1 438 598,35	5 949,65	LU2098119287
PIMCO GIS DYNAMIC BOND F	EUR	950 050,00	-	845 792,64	(104 257,36)	IE00B4R5BP74
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	1 059 322,66	-	1 228 503,83	169 181,17	IE00B5BJ5943
ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	544 386,42	-	495 274,54	(49 111,88)	IE00B6R52143
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	2 169 686,79	-	2 375 000,22	205 313,43	IE00B6R52259
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	1 865 573,35	-	1 787 495,47	(78 077,88)	IE00B80G9288
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	848 271,38	-	863 247,28	14 975,90	IE0033758917
MYG OPTIMAL INCOME FUND	EUR	510 713,23	-	454 664,61	(56 048,62)	LU1881796145
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	200 435,33	-	187 474,85	(12 960,48)	LU1251863277
FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	950 050,00	-	821 000,00	(129 050,00)	LU0605514057
CREDIT SUISSE-GL DIGITAL	EUR	250 048,47	-	115 537,74	(134 510,73)	LU1683287889
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	522 144,88	-	463 132,32	(59 012,56)	LU1722863211
INVESCO JAPANESE EQ ADVA	EUR	758 312,61	-	732 609,35	(25 703,26)	LU1762222476
PICTET-SECURITY	EUR	204 728,20	-	226 835,62	22 107,42	LU0474968293
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	672 012,75	-	654 843,29	(17 169,46)	LU1849560120
DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	510 851,56	-	507 807,12	(3 044,44)	LU1472572954
DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	249 049,75	-	261 574,99	12 525,24	BE0948484184
TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	978 650,00	-	770 400,00	(208 250,00)	LU1956839564
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	936 466,95	-	886 266,00	(50 200,95)	LU1966276856
ROBECO US LARGE CAP EQUI	EUR	1 025 002,58	-	1 340 425,57	315 422,99	LU0975848697
DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	1 009 527,84	-	1 028 551,62	19 023,78	LU1978535224
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	1 203 435,58	-	1 170 397,40	(33 038,18)	LU0992624949
ROBECO QI EMERGING CONSE	USD	897 349,03	-	817 308,87	(80 040,16)	LU0821169231
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	1 203 888,37	-	1 131 237,16	(72 651,21)	LU0360483019

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA WORLD FUNDS US HIGH	EUR	1 250 099,91	-	1 134 685,01	(115 414,90)	LU0276014130
PICTET ROBOTICS	EUR	205 041,10	-	256 015,42	50 974,32	LU1279334723
ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	816 509,48	-	802 694,72	(13 814,76)	LU0293295597
JPM EMERGING MARKETS COR	EUR	300 149,97	-	281 336,13	(18 813,84)	LU1306423655
ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1 000 050,02	-	985 889,74	(14 160,28)	LU0312333569
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	1 021 229,54	-	1 011 355,21	(9 874,33)	LU1534073041
NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	1 063 328,08	-	1 329 931,39	266 603,31	LU0348927095
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	2 186 829,86	-	2 007 072,74	(179 757,12)	LU0992631217
LUMYNA-MARSHALL WACE UCI	EUR	250 050,00	-	246 696,76	(3 353,24)	LU2367654154
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-	EUR	584 255,00	-	574 005,00	(10 250,00)	LU0368236583
ALLIANZ EUROPEAN EQUITY	EUR	1 386 885,92	-	1 345 380,11	(41 505,81)	LU0414047281
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	657 777,02	-	673 973,51	16 196,49	LU0438336777
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	1 275 613,40	-	1 209 076,79	(66 536,61)	LU0441855128
SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	1 000 050,18	-	946 901,28	(53 148,90)	LU0463469121
FIDELITY FUNDS - IBERIA	EUR	1 000 099,90	-	963 376,68	(36 723,22)	LU0346389850
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>56 413 914,61</b>		<b>55 519 582,86</b>	<b>(894 331,75)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
SPDR SYP REGIONAL BANKIN	USD	514 057,85	-	500 733,54	(13 324,31)	US78464A6982
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	320 821,13	-	474 449,39	153 628,26	US78462F1030
INVENCO CHINA TECHNOLOGY	USD	559 076,61	-	458 839,62	(100 236,99)	US46138E8003
INVENCO QQQ TRUST SERIES	USD	191 590,93	-	296 271,70	104 680,77	US46090E1038
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>1 585 546,52</b>		<b>1 730 294,25</b>	<b>144 747,73</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>65 580 306,76</b>	<b>79 349,96</b>	<b>64 564 575,97</b>	<b>(1 015 730,79)</b>	

