

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la Nota 4 de la memoria adjunta y en la Nota 7 de la memoria de la Sociedad se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

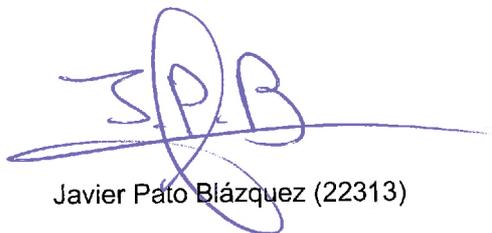
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

29 de mayo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/13268
96,00 EUR

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



0N9470501

CLASE 8.^a

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 640 254,26	2 273 703,14
Deudores	79 429,88	32 442,86
Cartera de inversiones financieras	2 364 230,28	1 746 665,68
Cartera interior	60 293,04	57 153,38
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	60 293,04	57 153,38
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 303 937,24	1 689 512,30
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	550 521,57	641 879,19
Instituciones de Inversión Colectiva	1 751 948,26	1 047 251,58
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 467,41	381,53
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	196 594,10	494 594,60
TOTAL ACTIVO	2 640 254,26	2 273 703,14

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



CLASE 8.^a



0N9470502

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 630 158,62	2 263 689,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 630 158,62	2 263 689,39
Capital	3 154 836,00	3 154 836,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(29 312,92)	(28 215,61)
Reservas	321 682,09	321 682,09
(Acciones propias)	(825 624,99)	(844 592,38)
Resultados de ejercicios anteriores	(340 020,71)	(18 858,45)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	348 599,15	(321 162,26)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 095,64	10 013,75
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 752,29	10 013,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	343,35	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 640 254,26	2 273 703,14
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	1 571 850,44	749 179,29
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	118 640,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 571 850,44	630 539,29
Otras cuentas de orden	21 225 868,31	21 225 544,34
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	20 885 664,00	20 885 664,00
Pérdidas fiscales a compensar	340 204,31	339 880,34
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22 797 718,75	21 974 723,63

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



CLASE 8ª



0N9470503

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(36 886,41)	(37 927,74)
Comisión de gestión	(19 183,08)	(18 570,90)
Comisión de depositario	(4 028,02)	(5 616,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 675,31)	(13 740,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(36 886,41)	(37 927,74)
Ingresos financieros	14 345,39	13 877,51
Gastos financieros	(449,52)	(1,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	346 968,54	(251 988,95)
Por operaciones de la cartera interior	15 872,45	(13 853,33)
Por operaciones de la cartera exterior	329 972,03	(238 517,15)
Por operaciones con derivados	1 124,06	381,53
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 778,01	2 121,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	21 949,39	(47 243,00)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 491,74)	17,76
Resultados por operaciones de la cartera exterior	69 006,65	12 956,11
Resultados por operaciones con derivados	(43 565,52)	(60 216,87)
Otros	-	-
Resultado financiero	385 591,81	(283 234,52)
Resultado antes de impuestos	348 705,40	(321 162,26)
Impuesto sobre beneficios	(106,25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	348 599,15	(321 162,26)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	348 599,15
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	348 599,15

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3 154 836,00	(28 215,61)	321 682,09	(844 592,38)	(18 858,45)	-	(321 162,26)	-	-	2 263 689,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 154 836,00	(28 215,61)	321 682,09	(844 592,38)	(18 858,45)	-	(321 162,26)	-	-	2 263 689,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	348 599,15	-	-	348 599,15
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(321 162,26)	-	321 162,26	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(1 097,31)	-	18 967,39	-	-	-	-	-	17 870,08
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3 154 836,00	(29 312,92)	321 682,09	(825 624,99)	(340 020,71)	-	348 599,15	-	-	2 630 158,62

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N9470504

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(321 162,26)
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	(321 162,26)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3 154 836,00	(20 840,85)	321 682,09	(1 030 460,83)	-	-	(18 858,45)	-	-	2 406 357,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 154 836,00	(20 840,85)	321 682,09	(1 030 460,83)	-	-	(18 858,45)	-	-	2 406 357,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(321 162,26)	-	-	(321 162,26)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(18 858,45)	-	18 858,45	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(7 374,76)	-	185 868,45	-	-	-	-	-	178 493,69
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3 154 836,00	(28 215,61)	321 682,09	(844 592,38)	(18 858,45)	-	(321 162,26)	-	-	2 263 689,39



CLASE 8.^a



ON9470505



CLASE 8.^a



0N9470506

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 1 de febrero de 2001. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, 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 28 de septiembre de 2001 con el número 1.951, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, 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 UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe S.E., Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



CLASE 8.^a



0N9470507

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE 8.^a



0N9470508

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,75%.

