

## FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

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](http://www.profitgestion.com).

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

### Dirección

Serrano, 67, 3º

28006 - Madrid

915762200

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/07/1991

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,25	0,26	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,33	2,53	3,33	2,75

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	123.830,44	123.965,61
Nº de Partícipes	476	473
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	311.813	2.518,0651
2023	298.715	2.409,6640
2022	280.622	2.257,9839
2021	289.447	2.273,6135

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	0,39	0,22	0,61	0,39	0,22	0,61	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,50	1,25	3,21	2,15	0,38	6,72	-0,69		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,41	04-06-2024	-0,53	17-01-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,43	26-04-2024	0,45	22-02-2024		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,15	3,21	3,09	2,97	2,62	3,21	5,04		
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86		
<b>BENCHMARK FONPROFIT</b>	3,42	3,75	3,03	3,58	4,16	3,96	6,90		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,20	3,20	3,33	3,27	3,52	3,27	3,54		

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

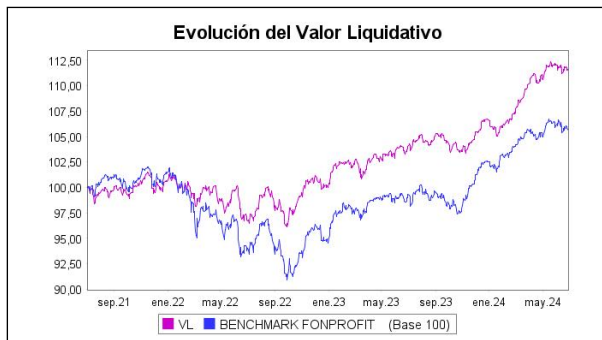
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,43	0,22	0,22	0,22	0,22	0,87	0,87	0,87	0,87

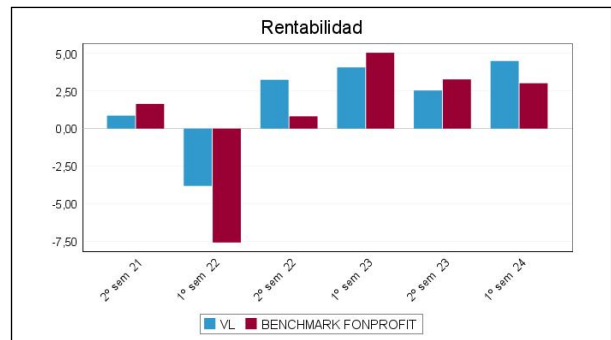
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	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
<b>Total fondos</b>	<b>404.789</b>	<b>966</b>	<b>4,16</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	275.468	88,34	275.582	92,26
* Cartera interior	50.240	16,11	48.390	16,20
* Cartera exterior	221.746	71,12	223.952	74,97
* Intereses de la cartera de inversión	3.482	1,12	3.240	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.679	11,44	22.810	7,64
(+/-) RESTO	667	0,21	324	0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>311.813</b>	<b>100,00 %</b>	<b>298.715</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	298.715	293.553	298.715	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,12	-0,77	-0,12	-83,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,40	2,52	4,40	81,36
(+) Rendimientos de gestión	5,11	3,12	5,11	70,22
+ Intereses	1,39	1,23	1,39	17,46
+ Dividendos	0,37	0,21	0,37	85,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	0,45	0,39	-10,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,63	1,07	2,63	156,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	-0,10	-0,37	275,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	0,27	0,73	180,18
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,04	280,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,60	-0,71	23,32
- Comisión de gestión	-0,61	-0,52	-0,61	21,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	2,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	41,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,35
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	69,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,30
+ 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	-62,30
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>311.813</b>	<b>298.715</b>	<b>311.813</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

