

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Lasemer Auditores S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **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: 6 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,57	0,27	0,29	-0,12

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	10.207,22	10.268,68
Nº de Partícipes	200	197
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	14.962	1.465,7848
2021	18.649	1.654,6208
2020	16.323	1.438,4421
2019	14.908	1.398,2083

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,41	-1,68	-7,42	-2,67	3,84	15,03	2,88	16,97	7,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,47	23-09-2022	-2,92	09-05-2022	-5,65	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,20	07-07-2022	2,20	07-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,55	15,73	16,77	14,18	10,75	9,89	17,67	8,54	6,02
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44	0,25	0,60
BENCHMARK PROFIT BOLSA	23,33	18,54	21,42	29,18	15,70	13,36	30,63	11,65	8,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,52	8,52	8,04	7,43	7,29	7,29	7,32	5,89	4,60

(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.

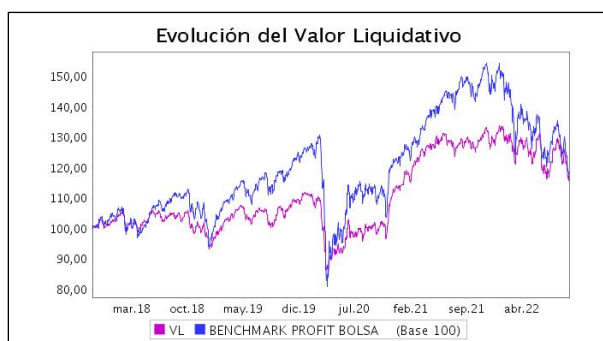
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,09	1,08	1,11

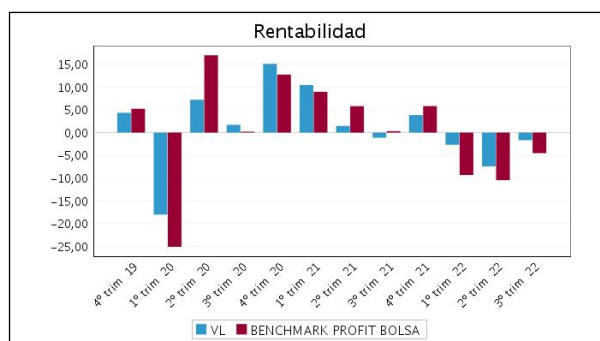
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	276.360	455	-0,48
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	15.827	198	-1,68
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	62.788	248	-0,33
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	354.975	901	-0,51

*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	13.777	92,08	13.837	90,38
* Cartera interior	1.907	12,75	1.920	12,54
* Cartera exterior	11.876	79,37	11.924	77,89
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,04	-6	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	933	6,24	1.237	8,08
(+/-) RESTO	252	1,68	235	1,54
TOTAL PATRIMONIO	14.962	100,00 %	15.309	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)	15.309	17.127	18.649	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,60	-3,57	-10,22	-83,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,60	-7,40	-11,74	-79,39
(+) Rendimientos de gestión	-1,31	-7,09	-10,82	-82,38
+ Intereses	0,03	0,02	0,07	29,39
+ Dividendos	0,51	0,75	1,60	-35,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,37	0,84	-29,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	-5,60	-8,20	-101,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,40	-1,40	-4,26	63,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-1,51	-1,42	-101,03
± Otros resultados	0,19	0,28	0,54	-36,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,91	-11,68
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-3,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-3,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,73
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,10	-64,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.962	15.309	14.962	

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

3. Inversiones financieras

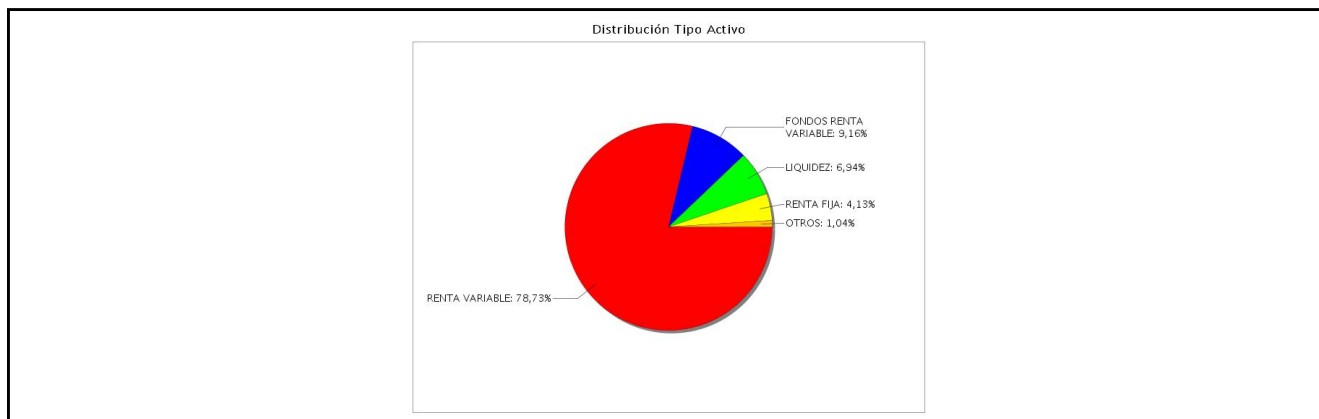
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.907	12,75	1.920	12,54
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	1.907	12,75	1.920	12,54
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	1.907	12,75	1.920	12,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	619	4,13	576	3,76
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	619	4,13	576	3,76
TOTAL RV COTIZADA	9.873	65,98	9.967	65,12
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	9.873	65,98	9.967	65,12
TOTAL IIC	1.370	9,15	1.367	8,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.862	79,26	11.910	77,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.769	92,01	13.830	90,35

