

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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: Baa1 (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: 22/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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 FTSE 3 Month EUR EuroDepo. El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados que sean líquidos). Las emisiones de renta fija estarán emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea. No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera, que podrán estar calificados o no. El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses. Las IIC en que se inviertan (máximo 10% del patrimonio) serán IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,32	0,37	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	2,97	3,13	2,58

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	45.509,61	43.146,53
Nº de Partícipes	296	289
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	80.773	1.774,8466
2023	75.141	1.741,5309
2022	64.899	1.680,7127
2021	57.804	1.679,3693

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	0,12	0,05	0,17	0,12	0,05	0,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,91	1,01	0,90	1,31	0,95	3,62	0,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	16-04-2024	-0,02	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	03-05-2024	0,05	25-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,10	0,19	0,23	0,15	0,21	0,28		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86		
Índice FTSE 3M EURO EURODEPOSIT	0,15	0,16	0,14	0,15	0,13	0,13	0,05		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,83	0,84	0,88	0,84	0,94		

(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.

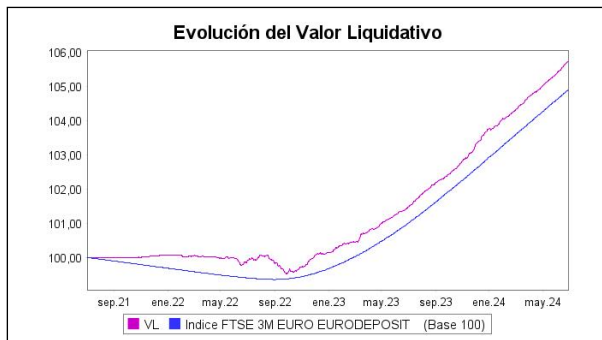
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,33	0,12	0,26	0,20

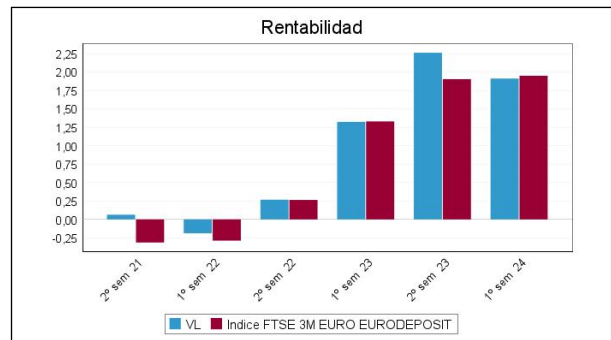
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	305.893	475	4,50
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	20.755	198	7,69
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	78.141	293	1,91
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	404.789	966	4,16

*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	75.748	93,78	72.097	95,95
* Cartera interior	33.503	41,48	25.749	34,27
* Cartera exterior	40.751	50,45	44.974	59,85
* Intereses de la cartera de inversión	1.493	1,85	1.373	1,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.128	6,35	3.193	4,25
(+/-) RESTO	-103	-0,13	-149	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	80.773	100,00 %	75.141	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	75.141	69.286	75.141	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,31	5,91	5,31	-2,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,90	2,24	1,90	-7,83
(+) Rendimientos de gestión	2,13	2,49	2,13	-7,21
+ Intereses	2,18	1,86	2,18	27,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,64	-0,05	-108,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-119,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,25	-0,23	-1,80
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	0,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	7,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,42
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-28,32
(+) 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)	80.773	75.141	80.773	