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

La Sociedad tiene suscrito con la Entidad Depositaria UBS Europe SE, Sucursal en España, un acuerdo por el cual se establece una remuneración a la entidad depositaria calculada sobre las anotaciones en derivados. En los ejercicios 2019 y 2018, esta comisión sobre derivados ha sido de 10 euros por anotación.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



0N9470509

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
ESPANOLIA



0N9470510

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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.^a



0N9470511

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2019	2018
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>348 599,15</u>	<u>(321 162,26)</u>
	<u>348 599,15</u>	<u>(321 162,26)</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	34 859,91	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>313 739,24</u>	<u>(321 162,26)</u>
	<u>348 599,15</u>	<u>(321 162,26)</u>

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a
Escribir el importe en euros



0N9470512

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9470513

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Los 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.

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.



0N9470514

CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



CLASE 8.^a



0N9470515

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9470516

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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.

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.



CLASE 8.^a



0N9470517

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

En 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.

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".



ON9470518

CLASE 8.^a

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

5. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	56 427,36	19 416,26
Administraciones Públicas deudoras	22 988,06	13 026,59
Operaciones pendientes de liquidar	14,46	0,01
	<u>79 429,88</u>	<u>32 442,86</u>

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	10 146,29	13 026,59
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	12 841,77	-
	<u>22 988,06</u>	<u>13 026,59</u>

6. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	106,25	-
Otros	9 646,04	10 013,75
	<u>9 752,29</u>	<u>10 013,75</u>

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



CLASE 8.^a



0N9470519

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2019	2018
Cartera interior	60 293,04	57 153,38
Instrumentos de patrimonio	60 293,04	57 153,38
Cartera exterior	2 303 937,24	1 689 512,30
Instrumentos de patrimonio	550 521,57	641 879,19
Instituciones de Inversión Colectiva	1 751 948,26	1 047 251,58
Derivados	1 467,41	381,53
	<u>2 364 230,28</u>	<u>1 746 665,68</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe S.E., Sucursal en España.

8. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	115 001,14	452 306,86
Cuentas en divisa	81 592,96	42 287,74
	<u>196 594,10</u>	<u>494 594,60</u>



0N9470520

CLASE 8.ª

CORREOS DE ESPAÑA

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2018 y hasta el 1 de mayo de 2019 a un tipo de interés del Eonia menos el 0.5%, a partir de esa fecha pasa a ser del Eonia menos el 0.6%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term Rate aplicándose el mismo tipo.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital Social

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

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	750 786,00	-	-	750 786,00
	3 154 836,00	-	-	3 154 836,00
	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	750 786,00	-	-	750 786,00
	3 154 836,00	-	-	3 154 836,00

El capital social inicial está representado por 400.675 acciones de 6 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 26 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 4.006.750 acciones de 6 euros nominales cada una.



0N9470521

CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

b) Reservas

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

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	51 937,06	-	-	51 937,06
Reserva voluntaria	232 726,10	-	-	232 726,10
Otras reservas	37 018,93	-	-	37 018,93
Resultado de ejercicios anteriores	(18 858,45)	(321 162,26)	-	(340 020,71)
	<u>302 823,64</u>	<u>(321 162,26)</u>	<u>-</u>	<u>(18 338,62)</u>

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	51 937,06	-	-	51 937,06
Reserva voluntaria	232 726,10	-	-	232 726,10
Otras reservas	37 018,93	-	-	37 018,93
Resultado de ejercicios anteriores	-	(18 858,45)	-	(18 858,45)
	<u>321 682,09</u>	<u>(18 858,45)</u>	<u>-</u>	<u>302 823,64</u>

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	(844 592,38)	(1 030 460,83)
Entradas	(10 457,87)	(66 345,43)
Salidas	<u>29 425,26</u>	<u>252 213,88</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(825 624,99)</u>	<u>(844 592,38)</u>



CLASE 8.^a

Seguro de la Prima



0N9470522

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía 125.085 y 127.924 acciones propias en cartera, respectivamente.