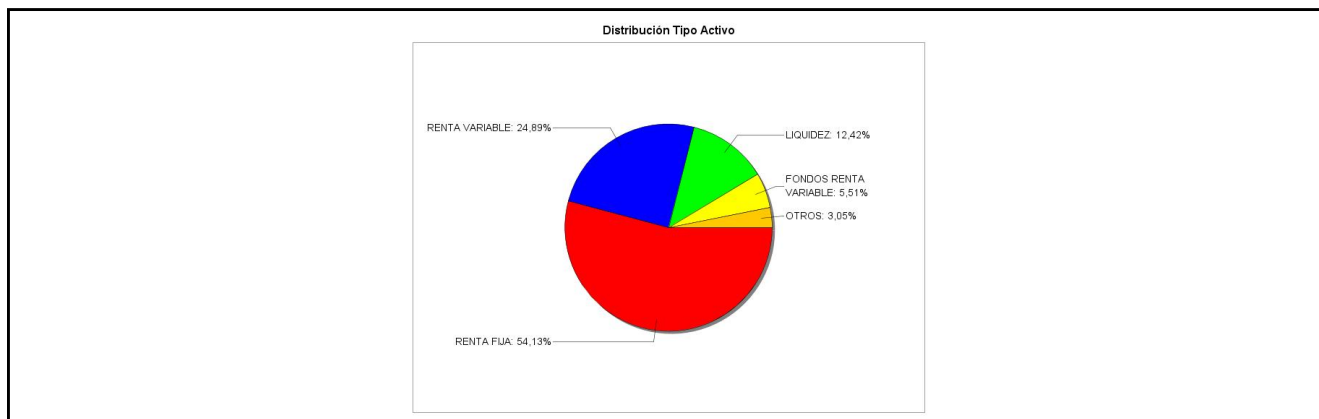
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.551	13,96	34.734	11,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	5.855	1,96
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	43.551	13,96	40.589	13,58
TOTAL RV COTIZADA	6.689	2,14	7.801	2,61
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	6.689	2,14	7.801	2,61
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	50.240	16,10	48.390	16,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	125.210	40,15	131.308	43,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.917	0,64
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	125.210	40,15	133.225	44,60
TOTAL RV COTIZADA	70.915	22,74	67.397	22,57
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	70.915	22,74	67.397	22,57
TOTAL IIC	25.577	8,20	23.354	7,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	221.702	71,09	223.976	74,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	271.942	87,19	272.366	91,17

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	1.718	Inversión
PG.PROSEGUR CASH 02/12/2024 3,98%	C/ Compromiso	1.967	Inversión
Total subyacente renta fija		3685	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 16/09/2024	8.286	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/09/2024	60.191	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		68477	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>72163</b>	

#### 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%.
h) Durante el periodo se han devengado, a favor del depositario, un total de 1210,00 Eur en concepto de gasto de cumplimiento de normativa EMIR.



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. Con ciertas discrepancias en los comportamientos entre regiones al final del semestre, los principales índices han cerrado los primeros seis meses con resultados positivos: el Eurostoxx-50 europeo se revaloriza un 8,24%, el S&P-500 americano un 14,48% y el Nikkei-225 japonés un 18,28%.

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.

El mejor comportamiento de la renta variable americana se debe casi en exclusiva al sector tecnológico. En general, respecto a lo esperado por el consenso del mercado, los resultados de las empresas han sido positivos, aunque no es menos cierto que son peores que los obtenidos hace un año. Crece el número de directivos que se han mostrado cautos y preocupados por lo que llaman "la fatiga del consumidor".

Cabe destacar la fuerte depreciación que está sufriendo el yen japonés, llegando a situarse en mínimos históricos frente al euro. Ni siquiera la intervención del banco central ha logrado revertir de manera sostenida la depreciación de la divisa. Los mercados de divisas son muy complejos y se ven afectados por muchas variables, y movimientos de cierta magnitud como el sufrido por el yen durante los últimos meses pueden tener consecuencias no deseadas en terceros países.

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 una nueva intervención de los bancos centrales para inyectar liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra estrategia de inversión ha continuado siendo extremar la prudencia. No obstante, gracias a la diversificación en activos como los metales preciosos o en sectores como el industrial, nuestros fondos han conseguido destacar en momentos clave.

En este entorno, seguimos con elevada liquidez y la inversión en renta fija a corto plazo, todavía bien remunerada por el retraso de la esperada bajada de los tipos de interés; y diversificando la cartera de renta variable hacia sectores con valoraciones más atractivas a largo plazo, aunque sea a costa de perdernos la fuerte revalorización del sector tecnológico americano, principal motivo del mejor comportamiento de las Bolsas americanas, como comentábamos antes.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia sobre la renta variable, de retorno absoluto, acumuló en el semestre una rentabilidad del 8,33%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad del 0,71% en lo que va de año.