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

3. Inversiones financieras

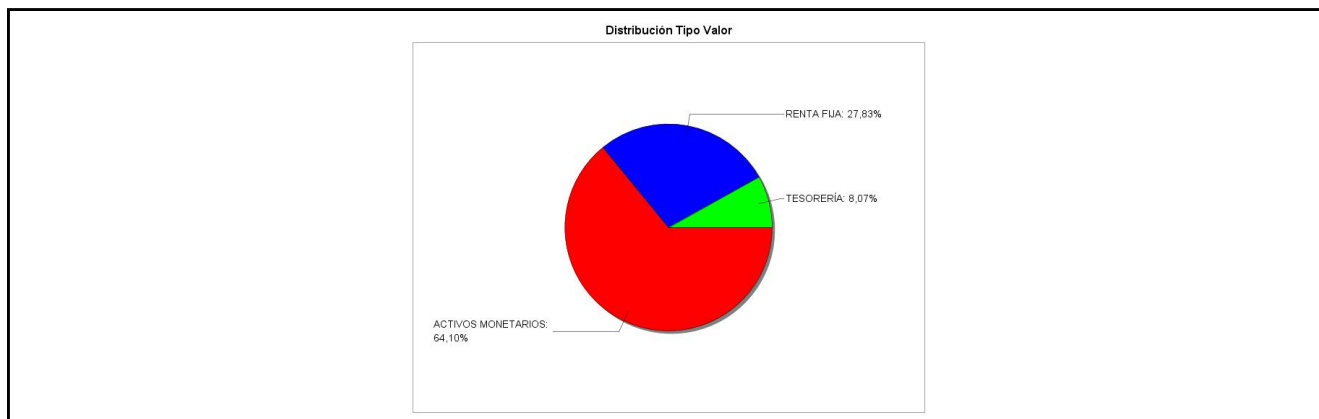
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.503	41,46	19.599	26,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	6.150	8,18
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	33.503	41,46	25.749	34,26
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	33.503	41,46	25.749	34,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.751	50,46	44.016	58,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	959	1,28
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	40.751	50,46	44.974	59,84
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR	40.751	50,46	44.974	59,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.254	91,92	70.724	94,10

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
PG.ONTIME CORP 03/07/2026 7,90%	C/ Plazo	1.289	Inversión
PG.PROSEGUR CASH 02/12/2024 3,98%	C/ Compromiso	984	Inversión
Total subyacente renta fija		2272	
TOTAL OBLIGACIONES		2272	

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.

Durante este primer semestre del año ha continuado la tendencia positiva del año anterior en los mercados financieros. Europa se ha visto afectada al final del semestre por la creciente incertidumbre política tras la celebración de las recientes elecciones al Parlamento Europeo. En Francia, tras unos decepcionantes resultados, el presidente Macron reaccionó convocando elecciones anticipadas, con una primera vuelta en la que sorprendió el buen resultado del partido de extrema derecha; la segunda vuelta resultó en un equilibrado reparto de escaños que dificulta la formación de gobierno. Más alejadas en el tiempo, y quizás por eso todavía ignoradas por los mercados financieros, las elecciones americanas también aportan su dosis de incertidumbre: tras un desastroso primer debate, el partido demócrata comenzó a cuestionarse la idoneidad del presidente Biden para presentarse a la reelección mientras, en el lado republicano, Trump seguía envuelto en diversos juicios. Finalmente, en el momento de escribir este informe, el presidente Biden se ha retirado de la carrera presidencial, y Trump ha sufrido un intento de asesinato.

Respecto a la inflación, continúa moderándose, tanto en Europa como en EE.UU., aunque a un ritmo más lento del deseado y todavía permanece por encima del objetivo del 2% marcado por los bancos centrales. Aun así, a principios de junio, el Banco Central Europeo por fin decidió bajar los tipos de interés un 0,25%. La Reserva Federal americana, por su parte, mantuvo los tipos de interés sin cambios al considerar que eran necesarios más datos que confirmaran que la inflación evoluciona hacia su objetivo.

A pesar de la aparente buena marcha de las economías y los mercados, resulta preocupante que los gobiernos continúen registrando importantes y crónicos déficits presupuestarios, llevando el endeudamiento público a niveles históricamente elevados, solo vistos en el último siglo en periodos de conflictos bélicos. De momento, los mercados de renta fija mantienen cierta calma, aunque el reciente repunte de la rentabilidad del bono francés tras conocerse el resultado de la primera vuelta de las elecciones es una muestra de lo rápido que puede cambiar la situación ante cualquier noticia inesperada. Con el elevado nivel de endeudamiento actual, ningún país occidental está exento de poder sufrir dificultades en la refinanciación de su deuda, como el vivido en el Reino Unido en 2022, requiriendo la intervención de los bancos centrales para inyectar liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este entorno, nuestra estrategia de inversión ha continuado siendo extremar la prudencia. Seguimos priorizando la liquidez y la renta fija a corto plazo, todavía bien remunerada por el retraso de la esperada bajada de los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia para nuestra cartera obtuvo una rentabilidad del 1,95% en el semestre.