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 podría adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital. Con fecha 7 de mayo de 2018, la Junta General Ordinaria de accionistas aprobó la autorización al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias hasta alcanzar el 20% del capital inicial con una duración máxima de cinco años.

d) Valor teórico

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

	2019	2018
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>2 630 158,62</u>	<u>2 263 689,39</u>
Número de acciones en circulación	<u>400 721</u>	<u>397 882</u>
Valor teórico por acción	<u>6,56</u>	<u>5,69</u>
Número de accionistas	<u>199</u>	<u>128</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, un accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 95,18% y el 96,05%, respectivamente, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0N9470523

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2019	2018
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 885 664,00	20 885 664,00
Pérdidas fiscales a compensar	340 204,31	339 880,34
	<u>21 225 868,31</u>	<u>21 225 544,34</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a



0N9470524

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

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 2017 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



0N9470525

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 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 2019 y 2018, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019, se compone de:

Descripción	2019		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-
	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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



CLASE 8.^a
RENTAS



0N9470526

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

15. Hechos posteriores

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados bursátiles de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad de la Sociedad.

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª
CORRESPONDIENTE



0N9470527

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	10 146,80	-	12 585,36	2 438,56	ES0105066007
Derechos REPSOL YPF SA	EUR	582,12	-	586,28	4,16	ES06735169F2
REPSOL YPF SA	EUR	19 165,62	-	19 502,00	336,38	ES0173516115
INDITEX	EUR	15 597,61	-	18 555,50	2 957,89	ES0148396007
BSCH	EUR	12 781,77	-	9 063,90	(3 717,87)	ES01139000J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		58 273,92	-	60 293,04	2 019,12	
TOTAL Cartera Interior		58 273,92	-	60 293,04	2 019,12	

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9470528

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
NVIDIA	USD	14 699,83	-	22 453,49	7 753,66	US67066G1040
WELLS FARGO & CO	USD	13 738,49	-	13 338,45	(400,04)	US9497461015
JOHNSON & JOHNSON	USD	11 968,56	-	13 009,01	1 040,45	US4781601046
ELECTRONIC ARTS	USD	15 921,45	-	16 587,20	665,75	US2855121099
COCA COLA COMPANY	USD	24 524,23	-	24 681,17	156,94	US1912161007
CITIGROUP INC	USD	37 421,18	-	46 524,72	9 103,54	US1729674242
AXA	EUR	7 851,80	-	9 039,60	1 187,80	FR0000120628
AMAZON	USD	59 962,94	-	72 509,55	12 546,61	US0231351067
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	7 445,97	-	6 408,81	(1 037,16)	US0268747849
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	14 445,44	-	13 695,80	(749,64)	DE0005557508
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	12 647,06	-	12 166,73	(480,33)	GB00B03MLX29
GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	27 730,95	-	18 760,90	(8 970,05)	US3696041033
VOLKSWAGEN	EUR	14 461,98	-	16 566,56	2 104,58	DE0007664039
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	25 465,54	-	26 522,79	1 057,25	US90353T1007
MICROSOFT CORP.	USD	26 715,68	-	43 598,50	16 882,82	US5949181045
APPLE COMPUTER INC	USD	6 148,64	-	11 522,88	5 374,24	US0378331005
BARRY CALLEBAUT	CHF	17 716,51	-	19 697,63	1 981,12	CH0009002962
HCA INC	USD	14 824,63	-	15 818,43	993,80	US40412C1018
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	14 400,42	-	16 498,71	2 098,29	US6974351057
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	20 878,20	-	27 049,23	6 171,03	US01609W1027
SAFRAN SA	EUR	14 302,66	-	13 765,00	(537,66)	FR0000073272
ALPHABET	USD	19 795,51	-	23 847,68	4 052,17	US02079K1079
WIRECARD AG	EUR	4 672,43	-	3 870,00	(802,43)	DE0007472060
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	27 515,00	-	39 169,53	11 654,53	CH0435377954
TOTAL FINA ELF SA	EUR	24 685,81	-	23 419,20	(1 266,61)	FR0000120271
TOTALES Acciones admitidas cotización		479 940,91		550 521,57	70 580,66	

