

## FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C.

**Depositario:** CECABANK, S.A.

**Auditor:** Lasemer Auditores S.L.

**Grupo Gestora:** GESPROFIT, SA, SGIIC

**Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE

AHORRO

**Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.profitgestion.com](http://www.profitgestion.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Serrano, 67, 3º

28006 - Madrid

915762200

### Correo Electrónico

[info@profitgestion.es](mailto:info@profitgestion.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/07/1991

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMU Net Total Return EUR para la renta variable y un índice total return de bonos europeos en euros de 1 a 3 años para la renta fija. El Fondo expondrá hasta un 50% del patrimonio a la renta variable, centrándose en valores de elevada capitalización y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. El porcentaje de inversión en renta variable fluctuará en función de las condiciones del mercado. No se establecen límites prefijados en cuanto a sectores y riesgo divisa. El resto del patrimonio se expondrá a renta fija pública y privada (incluidos depósitos con vencimiento no superior a 1 año y títulos del mercado monetario negociados o no que sean líquidos). No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera de renta fija, que podrán estar calificados o no. No está predeterminada la duración de la cartera. El Fondo invertirá principalmente en EE.UU., Japón y los países de la Unión Europea, sin descartar mercados o emisores de otros países OCDE y emergentes. Podrá invertir un máximo del 10% en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,34	0,59	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53	2,97	2,75	0,73

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	123.965,61	124.917,23
Nº de Partícipes	473	475
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	298.715	2.409,6640
2022	280.622	2.257,9839
2021	289.447	2.273,6135
2020	270.984	2.153,4741

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,13	0,52	0,79	0,30	1,10	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,72	2,15	0,38	1,43	2,60	-0,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,43	07-11-2023	-0,79	15-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,55	02-11-2023	0,58	05-05-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,21	2,97	2,62	3,10	4,02	5,04			
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86			
<b>BENCHMARK FONTPROFIT</b>	3,96	3,58	4,16	2,91	4,83	6,90			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,27	3,27	3,52	3,50	3,51	3,54			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

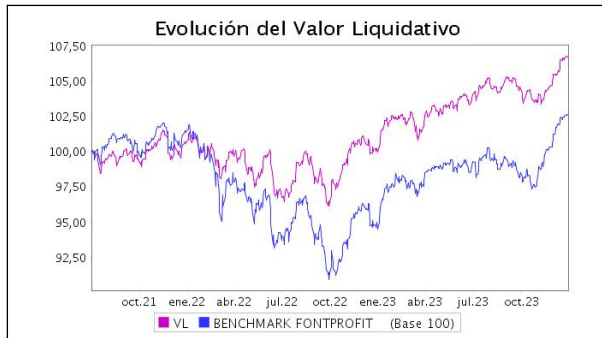
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,87	0,22	0,22	0,22	0,21	0,87	0,87	0,88	0,87

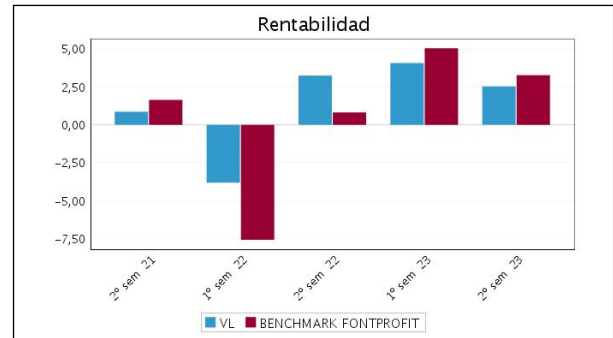
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	294.225	475	2,54
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	19.331	203	2,91
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	71.771	275	2,26
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>385.326</b>	<b>953</b>	<b>2,51</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	275.582	92,26	275.067	93,70
* Cartera interior	48.390	16,20	53.773	18,32
* Cartera exterior	223.952	74,97	219.525	74,78
* Intereses de la cartera de inversión	3.240	1,08	1.769	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.810	7,64	17.292	5,89
(+/-) RESTO	324	0,11	1.194	0,41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>298.715</b>	<b>100,00 %</b>	<b>293.553</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	293.553	280.622	280.622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,77	0,51	-0,27	-253,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	3,96	6,47	-35,17
(+) Rendimientos de gestión	3,12	4,62	7,73	-31,14
+ Intereses	1,23	0,87	2,10	45,16
+ Dividendos	0,21	0,38	0,59	-44,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	0,05	0,51	772,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	3,03	4,08	-64,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,46	0,35	-122,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	-0,10	0,17	-363,67
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,08	-84,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,66	-1,25	-6,85
- Comisión de gestión	-0,52	-0,57	-1,10	-6,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,88
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,08	-19,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,99
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>298.715</b>	<b>293.553</b>	<b>298.715</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