Se utiliza 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 CORTO PLAZO, obtuvo una rentabilidad positiva en el semestre del 1,91%. Mantiene alrededor del 6% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 211 días. El patrimonio del fondo ha aumentado en el semestre alrededor de un 7,5%, hasta 80.772.579,23. El número de participes ha aumentado en 7 participes, cerrando el semestre con un total de 296 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,16%.

TIR

A 30 de junio de 2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,57 años y con una

TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,24%.

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

El resto de los fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades parecidas, según sus vocaciones inversoras, todos en línea con sus respectivos índices de referencia.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.

Durante el primer semestre de 2024 se han efectuado compras de renta fija privada: IBERCAJA y DEUTSCHE LUFTHANSA, sin que se hayan completado operaciones de venta en el semestre.

No se han realizado operaciones de renta fija pública.

Hubo operaciones nuevas de compras de pagarés y ECP, con vencimientos entre 3 meses y 1 año, a excepción de uno a 2 años. A&G, ABERTIS, ACCIONA, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, FAURECIA, FCC, GESTAMP, GLOBAL DOMINION, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, MELIA, ONTIME CORPORATE UNION, PROSEGUR, PRYCONSA, COPASA, TALGO, TRADEBE MEDIO AMBIENTE. No se han completado ventas de pagarés en el semestre.

No se han realizado inversiones en depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido los bonos de GESTAMP, Banque Federative du Credit Mutuel, CARREFOUR, COVIVIO y BUREAU VERITAS. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido bonos de ALD AUTOMOTIVE, CEZ, A2A SPA, Banque Federative du Credit Mutuel y CEPESA FINANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.J) del RIIC, ni operaciones con 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 último semestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,15%, frente a la volatilidad de su índice de referencia que fue de 0,15% también, un 13,19% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,48%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

Se mantiene la situación de gran incertidumbre política, especialmente en Estados Unidos; y las tensiones geopolíticas que parecen estancadas y de difícil solución (conflictos en Oriente Medio y en Ucrania); el peligroso nivel de endeudamiento global, comentado previamente; y, más a corto plazo, la llegada del verano, periodo normalmente de alta volatilidad; nos hace mantener una estrategia conservadora.

Por tanto, como decíamos, seguiremos priorizando la cautela. Continuaremos con elevada liquidez y las inversiones en plazos cortos hasta 1 año, dados los retrasos en las subidas de tipos de interés, e iremos aprovechando las oportunidades que surjan para obtener una rentabilidad mayor.