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

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 4,50% en el año, en línea con sus índices de referencia. El patrimonio al final de junio es de 311.813.109,02 , un aumento del 4,38% respecto a finales del pasado semestre. El número de participes es 476, 3 participes más que al final del semestre anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2024, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,43%.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, se ha mantenido estable el nivel de renta variable en nuestra cartera en el 30,40%, si bien continúa alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera: el porcentaje de inversión en renta variable española se ha mantenido sin grandes cambios, desde el 2,60% en diciembre hasta el 2,12% en junio; el peso de las acciones americanas disminuye levemente hasta el 8,54% (8,94% en diciembre) y el peso de las acciones europeas sube ligeramente hasta el 13,93% (13,59% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas aumenta hasta el 5,42% (frente al 5,07% a final de diciembre).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Compras de AGNICO EAGLE MINES, PAN AMERICAN SILVER y SHISEIDO. Las ventas de acciones durante este semestre fueron: SCHNEIDER, MASTEC y QUANTA SERVICES.

Las inversiones nuevas en renta fija privada han sido numerosas y se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de máximo dos años en bonos (excepto una sola compra a 4 años), todas con cupón fijo en euros principalmente, pero también puntualmente en dólares y libras esterlinas. Se han realizado compras de bonos de los siguientes emisores: AIB GROUP, AUTOZONE, Banque Federative du Credit Mutuel, BUNGE FINANCE EUROPE BV,

CANADIAN NATURAL RESOURCES, CARLISLE, CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE, COVESTRO, DEUTSCHE LUFTHANSA, DXC TECHNOLOGY, EDP, GE Healthcare, HUBBELL, IBERCAJA, ICCREA, ILIAD, JYSKE BANK, NEXTERA ENERGY, PACCAR FINANCIAL EUROPE, POSCO, RABOBANK, SVENSKA HANDELSBANKEN y WEC ENERGY GROUP. Y se han realizado una recompra por parte del emisor en bonos de ILIAD.

En cuanto a compras de pagarés: A&G, ABERTIS, ACCIONA, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, FAURECIA, FCC, GESTAMP, GLOBAL DOMINION ACCESS, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, ONTIME CORPORATE UNION, PROSEGUR CASH, PRYCONSA, COPASA, TALGO, TRADEBEBE MEDIO AMBIENTE y VIDRALA; sin haberse realizado ventas durante el semestre.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: el fondo GAVEKAL CHINA RMB BOND, ASML, MASTEC, SCHNEIDER y QUANTA SERVICES. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: EAST JAPAN RAILWAY, MITSUI FUDOSAN, GESTAMP, SCHLUMBERGER y ACERINOX.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el semestre han sido únicamente con finalidad de cobertura (a través de futuros de divisas). 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 98,602%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

Se ha cubierto buena parte del riesgo de divisa: mantenemos la cobertura de la exposición al dólar americano y del yen japonés alrededor del 80% y del 50%, respectivamente, 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 junio de 2024 no existe importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura. Sin embargo, en el MD3 de los Estados Reservados figura un importe de 1.718.215, 28 euros (0,55% del patrimonio del fondo) correspondiente a la compra al contado de un pagaré a punto de liquidar.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 0,36% del importe comprometido neto sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están reguladas bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 5,51% 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 semestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 3,15%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 3,42%, un 13,19% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,48% en este primer semestre de 2024.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

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

N/A

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

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.

En renta variable seguimos apostando por los metales preciosos (mineras de oro y plata) como activo refugio ante la constante depreciación del poder adquisitivo de las monedas.

Siguiendo esta línea de inversiones defensivas, como estrategia a más largo plazo, estamos valorando contratar una cobertura de parte de la cartera de renta variable europea a través de opciones Put de venta sobre el Eurostoxx-50, pero, a diferencia de otras veces, esta vez lo haríamos con vencimiento a finales de 2025. Teniendo en cuenta que las principales Bolsas se encuentran en máximos históricos, no podemos descartar que haya en el futuro volatilidad en el mercado e incluso pueda haber caídas profundas. Este plazo tan largo nos permitirá cubrir ambas posibilidades.