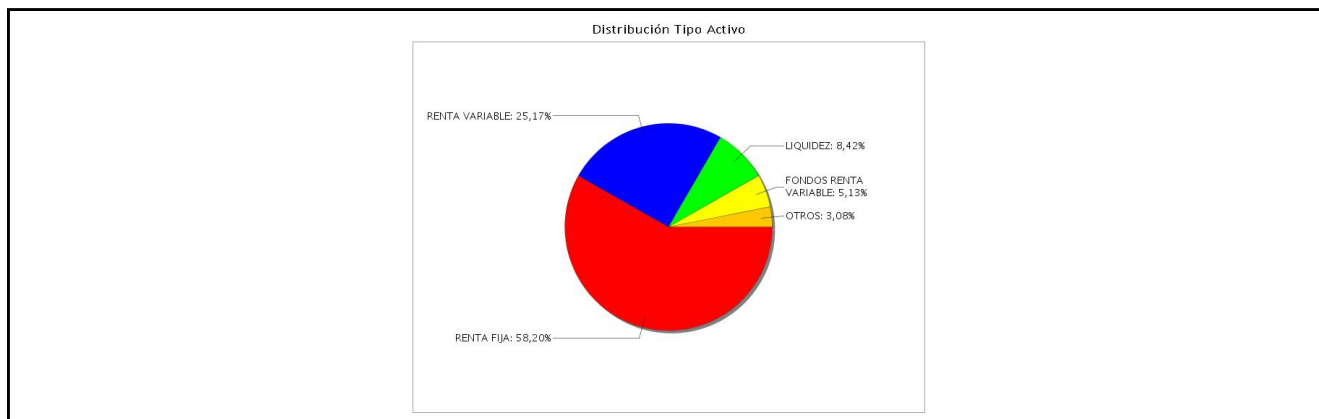
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.734	11,62	45.674	15,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.855	1,96	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	40.589	13,58	45.674	15,54
TOTAL RV COTIZADA	7.801	2,61	8.099	2,76
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.801	2,61	8.099	2,76
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.390	16,19	53.773	18,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	131.308	43,96	134.939	45,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.917	0,64	1.913	0,65
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	133.225	44,60	136.853	46,60
TOTAL RV COTIZADA	67.397	22,57	59.908	20,40
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	67.397	22,57	59.908	20,40
TOTAL IIC	23.354	7,81	22.561	7,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	223.976	74,98	219.321	74,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	272.366	91,17	273.094	92,99

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 4250 15/03/2024	21.250	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		21250	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		21250	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 18/03/2024	12.744	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 18/03/2024	53.061	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		65805	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		65805	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.



Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO:

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados:

Las expectativas para 2023 no eran excesivamente optimistas, con mucha incertidumbre respecto a la evolución de la inflación y con algunas economías rozando la recesión económica. Finalmente, la inflación acabó retrocediendo más rápido de lo esperado y el crecimiento económico, aunque débil, se mantuvo relativamente sostenido. Se cierra un año con unos inesperados buenos resultados, tanto en renta variable como en renta fija. El último semestre tuvo más volatilidad que el anterior, aun así, los principales mercados bursátiles cierran de nuevo con subidas: el Eurostoxx-50 europeo se revaloriza un 2,79%, el S&P-500 americano un 7,18% y el Nikkei-225 japonés un 0,83%. El resultado final anual fue del 19,18%, 24,23% y 28,24%, respectivamente.

Sorprende la complacencia de los mercados frente a la creciente incertidumbre geopolítica y los importantes desafíos en política monetaria y fiscal. Por un lado, la caída del precio de la energía ha favorecido la moderación de la inflación; y por otro, la política monetaria restrictiva (subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales y el consiguiente incremento de los costes financieros) se ha visto compensada por una política fiscal extraordinariamente permisiva (los gobiernos se resisten a reducir los elevados déficits públicos). El considerable ahorro acumulado por hogares y empresas también ha ayudado a sostener el consumo.

El comportamiento de la energía, especialmente del petróleo, ha sido sorprendente en los últimos meses. A pesar de las amenazas e incertidumbre sobre el impacto que suponen los conflictos armados en Ucrania y en Gaza en el mercado energético mundial, el precio del petróleo sufrió nuevas caídas. Recuperó algo durante el final del semestre, pero cierra el año con una bajada de su precio de cerca del 10%, en 77,04 \$/barril. Estas caídas se pueden deber en parte al enfriamiento de las economías y el miedo a una recesión, lo que supondría una disminución de su demanda.