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	0	0,00	869	1,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	869	1,16
ES0205061007 - OBLIGACION CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	866	1,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		866	1,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505769036 - PAGARE TALGO 4,91 2024-12-23	EUR	976	1,21	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE BARCELO 4,58 2025-02-13	EUR	874	1,08	0	0,00
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,87 2025-04-11	EUR	577	0,71	0	0,00
ES0505401838 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,32 2025-06-11	EUR	950	1,18	0	0,00
ES05846960G0 - PAGARE MASMOVIL 5,53 2025-06-12	EUR	948	1,17	0	0,00
ES0576156352 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,30 2025-02-28	EUR	957	1,18	0	0,00
ES0505769010 - PAGARE TALGO 5,01 2024-11-22	EUR	976	1,21	0	0,00
ES0505130627 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,05 2025-05-16	EUR	381	0,47	0	0,00
ES0505047961 - PAGARE BARCELO 4,61 2025-05-13	EUR	956	1,18	0	0,00
ES0505451692 - PAGARE PRYCONSA 4,93 2025-02-14	EUR	1.447	1,79	0	0,00
ES0505451676 - PAGARE PRYCONSA 4,85 2025-04-14	EUR	954	1,18	0	0,00
ES05846960A3 - PAGARE MASMOVIL 5,72 2025-04-14	EUR	946	1,17	0	0,00
ES0505047946 - PAGARE BARCELO 4,71 2025-01-16	EUR	386	0,48	0	0,00
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL 5,93 2025-03-13	EUR	945	1,17	0	0,00
ES0505451668 - PAGARE PRYCONSA 5,11 2024-09-12	EUR	976	1,21	0	0,00
ES0505223232 - PAGARE GESTAMP 4,65 2025-03-10	EUR	956	1,18	0	0,00
ES0505223240 - PAGARE GESTAMP 4,73 2024-12-11	EUR	966	1,20	0	0,00
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,30 2025-03-07	EUR	950	1,18	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-11-15	EUR	963	1,19	0	0,00
ES0584696902 - PAGARE MASMOVIL 5,60 2024-09-13	EUR	969	1,20	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,07 2024-07-11	EUR	1.959	2,43	0	0,00
ES0505728040 - PAGARE A&G BANCO 5,01 2024-12-27	EUR	955	1,18	0	0,00
ES0505130577 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-10-18	EUR	962	1,19	0	0,00
ES0505401721 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,25 2025-01-15	EUR	950	1,18	0	0,00
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,34 2024-09-20	EUR	962	1,19	962	1,28
ES0505718165 - PAGARE CESCE 4,48 2024-12-16	EUR	479	0,59	0	0,00
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,82 2024-12-16	EUR	1.431	1,77	0	0,00
ES0584696886 - PAGARE MASMOVIL 6,06 2024-12-05	EUR	1.605	1,99	1.608	2,14
ES0584696860 - PAGARE MASMOVIL 6,07 2024-11-14	EUR	944	1,17	946	1,26
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	954	1,18	0	0,00
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	763	0,94	0	0,00
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	287	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	383	0,47	0	0,00
ES0505130544 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,15 2024-06-14	EUR	0	0,00	964	1,28
ES0505451619 - PAGARE PRYCONSA 4,99 2024-05-14	EUR	0	0,00	969	1,29
ES0565386234 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-31	EUR	996	1,23	971	1,29
ES0565386200 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-17	EUR	951	1,18	952	1,27
ES0505451593 - PAGARE PRYCONSA 4,98 2024-04-15	EUR	0	0,00	964	1,28
ES0505130528 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,06 2024-03-08	EUR	0	0,00	484	0,64
ES0505451551 - PAGARE PRYCONSA 4,78 2024-03-13	EUR	0	0,00	965	1,28
ES0584696795 - PAGARE MASMOVIL 5,88 2024-04-12	EUR	0	0,00	953	1,27
ES0505130502 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,88 2024-02-16	EUR	0	0,00	966	1,29
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	977	1,30
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	970	1,29
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,68 2024-01-22	EUR	0	0,00	966	1,29
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,71 2024-01-19	EUR	0	0,00	964	1,28
ES0584696746 - PAGARE MASMOVIL 5,48 2024-03-15	EUR	0	0,00	949	1,26
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	487	0,65
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,30 2024-06-21	EUR	0	0,00	929	1,24
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	0	0,00	783	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.637	40,39	18.730	24,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.503	41,46	19.599	26,08
ES0505718165 - PAGARE CESCE 4,48 2024-12-16	EUR	0	0,00	480	0,64
ES0576156345 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,35 2024-06-07	EUR	0	0,00	873	1,16
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,82 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.435	1,91
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	0	0,00	956	1,27
ES0505047862 - PAGARE BARCELO 4,99 2024-06-17	EUR	0	0,00	970	1,29
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	0	0,00	765	1,02
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	288	0,38
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	384	0,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	6.150	8,18
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		33.503	41,46	25.749	34,26
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		33.503	41,46	25.749	34,26
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
XS2265369657 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	980	1,21	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	969	1,29
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	0	0,00	1.014	1,35
XS2491189408 - BONO A2A SpA 2,50 2026-06-15	EUR	966	1,20	980	1,30
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.059	1,31	1.070	1,42
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	0	0,00	951	1,27
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH, SA 1,38 2026-02-04	EUR	473	0,59	476	0,63
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	1.012	1,25	1.021	1,36
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	0	0,00	967	1,29