Respecto a la cartera de renta fija, continuaremos invirtiendo a plazos cortos y manteniendo una elevada liquidez, 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	976	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	976	0,33
ES0205061007 - OBLIGACION CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	971	0,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		971	0,31	0	0,00
ES0365936048 - BONO BANCA CORPORACION FJ 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	2.044	0,68
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.407	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.451	1,15
ES0505769036 - PAGARE TALGO 4,91 2024-12-23	EUR	1.952	0,63	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505401838 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,32 2025-06-11	EUR	950	0,30	0	0,00
ES05846960G0 - PAGARE MAMOVIL 5,53 2025-06-12	EUR	1.423	0,46	0	0,00
ES0576156352 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,30 2025-02-28	EUR	1.340	0,43	0	0,00
ES0505769010 - PAGARE TALGO 5,01 2024-11-22	EUR	976	0,31	0	0,00
ES0505047961 - PAGARE BARCELO 4,61 2025-05-13	EUR	383	0,12	0	0,00
ES0505451692 - PAGARE PRYCONSA 4,93 2025-02-14	EUR	1.447	0,46	0	0,00
ES0505451676 - PAGARE PRYCONSA 4,85 2025-04-14	EUR	1.527	0,49	0	0,00
ES05846960A3 - PAGARE MAMOVIL 5,72 2025-04-14	EUR	946	0,30	0	0,00
ES0505047946 - PAGARE BARCELO 4,71 2025-01-16	EUR	290	0,09	0	0,00
ES0584696977 - PAGARE MAMOVIL 5,93 2025-03-13	EUR	945	0,30	0	0,00
ES0505451668 - PAGARE PRYCONSA 5,13 2024-09-12	EUR	983	0,32	0	0,00
ES0505451668 - PAGARE PRYCONSA 5,11 2024-09-12	EUR	976	0,31	0	0,00
ES0505223232 - PAGARE GESTAMP 4,65 2025-03-10	EUR	956	0,31	0	0,00
ES0505223240 - PAGARE GESTAMP 4,73 2024-12-11	EUR	966	0,31	0	0,00
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,30 2025-03-07	EUR	1.331	0,43	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-11-15	EUR	1.444	0,46	0	0,00
ES0584696902 - PAGARE MAMOVIL 5,60 2024-09-13	EUR	969	0,31	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,07 2024-07-11	EUR	1.959	0,63	0	0,00
ES0505728040 - PAGARE A&G BANCO 5,01 2024-12-27	EUR	955	0,31	0	0,00
ES0505130577 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-10-18	EUR	1.443	0,46	0	0,00
ES0505401721 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,25 2025-01-15	EUR	1.425	0,46	0	0,00
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,34 2024-09-20	EUR	1.443	0,46	1.443	0,48
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,82 2024-12-16	EUR	1.909	0,61	0	0,00
ES0584696886 - PAGARE MAMOVIL 6,06 2024-12-05	EUR	1.888	0,61	1.892	0,63
ES0584696860 - PAGARE MAMOVIL 6,07 2024-11-14	EUR	944	0,30	946	0,32
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	1.049	0,34	0	0,00
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	859	0,28	0	0,00
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	287	0,09	0	0,00
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	383	0,12	0	0,00
ES0505130544 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,15 2024-06-14	EUR	0	0,00	1.831	0,61
ES0505451619 - PAGARE PRYCONSA 4,99 2024-05-14	EUR	0	0,00	969	0,32
ES0565386234 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,36 2024-07-31	EUR	1.903	0,61	1.905	0,64
ES0565386200 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-17	EUR	949	0,30	951	0,32
ES0505451593 - PAGARE PRYCONSA 4,98 2024-04-15	EUR	0	0,00	1.543	0,52
ES0505130528 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,06 2024-03-08	EUR	0	0,00	1.355	0,45
ES0505451551 - PAGARE PRYCONSA 4,78 2024-03-13	EUR	0	0,00	965	0,32
ES0584696795 - PAGARE MAMOVIL 5,88 2024-04-12	EUR	0	0,00	953	0,32
ES0505130502 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,88 2024-02-16	EUR	0	0,00	1.932	0,65
ES0365936048 - BONO BANCA CORPORACION FI 5,50 2026-05-18	EUR	2.045	0,66	0	0,00
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.270	0,43
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	1.164	0,39
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,68 2024-01-22	EUR	0	0,00	1.932	0,65
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,71 2024-01-19	EUR	0	0,00	1.446	0,48
ES0584696746 - PAGARE MAMOVIL 5,48 2024-03-15	EUR	0	0,00	949	0,32
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	975	0,33
ES0205032008 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR	983	0,32	982	0,33