Pese al optimismo en los mercados, desde los Bancos Centrales avisan de que aún estamos lejos del objetivo de inflación del 2%. Si bien es cierto que la amenaza de recesión sigue presente y que, de materializarse, reduciría las presiones inflacionistas, cualquier acontecimiento geopolítico inesperado puede tener el efecto contrario, como han puesto de manifiesto las recientes tensiones en el mar Rojo. Recientemente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) alertó de que los ritmos de actividad siguen siendo mediocres, muy desiguales y ofrecen pobres perspectivas a medio plazo. No hay que olvidar tampoco la delicada situación que atraviesa la economía china, con los sectores de construcción e inmobiliarios aún con serios problemas.

La Reserva Federal americana ha sido la primera en anunciar una próxima bajada de tipos, condicionada a los datos macroeconómicos y sin dar ninguna fecha específica. Ante la previsión de que comiencen los recortes en los tipos de interés, en los mercados de renta fija han continuado las caídas de las rentabilidades (subida de los precios): el Euribor a 12 meses, que en septiembre llegó a superar en 4,20%, ha cerrado el año en el 3,51%; el bono español a 10 años cierra el año con una rentabilidad del del 2,99%, lejos del 4,13% alcanzado hace tan solo dos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas:

Ante las grandes incertidumbres que nos hemos enfrentado, hemos mantenido durante el semestre una estrategia de cautela y prudencia. A mediados del semestre, renovamos la cobertura sobre una parte de la renta variable europea con opciones de venta Put sobre el Eurostoxx-50, con vencimiento en marzo de 2024, y mantenemos un nivel de renta variable medio-bajo, además de una importante posición en sectores con valoraciones atractivas a medio plazo, como los metales preciosos o las materias primas.

El mercado de renta fija, tras las fuertes caídas del año pasado, se ha estabilizado, y los tipos han comenzado a bajar ligeramente ante la expectativa de bajadas de los tipos de interés oficiales por parte de los bancos centrales. El Euribor, como decíamos antes, cierra el año algo más bajo de lo que llegó a mediados de año, en 3,5%. Continuamos aprovechando las oportunidades que ofrece el mercado de renta fija a corto plazo y hemos ampliado ligeramente la duración de la cartera desde 253 días a cierre del primer semestre a 266 al finalizar 2023

c) Índice de referencia:

El índice que tomamos como referencia sobre la renta variable, de retorno absoluto, acumuló en el semestre una rentabilidad del 3% y cierra el año con una subida del 18,78%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad del 3,28% en el semestre y un 4,02% en el año.

Los índices de referencia se utilizan en términos meramente informativos o comparativos, sin condicionar la libertad de los gestores.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC:

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 6,72% en el año, en línea con sus índices de referencia. El patrimonio al final de diciembre es de 298.715.462,23, un aumento del 1,7% respecto a finales del pasado semestre. El número de participes es 473, 2 participes menos que al final del semestre anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2023, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,87%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora:

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades positivas y parecidas a la de sus índices de referencia, acordes a sus características y a sus diferentes vocaciones inversoras.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo:

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, hemos aumentado ligeramente el nivel de la renta variable en nuestra cartera, pasando del 28,18% al 30,31%, si bien continúa alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera: la renta variable española se ha mantenido prácticamente igual, desde el 2,75% en junio hasta el 2,60% en diciembre; el peso de las acciones americanas aumenta hasta el 8,94% (7,82% en junio) y el peso de las acciones europeas aumenta también hasta el 13,59% (12,90% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas aumenta levemente hasta el 5,07% (frente al 4,66% a final de junio).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Compras de OCCIDENTAL PRETOLEUM CORP, FANUC y MASTEC. No hubo ventas de acciones durante este semestre.

Las inversiones nuevas en renta fija privada han sido numerosas y se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de máximo tres años en bonos, con cupón fijo en euros principalmente, pero también puntualmente en dólares y libras esterlinas. Se han realizado compras de bonos de los siguientes emisores: A2A SPA, ALD AUTOMOTIVE, APA INFRASTRUCTURE, Banque Federative du Credit Mutuel, Bureau Veritas, CANAL ISABEL II, CARREFOUR,

CENTERPOINT ENERGY, CEPSA FINANCE, CEZ, ENI, EQUINOR, HOLCIM, IMERYS, INTERCONTINENTAL EXCHANGE, KION GROUP, KLEPIERRE, KMI, NEXTERA ENERGY, PARKER-HANNIFIN, PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE, PROSEGUR CASH, RABOBANK, RENTOKIL INITIAL, ROPER TECHNOLOGIES, SNAM, TRANSURBAN FINANCE, VIVENDI. Y se han realizado ventas en bonos de BANCO SABADELL, CREDIT AGRICOLE, E.ON, KBC y DS SMITH PLC, si bien en éste último se trató de una recompra de títulos por parte del emisor.