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	955	1,18	951	1,27
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	769	1,02
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	0	0,00	1.219	1,62
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	0	0,00	936	1,25
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	978	1,21	987	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.423	7,95	12.309	16,38
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,21 2024-10-24	EUR	986	1,22	0	0,00
XS2843733325 - PAGARE ABERTIS INFRAESTRUCT 4,07 2024-10-24	EUR	986	1,22	0	0,00
XS2838889249 - PAGARE ABERTIS INFRAESTRUCT 4,06 2024-07-24	EUR	995	1,23	0	0,00
XS2837805030 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,24 2025-06-04	EUR	961	1,19	0	0,00
XS2833337798 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-11-28	EUR	979	1,21	0	0,00
XS2819786919 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,38 2024-10-09	EUR	295	0,36	0	0,00
XS2813750911 - PAGARE HOTELES MELIA 4,67 2024-10-30	EUR	978	1,21	0	0,00
XS2803580021 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2024-10-14	EUR	978	1,21	0	0,00
XS2776693074 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,34 2025-02-25	EUR	959	1,19	0	0,00
FR0128480995 - PAGARE FORVIA SE 4,26 2025-02-20	EUR	959	1,19	0	0,00
XS2767973790 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,48 2024-09-12	EUR	975	1,21	0	0,00
XS2767345635 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,32 2025-02-10	EUR	950	1,18	0	0,00
XS2764857681 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,19 2025-02-05	EUR	959	1,19	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,57 2024-07-29	EUR	978	1,21	0	0,00
XS2750380912 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,32 2025-01-13	EUR	949	1,18	0	0,00
XS2737655220 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-17	EUR	955	1,18	957	1,27
XS2736440087 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-13	EUR	955	1,18	957	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	966	1,20	0	0,00
XS2715923707 - PAGARE HOTELES MELIA 4,90 2024-11-04	EUR	477	0,59	478	0,64
FR0013370129 - OBLIGACION BUREAU VERITAS, S.A. 1,88 2025-01-06	EUR	977	1,21	975	1,30
XS2712550396 - PAGARE HOTELES MELIA 5,01 2024-04-30	EUR	0	0,00	976	1,30
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	1.010	1,25	0	0,00
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,01 2025-03-07	EUR	947	1,17	0	0,00
XS1722897623 - OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 0,95 2024-11-22	EUR	676	0,84	677	0,90
XS2695030093 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,99 2024-09-19	EUR	954	1,18	956	1,27
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	964	1,19	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	767	0,95	0	0,00
XS1109744778 - OBLIGACION TRANSURBAN FINANCE 1,88 2024-09-16	EUR	978	1,21	979	1,30
XS2673955196 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,78 2024-02-26	EUR	0	0,00	977	1,30
FR0012370872 - BONO IMERY S SA 2,00 2024-12-10	EUR	972	1,20	973	1,29
XS2666317313 - PAGARE HOTELES MELIA 5,00 2024-07-31	EUR	954	1,18	955	1,27
XS2651000668 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,56 2024-07-09	EUR	957	1,18	958	1,27
BE26286263051 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	0	0,00	985	1,31
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	957	1,19	959	1,28
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	1.210	1,50	0	0,00
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	930	1,15	0	0,00
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 4,19 2025-06-13	EUR	1.003	1,24	1.003	1,33
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	965	1,20	966	1,29
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-05-17	EUR	0	0,00	967	1,29
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	0	0,00	960	1,28
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	969	1,29
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 4,35 2025-03-17	EUR	902	1,12	901	1,20
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO 1,38 2024-01-18	EUR	0	0,00	687	0,91
XS1979446843 - BONO INTESA SANPAOLO 1,50 2024-04-10	EUR	0	0,00	683	0,91
XS2588977491 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 4,46 2024-02-12	EUR	0	0,00	574	0,76
XS1069549761 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 3,00 2024-05-21	EUR	0	0,00	596	0,79
XS2583342055 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,75 2024-01-30	EUR	0	0,00	964	1,28
XS2577856029 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 4,46 2024-01-15	EUR	0	0,00	957	1,27
XS1425274484 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 2024-06-03	EUR	0	0,00	983	1,31
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	966	1,20	963	1,28
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2024-06-27	EUR	0	0,00	292	0,39
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 2024-06-24	EUR	0	0,00	955	1,27
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	978	1,30
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	0	0,00	601	0,80
XS1956955980 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	0	0,00	966	1,29
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 4,05 2024-04-01	EUR	0	0,00	978	1,30
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	1.005	1,34
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.000	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		34.328	42,51	31.706	42,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.751	50,46	44.016	58,56
FR0127870766 - PAGARE FAURECIA SEI 4,27 2024-02-21	EUR	0	0,00	959	1,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	959	1,28
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		40.751	50,46	44.974	59,84
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR		40.751	50,46	44.974	59,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.254	91,92	70.724	94,10

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.