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9470529

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
HENDERSON HORIZON EUROLAND FUND G2 EUR A	EUR	30 580,00	-	31 130,00	550,00	LU1047639791
UBS LUX EQUITY CHINA OPP USD F	USD	48 144,04	-	48 878,22	734,18	LU0403295958
UBS(LUX) USA ENHANCED USD	EUR	32 959,64	-	33 532,04	572,40	LU0999558058
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	10 363,55	-	11 682,90	1 319,35	LU1520734028
JPMORGAN LIQUIDITY EURO	EUR	495 689,83	-	494 162,20	(1 527,63)	LU1747644687
JP MORGAN EMRG MKT CR-12 EUR	EUR	21 445,20	-	21 867,30	422,10	LU1989874414
PICTET WATER-I	EUR	12 025,10	-	15 397,92	3 372,82	LU0104884605
PICTET SECURITY HI	EUR	11 239,20	-	13 174,20	1 935,00	LU0474968293
ETF UBS MSCI ACWI H.EUR	EUR	30 783,93	-	33 780,00	2 996,07	IE00BYM11K57
MFS MER- EUROPEAN RES-I1	EUR	22 410,28	-	25 310,12	2 899,84	LU0219424131
AMUNDI TRESO 3 MOIS	EUR	347 473,04	-	346 970,50	(502,54)	FR0007038138
INSTITUTIONAL CASH SERIES EURO LIQUIDITY	EUR	474 435,30	-	473 331,33	(1 103,97)	IE00B3ZJFC95
BLACKROCK WORLD GOLD	EUR	25 680,00	-	26 976,00	1 296,00	LU0368236153
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	33 472,34	-	38 792,60	5 320,26	FR0011571371
AMUNDI INTERNAT SICAV CLASS IHE-C SHARES	EUR	18 855,96	-	20 249,88	1 393,92	LU0433182507
ETF ISHARES CORE EM IMI ACC	USD	12 411,11	-	13 470,97	1 059,86	IE00BKM4GZ66
ETF DB X-TRACKERS EURO STOXX 50	EUR	32 742,34	-	37 835,20	5 092,86	LU0380865021
DPAM INV B FUND-EQ EUTOLND-F	EUR	28 543,20	-	32 898,60	4 355,40	BE0948484184
LOMBARD GOLDEN AGE EUR	EUR	21 636,91	-	22 832,68	1 195,77	LU0209992170
PICTET ROBOTICS HI	EUR	7 991,71	-	9 675,60	1 683,89	LU1279334723
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 718 882,68		1 751 948,26	33 065,58	
TOTAL Cartera Exterior		2 198 823,59		2 302 469,83	103 646,24	

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9470530

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	140 357,78	144 078,30	23/03/2020
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	503 440,00	522 060,00	20/03/2020
EURO-CHF 125000	CHF	125 444,63	124 929,75	18/03/2020
EURO- DOLAR 125000	USD	629 258,03	628 845,98	18/03/2020
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/	EUR	173 350,00	170 490,00	10/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		1 571 850,44	1 590 404,03	
TOTALES		1 571 850,44	1 590 404,03	

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9470531

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INDITEX	EUR	39 073,34	-	33 033,30	(6 040,04)	ES0148396007
BSCH	EUR	31 933,37	-	24 120,08	(7 813,29)	ES0113900037
TOTALES Acciones admitidas cotización		71 006,71	-	57 153,38	(13 853,33)	
TOTAL Cartera Interior		71 006,71	-	57 153,38	(13 853,33)	

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



0N9470532

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
VOLKSWAGEN	EUR	36 001,11	-	32 507,28	(3 493,83)	DE0007664039
WELLS FARGO & CO	USD	34 346,22	-	27 928,49	(6 417,73)	US9497461015
ELECTRONIC ARTS	USD	29 278,90	-	19 405,79	(9 873,11)	US2855121099
CITIGROUP INC	USD	93 008,53	-	73 683,95	(19 324,58)	US1729674242
AMAZON	USD	88 844,20	-	92 997,18	4 152,98	US0231351067
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	18 083,06	-	11 685,18	(6 397,88)	US0268747849
GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	57 114,67	-	24 854,84	(32 259,83)	US3696041033
TOTAL FINA ELF, S.A.	EUR	60 988,47	-	54 307,68	(6 680,79)	FR0000120271
SQUARE INC	USD	36 120,36	-	29 201,82	(6 918,54)	US8522341036
NVIDIA	USD	36 543,50	-	30 968,00	(5 575,50)	US67066G1040
MICROSOFT CORP.	USD	66 703,01	-	68 557,76	1 854,75	US5949181045
APPLE COMPUTER INC	USD	14 533,14	-	14 306,24	(226,90)	US0378331005
NETELX INC	USD	46 697,61	-	41 314,92	(5 382,69)	US64110L1061
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	52 122,50	-	42 673,75	(9 448,75)	US01609W1027
WIRECARD AG	EUR	57 177,59	-	47 675,20	(9 502,39)	DE0007472060
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	31 604,04	-	29 811,11	(1 792,93)	GB00B03MLX29
TOTALES Acciones admitidas cotización		759 166,91		641 879,19	(117 287,72)	