En cuanto a compras de pagarés: ACCIONA, BARCELO, CESCE, GLOBAL DOMINION, MASMOVIL, MELIA, PRYCONSA, COPASA y SOLARIA, sin haberse realizado ventas

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: SOLVAY, el fondo GAVEKAL CHINA RMB BOND, QUANTA SERVICES, TOTAL y ENI. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: MASTEC, GESTAMP, FANUC, RENAULT y EAST JAPAN RAILWAY.

b) Operativa de préstamo de valores:

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos:

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el semestre han sido únicamente con finalidad de cobertura (a través de futuros de divisas y de opciones de venta Put del Eurostoxx-50). El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98,84%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

Se ha cubierto buena parte del riesgo de divisa: mantenemos la cobertura de la exposición al dólar americano y del yen japonés alrededor del 80%, ambos mediante la compra de futuros de divisa.

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de la IIC. A 31 de diciembre de 2023 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 3.956.443,75, un 0,14% del patrimonio del fondo, consistentes en la compra de opciones de venta Put sobre el índice Eurostoxx-50 con vencimiento marzo 2024.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 2,72% del importe comprometido neto sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones:

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están reguladas bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 7,81% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El fondo ha asumido un riesgo durante el año 2023, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 3,21%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 3,96%, un 13,96% la del Ibex-35, y la

volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 3,04%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Gesprofit ejerce sus derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Fonprofit, según la Política de implicación. Por regla general, se ha votado a favor de las propuestas de la dirección de las compañías correspondientes.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo no soporta los gastos de prestación del servicio de análisis financiero, sino que es la propia Gestora la que asume dicho gasto.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Continuaremos manteniendo la prudencia en nuestra estrategia. Los focos de incertidumbre siguen creciendo. En el ámbito macroeconómico, muchas de las principales economías han comenzado a dar importantes signos de debilidad, como los últimos datos publicados de Alemania. La inflación, aunque se ha moderado, sigue muy presente. En el ámbito geopolítico, no dejan de crecer los conflictos y las amenazas: la guerra de Ucrania; la guerra de Israel y Gaza; los conflictos en el Mar Rojo (que ya están afectando al precio de la energía y al comercio marítimo internacional); los últimos conflictos en Irán; etc. Tampoco podemos olvidar las próximas elecciones norteamericanas y en más de 70 países con un total de más de 3.700 millones de habitantes; o los cuantiosos déficits fiscales en los países desarrollados, que se añaden a un ya elevadísimo nivel de endeudamiento público; ni unos tipos de interés que, pese a las expectativas de bajadas que ya descuentan los mercados, permanecen en niveles elevados en comparación con lo vivido durante los últimos 10 años. Todos estos factores, tarde o temprano, podrían acabar impactando negativamente en los mercados financieros.

