

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

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.

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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 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. El Fondo expondrá al menos el 75% de su patrimonio a la renta variable, centrándose en valores internacionales de elevada capitalización bursátil y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. La exposición se centrará en emisores y mercados de Europa, EE.UU. y Japón, sin que se descarte exposición a emisores y mercados de otros países de la OCDE y emergentes. El resto del patrimonio se expondrá en renta fija pública y privada (incluidos depósitos aptos y títulos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La renta fija en el momento de la compra tendrá al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- o equivalente), o la que en cada momento tenga el Reino de España, si fuese inferior. Hasta un 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalente) o no estar calificada. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, el 100% de la renta fija de la cartera podría estar en emisiones o emisores de baja calidad crediticia. Las entidades en las que se constituyan depósitos no tendrán un rating predeterminado.

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	0,00	0,13	0,12	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,19	2,75	2,47	0,71

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	10.349,59	10.638,84
Nº de Partícipes	198	206
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	19.470	1.881,2511
2022	16.894	1.657,5005
2021	18.649	1.654,6208
2020	16.323	1.438,4421

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	0,50	0,15	0,65	1,00	0,61	1,62	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	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,50	4,08	-1,12	3,51	6,55	0,17	15,03	2,88	-7,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	07-11-2023	-2,33	15-03-2023	-5,65	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,58	02-11-2023	1,58	02-11-2023	4,17	09-11-2020

(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	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,38	7,99	7,04	7,77	10,42	15,05	9,89	17,67	8,80
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86	0,23	0,44	0,67
BENCHMARK PROFIT BOLSA	13,02	11,15	12,42	10,24	17,02	22,08	13,36	30,63	13,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,52	8,52	8,98	8,88	8,87	8,92	7,29	7,32	5,45

(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.

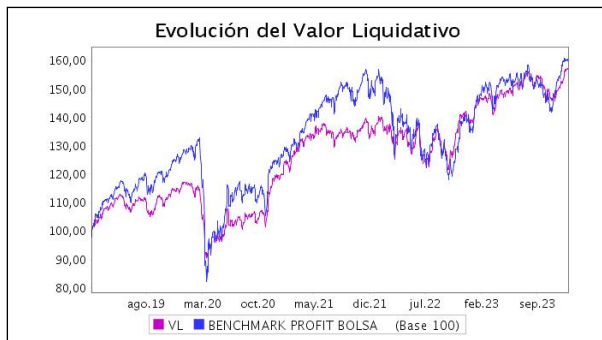
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,27	0,28	0,27	0,27	1,09	1,09	1,09	1,10

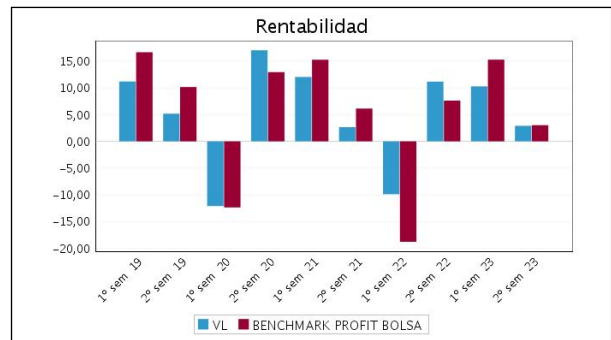
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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
Total fondos	385.326	953	2,51

*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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.352	89,12	17.521	90,09
* Cartera interior	1.642	8,43	1.995	10,26
* Cartera exterior	15.652	80,39	15.497	79,68
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,30	29	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.048	10,52	1.761	9,05
(+/-) RESTO	70	0,36	166	0,85
TOTAL PATRIMONIO	19.470	100,00 %	19.449	100,00 %