008532461

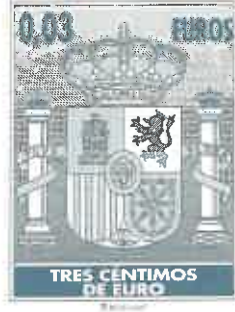
Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	2 509 963,50	2 511 596,70	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 509 963,50</b>	<b>2 511 596,70</b>	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 330 000,00	50 505,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	354 996,00	11 911,05	17/03/2023
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 684 996,00</b>	<b>62 416,05</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 194 959,50</b>	<b>2 574 012,75</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532462

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

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



CLASE 8.ª



008532463

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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	187 149,26	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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 821 117,63</b>	<b>(28 965,14)</b>	<b>1 852 340,37</b>	<b>31 222,74</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 115 960,80</b>	<b>-</b>	<b>3 364 075,72</b>	<b>248 114,92</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 937 078,43</b>	<b>(28 965,14)</b>	<b>5 216 416,09</b>	<b>279 337,66</b>	



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



CLASE 8.ª



008532464

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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	XS1797138960
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 EUROP 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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 431 535,77</b>	<b>66 010,79</b>	<b>4 504 681,20</b>	<b>73 145,43</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
SPDR GOLDSHARES ETF	USD	1 761 659,88	-	1 909 129,13	147 469,25	US78463V1070
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 761 659,88</b>	<b>-</b>	<b>1 909 129,13</b>	<b>147 469,25</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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	200 050,00	-	299 862,13	99 812,13	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
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	932 744,82	-	1 043 879,18	111 134,36	LU1834983477

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



008532465

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

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532466

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>58 546 104,80</b>		<b>64 730 378,05</b>	<b>6 184 273,25</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
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
INVESCO QQQ TRUST SERIES	USD	191 590,93	-	416 646,94	225 056,01	US46090E1038
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>1 026 469,91</b>		<b>1 539 735,62</b>	<b>513 265,71</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>65 765 770,36</b>	<b>66 010,79</b>	<b>72 683 924,00</b>	<b>6 918 153,64</b>	

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

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	5 509 919,55	5 514 420,04	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 509 919,55</b>	<b>5 514 420,04</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
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
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>2 291 189,00</b>	<b>26 918,93</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	173 400,00	171 370,00	08/03/2022
NOCIONAL SPANISH 10YR 6.00 03 100000 FISICA	EUR	472 680,00	466 350,00	08/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>646 080,00</b>	<b>637 720,00</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
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
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>2 557 049,00</b>	<b>84 197,09</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>11 004 237,55</b>	<b>6 263 256,06</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532467



CLASE 8.ª



008532468

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

### **Uso de instrumentos financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008532469

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

#### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, 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 2022, 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 2022.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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

### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Profundiza Investment, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 9 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<b>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008532437 al 008532467 Del 008532468 al 008532469
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008532470 al 008532500 Del 008532501 al 008532502

#### **FIRMANTES:**

---

Dña. M<sup>a</sup> Concepción Gasso Navarro  
Presidente

---

Dña. M<sup>a</sup> José Gasso Navarro  
Consejero

---

D. Juan Gasso Navarro  
Consejero

---

D. Antonio Gasso Navarro  
Secretario Consejero