Por tanto, como decíamos, seguiremos priorizando la cautela, una cartera defensiva en renta variable, inversiones en valores refugio como las materias primas, la anteriormente comentada cobertura sobre parte de la renta variable europea, en principio hasta marzo; y por el lado de la renta fija, continuar reinvertiendo la liquidez en compañías solventes con rentabilidades atractivas, alargando gradualmente el vencimiento medio de la cartera. En nuestra opinión las bajadas de tipos tardarán más en llegar que lo que estima el consenso del mercado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205061007 - OBLIGACION[CANAL ISABEL II GEST]1,68 2025-02-26	EUR	976	0,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		976	0,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORPORACION F 5,50 2026-05-18	EUR	2.044	0,68	1.991	0,68
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2025-06-30	EUR	1.407	0,47	1.393	0,47
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	930	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.451	1,15	4.315	1,47
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,34 2024-09-20	EUR	1.443	0,48	0	0,00
ES0584696886 - PAGARE MASMOVIL 6,06 2024-12-05	EUR	1.892	0,63	0	0,00
ES0584696860 - PAGARE MASMOVIL 6,07 2024-11-14	EUR	946	0,32	0	0,00
ES0505130544 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,18 2024-06-14	EUR	1.831	0,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505451619 - PAGARE PRYCONSA 4,99 2024-05-14	EUR	969	0,32	0	0,00
ES0565386234 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,36 2024-07-31	EUR	1.905	0,64	0	0,00
ES0565386200 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-17	EUR	951	0,32	0	0,00
ES0505451593 - PAGARE PRYCONSA 4,98 2024-04-15	EUR	1.543	0,52	0	0,00
ES0505130528 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,06 2024-03-08	EUR	1.355	0,45	0	0,00
ES0505438442 - PAGARE URBASER 4,80 2023-12-20	EUR	0	0,00	977	0,33
ES0505451551 - PAGARE PRYCONSA 4,78 2024-03-13	EUR	965	0,32	964	0,33
ES0584696795 - PAGARE MAMOVIL 5,88 2024-04-12	EUR	953	0,32	952	0,32
ES0505130502 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,88 2024-02-16	EUR	1.932	0,65	1.931	0,66
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.270	0,43	1.268	0,43
ES0584696779 - PAGARE MAMOVIL 5,47 2023-11-14	EUR	0	0,00	1.945	0,66
ES05297432G4 - PAGARE ELEC NOR SA 3,95 2023-09-19	EUR	0	0,00	1.970	0,67
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,63 2024-01-22	EUR	1.164	0,39	1.163	0,40
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,68 2024-01-22	EUR	1.932	0,65	1.930	0,66
ES0505047748 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-10-09	EUR	0	0,00	979	0,33
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,71 2024-01-19	EUR	1.446	0,48	1.442	0,49
ES0584696746 - PAGARE MAMOVIL 5,48 2024-03-15	EUR	949	0,32	947	0,32
ES0505130478 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,87 2023-12-22	EUR	0	0,00	867	0,30
ES0505047730 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-09-13	EUR	0	0,00	686	0,23
ES0505130429 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,18 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.854	0,63
ES0505130403 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,89 2023-07-21	EUR	0	0,00	392	0,13
ES0505451502 - PAGARE PRYCONSA 3,84 2023-07-14	EUR	0	0,00	1.472	0,50
ES0505401556 - PAGARE GRUPO TRADEBE 3,80 2023-07-12	EUR	0	0,00	1.176	0,40
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	975	0,33	970	0,33
ES0505047698 - PAGARE BARCELO 3,75 2023-12-11	EUR	0	0,00	1.439	0,49
ES0205032008 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR	982	0,33	978	0,33
ES0505438368 - PAGARE URBASER 3,75 2023-10-20	EUR	0	0,00	1.922	0,65
ES0547352726 - PAGARE EBN BANCO 3,10 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.161	0,40
ES0413860554 - CEDULAS BANCO SABADELL 0,13 2023-10-20	EUR	0	0,00	1.170	0,40
ES0565386044 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 2,10 2023-08-16	EUR	0	0,00	1.953	0,67
ES0505377566 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 2,40 2023-07-19	EUR	0	0,00	1.073	0,37
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	929	0,31	918	0,31
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	941	0,31	0	0,00
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	1.174	0,39	1.157	0,39
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	1.861	0,62	1.831	0,62
ES0584696522 - PAGARE MAMOVIL 1,21 2023-12-05	EUR	0	0,00	1.919	0,65
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.955	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		30.307	10,14	41.359	14,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>34.734</b>	<b>11,62</b>	<b>45.674</b>	<b>15,54</b>
ES0576156345 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,35 2024-06-07	EUR	970	0,32	0	0,00
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,82 2024-12-16	EUR	1.913	0,64	0	0,00
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	1.052	0,35	0	0,00
ES0505047862 - PAGARE BARCELO 4,99 2024-06-17	EUR	388	0,13	0	0,00
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	861	0,29	0	0,00
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	288	0,10	0	0,00
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	384	0,13	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>5.855</b>	<b>1,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>40.589</b>	<b>13,58</b>	<b>45.674</b>	<b>15,54</b>
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	3.508	1,17	4.310	1,47
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	862	0,29	658	0,22