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.449	16.894	16.894	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,85	4,24	1,26	-169,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,96	9,45	12,30	-67,52
(+) Rendimientos de gestión	3,72	10,61	14,21	-63,68
+ Intereses	0,38	0,39	0,77	2,12
+ Dividendos	0,60	1,17	1,75	-47,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,08	-0,09	-82,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,67	8,46	11,02	-67,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,97	0,60	-137,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	0,07	0,45	461,94
± Otros resultados	0,07	-0,36	-0,29	-118,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-1,16	-1,91	-32,47
- Comisión de gestión	-0,65	-0,97	-1,62	-30,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	5,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-38,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	120,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,15	-0,21	-58,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.470	19.449	19.470	

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

3. Inversiones financieras

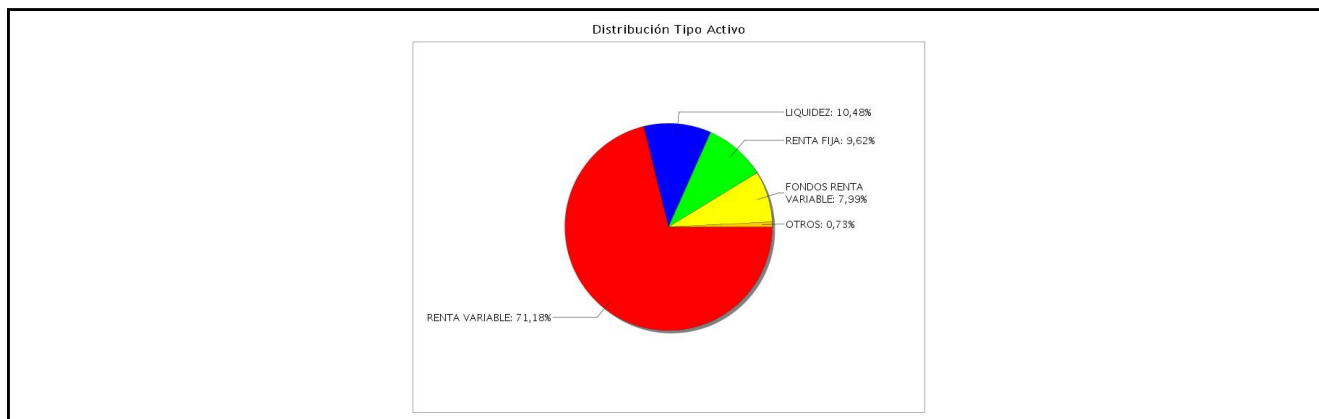
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	293	1,51	586	3,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	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	293	1,51	586	3,01
TOTAL RV COTIZADA	1.349	6,93	1.409	7,24
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	1.349	6,93	1.409	7,24
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	1.642	8,44	1.995	10,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.581	8,11	1.817	9,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	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	1.581	8,11	1.817	9,34
TOTAL RV COTIZADA	12.509	64,26	12.176	62,63
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	12.509	64,26	12.176	62,63
TOTAL IIC	1.555	7,98	1.482	7,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.645	80,35	15.475	79,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.287	88,79	17.470	89,84

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	3.868	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		3868	
TOTAL DERECHOS		3868	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 18/03/2024	1.980	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 18/03/2024	5.514	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7494	
TOTAL OBLIGACIONES		7494	

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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 187.160,77 euros, suponiendo un 0,97%.

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.

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 bajo.

Por otro lado, ante la expectativa de una posible recesión y un giro de los mercados, además de una exposición a la renta variable baja, mantenemos una importante posición en sectores con valoraciones atractivas a medio plazo, como los metales preciosos o las materias primas.

c) Índice de referencia:

El índice que tomamos como referencia, de retorno absoluto, acumuló en el semestre una rentabilidad del 3% y cierra el año con una subida del 18,78%.

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:

Profit Bolsa obtiene una rentabilidad semestral de 2,91%, acumulando en el año un 13,50%. El patrimonio al final de diciembre es de 19.470.180,15, un 0,1% más que a finales de junio de 2023. El número de participes disminuyó en 8, hasta 198.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 1,09%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades semejantes, todas positivas, 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 la inversión en renta variable pasando del 77,5% al 79,19% al cierre del año. Cerca de su mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera ha cambiado ligeramente durante este periodo. La renta variable española ha disminuido, cierra el semestre en 6,90% (7,25% del patrimonio del fondo a cierre de junio), el peso de acciones americanas disminuye y se sitúa en 26,06% (28,53% en junio) y el peso de las acciones europeas aumentan hasta el 34,73% (32,39% a cierre del semestre anterior). Por último, las acciones japonesas aumentan también hasta el 11,11% (frente al 9,43%).