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-07-01	EUR	1.407	0,45	0	0,00
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,30 2024-06-21	EUR	0	0,00	929	0,31
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	945	0,30	941	0,31
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	0	0,00	1.174	0,39
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.861	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.579	13,65	30.307	10,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.551</b>	<b>13,96</b>	<b>34.734</b>	<b>11,62</b>
ES0576156345 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,35 2024-06-07	EUR	0	0,00	970	0,32
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,82 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.913	0,64
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	0	0,00	1.052	0,35
ES0505047862 - PAGARE BARCELO 4,99 2024-06-17	EUR	0	0,00	388	0,13
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	0	0,00	861	0,29
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	288	0,10
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	384	0,13
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.855</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>43.551</b>	<b>13,96</b>	<b>40.589</b>	<b>13,58</b>
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	2.780	0,89	3.508	1,17
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	789	0,25	862	0,29
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	3.120	1,00	3.431	1,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.689</b>	<b>2,14</b>	<b>7.801</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.689</b>	<b>2,14</b>	<b>7.801</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		50.240	16,10	48.390	16,19
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	1.867	0,60	1.814	0,61
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		1.867	0,60	1.814	0,61
FR0011266527 - BONO AEROPORTS DE PARIS 2024-06-11	EUR	0	0,00	1.027	0,34
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	1.027	0,34
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	1.866	0,60	0	0,00
US36267VAD55 - OBLIGACION GE HEALTHCARE TECH II 5,60 2025-11-15	USD	1.868	0,60	0	0,00
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGHT 4,45 2026-05-15	USD	2.119	0,68	0	0,00
US443510AG72 - OBLIGACION HUBBELL INC 3,35 2026-03-01	USD	901	0,29	0	0,00
US23355LAL09 - BONO DXC TECHNOLOGY COMPA 1,80 2026-09-15	USD	1.281	0,41	0	0,00
US92939UAK25 - OBLIGACION WEC ENERGY GROUP INC 4,75 2026-01-09	USD	922	0,30	0	0,00
US120568BB55 - BONO BUNGE LTD FINANCE CO 1,63 2025-08-17	USD	885	0,28	0	0,00
XS2265369657 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	980	0,31	0	0,00
USY7S272AD44 - BONO POSCO 4,38 2025-08-04	USD	1.377	0,44	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.938	0,65
FR001400M8T2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	506	0,16	512	0,17
US776743AM84 - BONO ROPER TECHNOLOGIES 1,00 2025-09-15	USD	1.291	0,41	1.264	0,42
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	0	0,00	970	0,32
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	0	0,00	1.014	0,34
XS2491189408 - BONO A2A SpA 2,50 2026-06-15	EUR	1.933	0,62	1.960	0,66
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.154	0,37	1.166	0,39
FR001400EXE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	0	0,00	951	0,32
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH, SA 1,38 2026-02-04	EUR	945	0,30	952	0,32
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	2.023	0,65	2.041	0,68
US29446MAD48 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	0	0,00	923	0,31
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	0	0,00	1.934	0,65
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	1.432	0,46	1.427	0,48
US45866FAT12 - BONO INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	0	0,00	1.769	0,59
US65339KBS87 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 5,75 2025-09-01	USD	1.871	0,60	1.831	0,61
FR001400E5E0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,88 2025-09-25	GBP	1.509	0,48	1.496	0,50
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	1.442	0,48
US65339KBP49 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 6,05 2025-03-01	USD	0	0,00	916	0,31
USQ04578AD42 - BONO APA INFRASTRUCTURE L 4,20 2025-03-23	USD	0	0,00	1.507	0,50