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
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 19/12/2022	1.756	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 19/12/2022	4.742	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6498	
TOTAL OBLIGACIONES		6498	

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.

El verano transcurrió con calma en los mercados financieros. Sin embargo, en septiembre volvieron las caídas con mucha fuerza. De hecho, el mes de septiembre fue el peor mes en los principales índices desde marzo de 2020. Por un lado, persisten los mismos focos de incertidumbre como la elevada inflación, políticas monetarias más restrictivas y subidas de tipos de interés, creciente riesgo de recesión económica y, especialmente en Europa, la guerra en Ucrania y una delicada situación energética. Por otro lado, los bruscos movimientos en los mercados al final del trimestre, en los de divisas y renta fija en particular, están generando problemas de liquidez en otros como el de los fondos de pensiones en Reino Unido y rumores relativos a la solvencia de algunos bancos sistémicos (Credit Suisse o Deutsche Bank). Así, el tercer trimestre cierra con caídas generalizadas tanto en los mercados de renta variable como de renta fija: El Eurostoxx-50 desciende en el trimestre un -3,96%, el S&P-500 americano cae un -5,28%, y el Nikkei-225 japonés un -1,73%. Las caídas acumuladas en el año ascienden ya hasta el -22,80%, -24,77% y -9,91%, respectivamente.

A pesar de los grandes esfuerzos de los bancos centrales por controlar la inflación, a través de las subidas de tipos de interés y retirada de liquidez, no solo no consiguen reducirla si no que volvió a crecer considerablemente este trimestre. Tanto el Banco Central Europeo, como la Reserva Federal Americana, como el Banco de Inglaterra, subieron de nuevo con fuerza los tipos de interés. Estas medidas, en un entorno de débil crecimiento económico y elevado endeudamiento, hacen aumentar el riesgo de recesión.

La situación geopolítica en Europa continúa muy complicada. A raíz de los aparentes logros y avances por parte de Ucrania, el presidente de Rusia hizo varios movimientos que suponen una escalada en el conflicto: el anuncio de la adhesión "forzada" de las regiones ucranianas invadidas, cortes de suministro de gas a varios países europeos, o la movilización parcial de la población para combatir en la guerra. A pesar de la fuerte crisis energética europea, el precio del petróleo ha vuelto a bajar este trimestre con fuerza (-20%) a causa de las expectativas de recesión, cerrando el trimestre en 88\$/barril. Aunque continúa por encima del precio de principio de año (+10%), es un precio mucho más moderado del de hace unos meses, que llegó incluso a los 120\$/barril.

El mercado de renta fija, anticipándose a los bancos centrales, ha elevado ya considerablemente la rentabilidad de la renta fija, cuyo precio ha caído con fuerza. Así, el precio de la deuda pública española a 2 años ha caído un -1,63% en el trimestre y el de la deuda pública a 10 años un -7% (sus respectivas rentabilidades suben hasta el 2,11% y 3,28%, desde el -0,62% y 0,56%% de principio de año). El precio del bono americano a 10 años ha descendido solo en septiembre un -5,26%, y su rentabilidad ha llegado a superar el 4%. Y no menos impresionante es la evolución del Euribor a 12 meses, referencia de muchas hipotecas, que cierra el periodo en el 2,55%, habiendo comenzado el año en el -0,55%.