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9470533

Cartera Exterior	Divisa	Valbración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PIONEER EUROLAND_J ACC	EUR	54 315,54	-	47 789,60	(6 525,94)	LU0984026590
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	25 908,87	-	22 988,25	(2 920,62)	LU1520734028
FRANKLIN INDIA USD_ACC	USD	53 750,22	-	49 315,43	(4 434,79)	LU0971935258
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT. FUND	EUR	80 320,80	-	65 690,98	(14 629,82)	LU0106235459
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	50 814,75	-	50 090,25	(724,50)	LU0512128199
JPMORGAN LIQUIDITY EURO	EUR	158 329,82	-	158 247,14	(82,68)	LU1747644687
FIDELITY CHINA FOCUS Y AC USD	USD	67 879,34	-	62 380,74	(5 498,60)	LU0346390866
PICTET WATER-I	EUR	30 062,76	-	28 379,70	(1 683,06)	LU0104884605
UBS(LUX) USA ENHANCED USD	EUR	82 399,10	-	70 140,20	(12 258,90)	LU0999558058
PICTET ROBOTICS HI	EUR	19 979,27	-	18 115,50	(1 863,77)	LU1279334723
UNI-GLOBAL-EQUITIES PPN-RAHEUR	EUR	27 129,30	-	25 219,26	(1 910,04)	LU0929189982
HENDERSON HORIZON EUROLAND FUND G2 EUR A	EUR	76 450,00	-	62 700,00	(13 750,00)	LU1047639791
MIV GLOBAL MEDTECH FUND	EUR	27 578,40	-	25 509,75	(2 068,65)	LU0329631708
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	83 680,84	-	73 228,50	(10 452,34)	FR0011571371
AMUNDI INTERNAT SICAV CLASS IHE-C SHARES	EUR	18 855,96	-	17 552,28	(1 303,68)	LU0433182507
BLUEBAY EMERGING MKT B-S EUR	EUR	51 849,00	-	51 462,00	(387,00)	LU0968466655
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE ZLH	EUR	55 176,00	-	47 344,00	(7 832,00)	LU1310447989
ETF DB X-TRACKERS EURO STOXX 50	EUR	163 711,68	-	145 418,00	(18 293,68)	LU0380865021
PICTET SECURITY HI	EUR	28 098,00	-	25 680,00	(2 418,00)	LU0474968293
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 156 289,65	-	1 047 251,58	(109 038,07)	
TOTAL Cartera Exterior		1 915 456,56	-	1 689 130,77	(226 325,79)	

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9470534

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	118 640,00	118 960,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		118 640,00	118 960,00	
Futuros vendidos EURO- DOLAR 125000	USD	630 539,29	628 024,98	20/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		630 539,29	628 024,98	
TOTALES		749 179,29	746 984,98	



CLASE 8.ª



0N9470535

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados financieros prolongaron su tono positivo durante el último trimestre del año. El anuncio de un pacto entre Estados Unidos y China, el concluyente resultado electoral en el Reino Unido que confirma el Brexit acordado y las rebajas de tipos e inyecciones de liquidez por parte de los bancos centrales siguieron invitando a los inversores a incrementar su exposición a las acciones globales ya los activos de riesgo en general. Los indicadores económicos, aunque todavía lastrados por las tensiones comerciales, comienzan a dar signos de estabilización, ayudan a disipar los temores a una recesión y hacen augurar una leve reaceleración económica a lo largo de 2020.