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	3.431	1,15	3.131	1,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.801</b>	<b>2,61</b>	<b>8.099</b>	<b>2,76</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.801</b>	<b>2,61</b>	<b>8.099</b>	<b>2,76</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>48.390</b>	<b>16,19</b>	<b>53.773</b>	<b>18,30</b>
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	1.814	0,61	1.811	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.814	0,61	1.811	0,62
XS2159800494 - BONO INTL BK RECON & DEVE 0,50 2023-07-24	GBP	0	0,00	1.143	0,39
FR0011266527 - BONO AEROPORTS DE PARIS 3,13 2024-06-11	EUR	1.027	0,34	1.014	0,35
US00254EMX75 - BONO SWEDISH EXPORT CREDI 2023-12-12	USD	0	0,00	894	0,30
XS2384361684 - BONO ESM 0,25 2023-09-08	USD	0	0,00	885	0,30
US87031CAD56 - BONO SWEDISH EXPORT CREDI 0,50 2023-11-10	USD	0	0,00	1.057	0,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.027	0,34	4.993	1,70
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	1.938	0,65	0	0,00
FR001400M8T2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	512	0,17	0	0,00
US776743AM84 - BONO ROPER TECHNOLOGIES 1,00 2025-09-15	USD	1.264	0,42	0	0,00
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	970	0,32	0	0,00
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	1.014	0,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2491189408 - BONO A2A SpA 2,50 2026-06-15	EUR	1.960	0,66	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.166	0,39	0	0,00
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	951	0,32	0	0,00
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH, SA 1,38 2026-02-04	EUR	952	0,32	0	0,00
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	2.041	0,68	0	0,00
US29446MAD48 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	923	0,31	0	0,00
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	1.934	0,65	0	0,00
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	1.427	0,48	0	0,00
US45866FAT12 - BONO INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	1.769	0,59	0	0,00
US65339KBS87 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 5,75 2025-09-01	USD	1.831	0,61	0	0,00
FR001400E5E0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,88 2025-09-25	GBP	1.496	0,50	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	1.442	0,48	0	0,00
US65339KBP49 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 6,05 2025-03-01	USD	916	0,31	0	0,00
USQ04578AD42 - BONO APA INFRASTRUCTURE L 4,20 2025-03-23	USD	1.507	0,50	0	0,00
BE6321718346 - BONO ENI FINANCE INTL SA 1,28 2025-05-05	EUR	961	0,32	0	0,00
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	0	0,00	1.912	0,65
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	985	0,33	970	0,33
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	1.869	0,63	924	0,31
US526057BV57 - OBLIGACION LENNAR CORP 4,75 2025-05-30	USD	897	0,30	897	0,31
US92343EAH53 - OBLIGACION VERISIGN INC 5,25 2025-04-01	USD	904	0,30	908	0,31
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	1.683	0,56	1.663	0,57
US49338LAB99 - OBLIGACION KEYSIGHT TECHNOL IN 4,55 2024-10-30	USD	0	0,00	1.624	0,55
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	987	0,33	970	0,33
FR0013424868 - OBLIGACION VIVENDI SA 0,63 2025-06-11	EUR	1.892	0,63	1.210	0,41
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	950	0,32	940	0,32
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	1.522	0,51	1.485	0,51
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	1.917	0,65
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	0	0,00	910	0,31
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	0	0,00	1.150	0,39
US98956PAU66 - BONO ZIMMER BIOMET 1,45 2024-11-22	USD	0	0,00	844	0,29
DE000LB381U7 - CEDULAS LANDESBANK BADEN-WUE 2,75 2024-10-18	EUR	0	0,00	692	0,24
FR0010800540 - BONO ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	0	0,00	1.554	0,53
XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	0	0,00	962	0,33
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.898	0,65
XS2463505581 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	954	0,33
FR0013287273 - BONO LIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	0	0,00	974	0,33
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	0	0,00	471	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>38.664</b>	<b>12,93</b>	<b>25.831</b>	<b>8,81</b>
XS2737655220 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-17	EUR	957	0,32	0	0,00
XS2736440087 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-13	EUR	1.913	0,64	0	0,00
US72650RBF82 - BONO PLAINS ALL AMERICAN 3,60 2024-11-01	USD	887	0,30	0	0,00
XS2722493694 - PAGARE HOTELES MELIA 4,90 2024-11-14	EUR	957	0,32	0	0,00
FR0013370129 - OBLIGACION BUREAU VERITAS, S.A. 1,88 2025-01-06	EUR	1.951	0,65	0	0,00
XS1722897623 - OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 0,95 2024-11-22	EUR	677	0,23	0	0,00
FR0012283653 - OBLIGACION KLEPIERRE SA 1,75 2024-11-06	EUR	976	0,33	0	0,00
US28370TAG40 - OBLIGACION KINDER MORGAN ENERGY 4,30 2024-05-01	USD	1.346	0,45	0	0,00
XS2695030093 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,99 2024-09-19	EUR	1.911	0,64	0	0,00
US15189TAW71 - BONO CENTERPOINT ENERGY 2,50 2024-09-01	USD	1.405	0,47	0	0,00
XS1109744778 - OBLIGACION TRANSURBAN FINANCE 1,88 2024-09-16	EUR	1.174	0,39	0	0,00
XS2673955196 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,78 2024-02-26	EUR	977	0,33	0	0,00
FR0012370872 - BONO IMERYS SA 2,00 2024-12-10	EUR	1.167	0,39	0	0,00
XS2666317313 - PAGARE HOTELES MELIA 5,00 2024-07-31	EUR	955	0,32	0	0,00
US21688AAS15 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 1,38 2025-01-10	USD	1.287	0,43	0	0,00