Las operaciones de renta variable fueron las siguientes: compras de OCCIDENTAL PETROLEUM, FANUC Y MASTEC; y venta total de LAMB WESTON HOLDINGS.

No hubo operaciones de renta fija pública, ni de renta fija privada ni de pagarés durante este semestre.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: QUANTA SERVICES, TOTAL, ENI, SCHNEIDER y SOLVAY. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: MASTEC, GESTAMP, FANUC, RENAULT y NOVARTIS.

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 con finalidad de cobertura (futuros

de divisas y opciones de venta PUT sobre índice). 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 98,749%.

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 720.072,76 , un 0,39% del patrimonio de fondo, consistentes en la compra de opciones de venta Put sobre el índice Eurostoxx-50 con vencimiento a marzo de 2024.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 8,72% del importe comprometido 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 regulados 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 7,99% 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 este año, medido por la volatilidad de su valor liquidativo del 8,38%, frente a la volatilidad de su índice de referencia, que fue del 13,02%, un 13,96% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 3,04% a lo largo del año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Gesprofit ejerce los derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Profit Bolsa, 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, con una cartera defensiva, con inversiones en valores refugio como las materias primas, y la anteriormente comentada cobertura sobre parte de la renta variable europea, en principio hasta marzo de 2024.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	293	1,51	293	1,50
ES0505047748 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-10-09	EUR	0	0,00	294	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		293	1,51	586	3,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		293	1,51	586	3,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	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		293	1,51	586	3,01
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	619	3,18	761	3,91
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	124	0,64	94	0,49
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	606	3,11	553	2,84
TOTAL RV COTIZADA		1.349	6,93	1.409	7,24
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		1.349	6,93	1.409	7,24
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		1.642	8,44	1.995	10,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	187	0,96	185	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		187	0,96	185	0,95
FR0127839845 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,44 2024-04-19	USD	172	0,88	173	0,89
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	192	0,99	192	0,98
US136385AT87 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,80 2024-04-15	USD	310	1,59	314	1,61
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	171	0,88	172	0,89
XS1638075488 - BONO EDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	353	1,81	356	1,83
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	196	1,00	196	1,01
US05584KAD00 - BONO BPCE SA 6,78 2023-09-12	USD	0	0,00	230	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.394	7,15	1.632	8,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.581	8,11	1.817	9,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	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		1.581	8,11	1.817	9,34
BE0974464977 - ACCIONES SYENSCO SA	EUR	490	2,52	0	0,00
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	16	0,08	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	217	1,11	215	1,11
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	299	1,53	270	1,39
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	447	2,30	396	2,04
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	298	1,53	275	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	0	0,00	938	4,82
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	693	3,56	573	2,95
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	199	1,02	211	1,09
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	531	2,73	556	2,86
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	335	1,72	216	1,11
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.408	7,23	1.297	6,67
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	716	3,68	696	3,58
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	324	1,67	265	1,36
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	639	3,28	431	2,22
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	318	1,64	309	1,59
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	635	3,26	546	2,81
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.073	5,51	982	5,05
FR0000121687 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	490	2,52	466	2,40
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	241	1,24	230	1,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	788	4,05	673	3,46
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	539	2,77	503	2,58
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	220	1,13	200	1,03
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	247	1,27	249	1,28
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	144	0,74	532	2,74
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	1.202	6,17	1.148	5,90
TOTAL RV COTIZADA		12.509	64,26	12.176	62,63
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		12.509	64,26	12.176	62,63
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	628	3,22	568	2,92
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	664	3,41	657	3,38
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	263	1,35	257	1,32
TOTAL IIC		1.555	7,98	1.482	7,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.645	80,35	15.475	79,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.287	88,79	17.470	89,84

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.