Este menor pesimismo ha llevado a los mercados de renta fija a dejar de descontar nuevos recortes de los tipos de intervención -sin llegar a anticipar subidas- provocando un leve repunte de las curvas de referencia. En consecuencia, los índices de deuda pública retrocedieron ligeramente tanto en Europa como en Estados Unidos durante el último trimestre, aunque acumularon un retorno anual del 7%. La continuada migración de fondos hacia los bonos corporativos propició un estrechamiento adicional de los diferenciales crediticios, con lo que el segmento con grado de inversión registró escasos cambios, acumulando un 6% en doce meses en la Zona Euro y más del 10% en Estados Unidos. Los bonos de alta rentabilidad y de mercados emergentes han sido los activos que más se han revalorizado en 2019, cerrando el año con retornos acumulados de alrededor del 15%.

Concluye por tanto 2019 con unas rentabilidades inesperadamente positivas en la renta fija, confirmando una vez más la conveniencia de mantener carteras ampliamente diversificadas y orientadas al medio plazo. La positiva dinámica en los mercados de deuda se ha trasladado también a los de divisas, que mostraron una sorprendente estabilidad dados los giros radicales de los bancos centrales y los numerosos focos de incertidumbre política.

Sin apenas descanso, las bolsas prolongaron su tendencia alcista en el último tramo del año. Así, las acciones estadounidenses, nuevamente lideradas por las compañías tecnológicas, sumaron casi otro 9% (28% en el año), en tanto que las europeas y japonesas añadieron un 23% y 15% respectivamente en los doce meses. La expectativa de apaciguamiento de las tensiones comerciales impulsó a las acciones de países emergentes, cuyo índice agregado se disparó un 7% en diciembre y elevó la ganancia anual al 15%.



CLASE 8.^a
GRANDE CAPITAL



0N9470536

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Termina así un 2019 excelente en los mercados financieros, que necesariamente ha de ponerse en contexto con la debacle del final de 2018. Con esa perspectiva, creemos que ni los bonos ni las acciones cotizan muy lejos de sus valoraciones de equilibrio, ante la expectativa de unas políticas monetarias continuadamente expansivas y de un ciclo económico que parece poder prolongarse algunos años más. Nuestra estrategia de inversión para 2020 –aunque con la vista puesta en toda la década- sigue primando las acciones globales (con el fructífero sesgo hacia los negocios sostenibles e impulsados por las grandes transformaciones estructurales), en detrimento de unos activos monetarios y bonos de mayor calidad que generarán retornos probablemente inferiores a la inflación.

Evolución del patrimonio, participes y rentabilidad

El patrimonio de la SICAV a cierre del ejercicio era de 2.630.158,62 euros, lo que supone un incremento de 366.469,23 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 199, aumentando en 71 accionistas respecto al ejercicio anterior.

Durante el 2019, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 15.37%.

Información sobre las inversiones.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en JP Morgan Flemings Asset Mgnt (19,62%), Black Rock International (19,02%) y Amundi (13,19%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 66,61%.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -42.441,46 euros.

Otra información sobre inversiones.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

Al 31 de diciembre de 2019 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2019 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



0N9470537

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Ejercicio derechos políticos.

UBS Gestión SGIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N9470538

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2019, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2019.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados bursátiles de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad de la Sociedad.

Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 25 de mayo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9470501 al 0N9470534 Del 0N9470535 al 0N9470538

FIRMANTES:



D. JOSÉ ALBERTO ROMÁN MIRA
Presidente



D. JORGE ANTONIO ROMERO RODRIGUEZ
Consejero

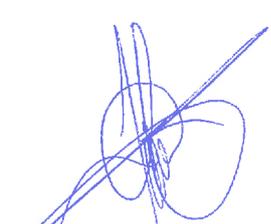


D. IGNASI VILAJOSANA GUILLÉN
Consejero

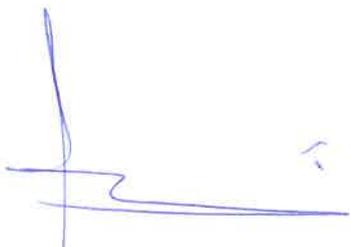
Aproin 3000, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

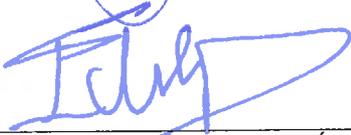
Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).



D. JOSÉ ALBERTO ROMÁN MIRA
Presidente



D. JORGE ANTONIO ROMERO RODRIGUEZ
Consejero



D. IGNASI VILAJOSANA GUILLÉN
Consejero