XS2651000668 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,56 2024-07-09	EUR	958	0,32	0	0,00
US13645RBD52 - BONO CANADIAN PACIFIC RAI 1,35 2024-12-02	USD	513	0,17	0	0,00
XS2017324844 - BONO ALFA LAVAL TREASURY 0,25 2024-06-25	EUR	962	0,32	960	0,33
BE6286963051 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	985	0,33	984	0,34
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	1.918	0,64	0	0,00
US701094AQ75 - BONO PARKER-HANNIFIN CORP 3,65 2024-06-15	USD	888	0,30	898	0,31
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 4,41 2025-06-13	EUR	802	0,27	801	0,27
XS1550212416 - OBLIGACION LANDWIRTSCH. RENTENB 2023-12-15	GBP	0	0,00	1.707	0,58
FR0013397064 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2023-12-18	GBP	0	0,00	2.624	0,89
US49338LAB99 - OBLIGACION KEYSIGHT TECHNOL IN 4,55 2024-10-30	USD	1.607	0,54	0	0,00
US494550BS48 - OBLIGACION KINDER MORGAN ENERGY 4,15 2024-02-01	USD	896	0,30	907	0,31
USG0R4HJAB24 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 4,26 2025-04-10	USD	1.772	0,59	1.786	0,61
XS2624578345 - PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-11-16	EUR	0	0,00	977	0,33
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 2,10 2023-09-18	USD	0	0,00	2.898	0,99
XS2623851164 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2023-11-13	EUR	0	0,00	978	0,33
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	1.929	0,65	0	0,00
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO GAA 1,00 2024-05-17	EUR	1.451	0,49	1.451	0,49
XS2618670959 - PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-10-27	EUR	0	0,00	1.955	0,67
FR0127839852 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,55 2024-01-22	USD	2.087	0,70	2.108	0,72
FR0127839845 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,44 2024-04-19	USD	1.718	0,58	1.733	0,59
US95040QAG91 - BONO WELLTOWER 3,63 2024-03-15	USD	1.778	0,60	1.795	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	960	0,32	958	0,33
XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	975	0,33	972	0,33
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.446	0,48	1.443	0,49
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 4,56 2025-03-17	EUR	701	0,23	700	0,24
US136385AT87 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,80 2024-04-15	USD	1.684	0,56	1.704	0,58
XS2593143485 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,04 2023-09-12	EUR	0	0,00	978	0,33
XS2588977491 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 4,46 2024-02-12	EUR	957	0,32	955	0,33
XS2586772852 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,94 2023-07-27	EUR	0	0,00	1.964	0,67
XS1069549761 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2024-05-21	EUR	794	0,27	0	0,00
XS2583735613 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,75 2024-01-31	EUR	1.927	0,65	1.921	0,65
US874054AE98 - BONO TAKE-TWO INTERACTIVE 3,30 2024-03-28	USD	35	0,01	35	0,01
XS1425274484 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 2,25 2024-06-03	EUR	1.475	0,49	1.468	0,50
US65339KCF57 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,20 2024-06-20	USD	2.237	0,75	901	0,31
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	1.155	0,39	0	0,00
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	1.285	0,43	1.293	0,44
US26520RBD35 - BONO PLAINS ALL AMERICAN 3,85 2023-10-15	USD	0	0,00	1.357	0,46
US98956PAU66 - BONO ZIMMER BIOMET 1,45 2024-11-22	USD	838	0,28	0	0,00
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 1,50 2024-06-27	EUR	1.147	0,38	1.144	0,39
US06675GAR65 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,75 2023-07-20	USD	0	0,00	1.271	0,43
XS1638075488 - BONO EDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	1.058	0,35	1.067	0,36
XS2553831160 - PAGARE HOTELES MELIA 3,04 2023-11-03	EUR	0	0,00	1.741	0,59
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	1.723	0,58	1.722	0,59
DE000LB381U7 - CEDULAS LANDESBANK BADEN-WUE 2,75 2024-10-18	EUR	696	0,23	0	0,00
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 2,75 2023-07-11	EUR	0	0,00	980	0,33
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	1.459	0,49	1.458	0,50
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	0	0,00	971	0,33
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	0	0,00	974	0,33
XS1871439342 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.964	0,67
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	1.930	0,65	1.919	0,65
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	987	0,34
US12594KAA07 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 4,50 2023-08-15	USD	0	0,00	925	0,31
US05584KAD00 - BONO BPCE SA 6,78 2023-09-12	USD	0	0,00	1.472	0,50
XS2103015009 - BONO E.ON SE 1,51 2023-12-18	EUR	0	0,00	969	0,33
FR0010800540 - BONO ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	1.572	0,53	0	0,00
XS0982019126 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	1.027	0,34	1.014	0,35
XS0170732738 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 2023-12-06	GBP	0	0,00	1.926	0,66
XS1287779208 - BONO SSE PLC 1,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	2.007	0,68
US595017BB97 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 0,97 2024-02-15	USD	865	0,29	866	0,29
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	1.004	0,34
XS1956955980 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	1.973	0,66	1.946	0,66
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 2023-12-04	EUR	0	0,00	1.964	0,67
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,86 2024-05-12	EUR	972	0,33	956	0,33
BE0002631126 - BONO KBC GROEP NV 1,13 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.768	0,60
XS1590568132 - BONO NATURGY CAPITAL MARK 1,13 2024-04-11	EUR	992	0,33	979	0,33