En los mercados de divisas, la fuerte apreciación del dólar no hace sino dificultar la lucha del resto de países frente a la inflación. Si la depreciación del euro ha sido significativa, cayendo por debajo de la paridad, no lo es menos la de otras monedas como la libra esterlina y el yen japonés, provocando en ambos casos la intervención de urgencia de sus respectivos bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar de las caídas en los precios de la renta variable, no hemos aumentado aún nuestra exposición puesto que pensábamos que el mercado iba a continuar volátil por las expectativas de recesión. Hemos mantenido el porcentaje de renta variable muy bajo.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia de retorno absoluto, cerró el trimestre con una rentabilidad de -4,52% y acumula una caída en el año del -22,35%.

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 negativa, pero muy por encima de su índice de referencia, de -1,68% y acumula una caída en el año de -11,41%. El patrimonio al final de septiembre es de 14.961.592,18 , un 2% menos que a finales de junio de 2022. El número de partícipes aumentó en 3, hasta 200.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,82%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades ligeramente negativas, 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 trimestre, se ha aumentado la inversión en renta variable pasando del 86,58% al 87,89%. Lejos de su mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera no ha cambiado prácticamente nada durante este periodo. La renta variable española cierra el trimestre en 12,84% (12,63% del patrimonio del fondo a cierre de junio), el peso de acciones americanas se sitúa en 29,57% (29,15% en junio) y el peso de las acciones europeas aumenta levemente hasta el 32% (31,56% a cierre del trimestre anterior). Por último, las acciones japonesas aumentan hasta el 14,14% (frente al 13,82%). Las operaciones de renta variable fueron tan solo dos: una compra de ACERINOX y una venta de CISCO SYSTEMS.

No hubo operaciones de renta fija pública, ni de renta fija privada.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido: RENAULT, LAMB WESTON, SCHNEIDER, EAST JAPAN RAILWAY y QUANTA SERVICES. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido: ACERINOX, 3M, CATERPILLAR, GESTAMP, MASTEC.

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 trimestre han sido con finalidad de cobertura (futuros de divisas). El grado de cobertura del fondo en el trimestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98,382%.

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 30 de septiembre de 2022 no hay ningún importe comprometido en el fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 0% 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 8,93% 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 15,55%, frente a la

volatilidad de su índice de referencia, que fue del 23,33%, un 20,56% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,86% 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. 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.

Estamos en un periodo donde las incertidumbres son muy numerosas, tanto o más que en los últimos años. Por un lado, es imposible predecir el fin de la guerra de Ucrania, la cual seguirá afectando gravemente a la economía mundial y muy especialmente la europea; por otro lado, es probable que, en algún momento en los próximos meses, la inflación se relaje, aunque a costa de una recesión que cada vez parece más inevitable y que podría tener graves consecuencias dado el elevado nivel de endeudamiento del sistema.

La volatilidad nos la encontramos en todos los mercados, desde el mercado de renta variable, el de renta fija, hasta el mercado de divisas. Por tanto, nuestra estrategia continuará siendo maximizar la prudencia, mantener una cartera defensiva en renta variable e incluso no descartamos añadir en los próximos meses una cobertura sobre parte de la cartera de renta variable europea.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	617	4,12	626	4,09
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	213	1,43	213	1,39
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	540	3,61	583	3,81
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	70	0,47	90	0,59
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	466	3,12	407	2,66
TOTAL RV COTIZADA		1.907	12,75	1.920	12,54
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		1.907	12,75	1.920	12,54
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		1.907	12,75	1.920	12,54
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
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	213	1,42	198	1,29
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 4,10 2023-05-31	USD	405	2,71	378	2,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		619	4,13	576	3,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		619	4,13	576	3,76
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		619	4,13	576	3,76
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	330	2,21	344	2,25
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	703	4,70	607	3,96
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	317	2,12	304	1,99
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	343	2,29	362	2,37
FR0001319006 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	403	2,69	343	2,24
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	327	2,18	358	2,34
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	936	6,25	861	5,62
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	0	0,00	216	1,41
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	502	3,36	512	3,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	455	3,04	479	3,13
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	283	1,89	299	1,96
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	386	2,58	403	2,63
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	319	2,13	298	1,94
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	362	2,42	365	2,39
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	365	2,44	379	2,48
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	690	4,61	666	4,35
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	379	2,53	386	2,52
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	199	1,33	218	1,43
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	478	3,19	499	3,26
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	360	2,41	392	2,56
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	178	1,19	187	1,22
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	211	1,41	218	1,42
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	414	2,77	402	2,63
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	934	6,24	870	5,68
TOTAL RV COTIZADA		9.873	65,98	9.967	65,12
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		9.873	65,98	9.967	65,12
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	505	3,37	492	3,21
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	619	4,14	630	4,12
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	246	1,64	245	1,60
TOTAL IIC		1.370	9,15	1.367	8,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.862	79,26	11.910	77,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.769	92,01	13.830	90,35

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

No aplicable.

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

No aplicable.