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	599	0,20
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	982	0,33	967	0,33
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 1,28 2024-04-01	EUR	1.066	0,36	1.051	0,36
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	982	0,33
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	0	0,00	995	0,34
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	2.104	0,70	2.085	0,71
XS1471646965 - BONO EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	1.001	0,34	987	0,34
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	1.020	0,34	1.005	0,34
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	991	0,33	978	0,33
XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	977	0,33	0	0,00
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAER 1,11 2024-06-25	EUR	1.924	0,64	1.890	0,64
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.932	0,65	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	2.013	0,69
FR0013258936 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR	1.894	0,63	1.861	0,63
XS2463505581 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	974	0,33	0	0,00
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	1.200	0,40	1.181	0,40
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.209	0,41
US714046AK57 - BONO REVVITY INC 0,55 2023-09-15	USD	0	0,00	915	0,31
XS1991397545 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.459	0,84
USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	0	0,00	950	0,32
USU4945QAB50 - BONO KINDER MORGAN INC 5,63 2023-11-15	USD	0	0,00	982	0,33
FR0013287273 - BONO LIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	993	0,33	0	0,00
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	485	0,16	0	0,00
XS1826630425 - BONO ENI 4,00 2023-09-12	USD	0	0,00	1.955	0,67
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	499	0,17	490	0,17
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	497	0,17
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	1.071	0,36	1.050	0,36
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>89.802</b>	<b>30,08</b>	<b>102.304</b>	<b>34,82</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>131.308</b>	<b>43,96</b>	<b>134.939</b>	<b>45,95</b>
FR0127870766 - PAGARE FAURECIA SE 4,27 2024-02-21	EUR	1.917	0,64	1.913	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		1.917	0,64	1.913	0,65
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		133.225	44,60	136.853	46,60
BE0974464977 - ACCIONES SYENQO SA	EUR	2.960	0,99	0	0,00
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	1.849	0,62	1.671	0,57
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	2.682	0,90	2.377	0,81
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	1.838	0,62	1.695	0,58
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	3.773	1,26	3.298	1,12
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	3.580	1,20	3.742	1,27
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.774	0,59	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	8.015	2,68	7.383	2,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.295	1,44	4.177	1,42
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.910	0,64	1.563	0,53
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	3.489	1,17	2.940	1,00
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.931	0,65	1.877	0,64
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	3.914	1,31	3.361	1,15
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	6.181	2,07	5.660	1,93
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.559	1,19	3.383	1,15
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	4.620	1,55	3.941	1,34
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.293	1,10	3.071	1,05
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	871	0,29	3.212	1,09
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	6.864	2,30	6.556	2,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		67.397	22,57	59.908	20,40
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		67.397	22,57	59.908	20,40
IE00BHR0MP02 - PARTICIPACIONES GAVEKAL CHINA ONSHOR	EUR	8.018	2,68	7.838	2,67
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	4.902	1,64	4.436	1,51
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	7.469	2,50	7.389	2,52
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	2.965	0,99	2.898	0,99
<b>TOTAL IIC</b>		23.354	7,81	22.561	7,69
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		223.976	74,98	219.321	74,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		272.366	91,17	273.094	92,99

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

La cuantía total de la remuneración bruta devengada por todo el personal de Gesprofit SAU SGIIC -la Sociedad Gestora-, en el ejercicio 2023 ha ascendido a 722.776 euros, correspondiente en su totalidad a remuneración fija. El número de beneficiarios asciende a 9 empleados. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable. El importe agregado de la remuneración bruta devengada, desglosado entre alta dirección (4 personas) y empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC (3 personas), ha ascendido a 441.376 euros y 331.032 euros, respectivamente. Todas las remuneraciones son fijas. La política de remuneraciones de la Gestora establece que no existe remuneración variable para ningún empleado. De la revisión llevada a cabo durante el año 2023 de la política de remuneraciones se ha concluido que se han cumplido los principios establecidos en la misma y por tanto no ha sido necesario realizar modificaciones.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.