BE6321718346 - BONO ENI FINANCE INTL SA 1,28 2025-05-05	EUR	0	0,00	961	0,32
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	977	0,31	985	0,33
FR001400QZ81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	0	0,00	1.869	0,63
US526057BV57 - OBLIGACION LENNAR CORP 4,75 2025-05-30	USD	0	0,00	897	0,30
US92343EAH53 - OBLIGACION VERISIGN INC 5,25 2025-04-01	USD	0	0,00	904	0,30
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	0	0,00	1.683	0,56
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	978	0,31	987	0,33
FR0013424868 - OBLIGACION VIVENDI SA 0,63 2025-06-11	EUR	0	0,00	1.892	0,63
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	950	0,32
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	1.507	0,48	1.522	0,51
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		28.326	9,06	38.664	12,93
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,21 2024-10-24	EUR	395	0,13	0	0,00
XS2456883698 - BONO PACCAR FINANCIAL 2,38 2025-03-15	GBP	828	0,27	0	0,00
XS2843733085 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,06 2024-09-05	EUR	1.982	0,64	0	0,00
XS2843733325 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,07 2024-10-24	EUR	1.183	0,38	0	0,00
XS2842989340 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,28 2024-12-19	EUR	979	0,31	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	2.692	0,86	0	0,00
XS2838889249 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,06 2024-07-24	EUR	1.492	0,48	0	0,00
XS2837805030 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,24 2025-06-04	EUR	1.441	0,46	0	0,00
XS2833337798 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-11-28	EUR	1.469	0,47	0	0,00
XS2826676491 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,30 2024-11-21	EUR	490	0,16	0	0,00
XS2819786919 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,38 2024-10-09	EUR	295	0,09	0	0,00
XS1377745937 - OBLIGACION COVESTRO AG 1,75 2024-09-25	EUR	1.190	0,38	0	0,00
US053332AY81 - BONO AUTOZONE INC 3,63 2025-04-15	USD	916	0,29	0	0,00
US86959NAJ81 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,65 2025-06-10	USD	1.098	0,35	0	0,00
XS2803580021 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2024-10-14	EUR	1.957	0,63	0	0,00
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2026-04-11	EUR	1.004	0,32	0	0,00
XS2100729776 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 1,25 2025-01-14	GBP	2.285	0,73	0	0,00
FR0013425451 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,75 2024-12-19	GBP	1.606	0,51	0	0,00
US136385AV34 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,90 2025-02-01	USD	1.652	0,53	0	0,00
XS2776693074 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,34 2025-02-25	EUR	959	0,31	0	0,00
FR0128480995 - PAGARE FORVIA SE 4,26 2025-02-20	EUR	1.918	0,62	0	0,00
XS2767973790 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,48 2024-09-12	EUR	975	0,31	0	0,00
XS2767345635 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,32 2025-02-10	EUR	1.425	0,46	0	0,00
XS2764857681 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,19 2025-02-05	EUR	959	0,31	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,57 2024-07-29	EUR	2.348	0,75	0	0,00
US36267VAB99 - OBLIGACION GE HEALTHCARE TECH II 5,55 2024-11-15	USD	933	0,30	0	0,00
US142339AG53 - OBLIGACION CARLISLE COS INC 3,50 2024-12-01	USD	1.832	0,59	0	0,00
US65339KBL35 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,26 2024-09-01	USD	926	0,30	0	0,00
XS2737655220 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-17	EUR	955	0,31	957	0,32
XS2736440087 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-13	EUR	1.910	0,61	1.913	0,64

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	1.931	0,62	0	0,00
US72650RBF82 - BONO PLAINS ALL AMERICAN 3,60 2024-11-01	USD	912	0,29	887	0,30
XS2722493694 - PAGARE HOTELES MELIA 4,90 2024-11-14	EUR	955	0,31	957	0,32
FR0013370129 - OBLIGACION BUREAU VERITAS, S.A. 1,88 2025-01-06	EUR	1.954	0,63	1.951	0,65
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	966	0,31	0	0,00
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	1.010	0,32	0	0,00
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	947	0,30	0	0,00
XS1722897623 - OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 0,95 2024-11-22	EUR	676	0,22	677	0,23
FR0012283653 - OBLIGACION KLEPIERRE SA 1,75 2024-11-06	EUR	975	0,31	976	0,33
US28370TAG40 - OBLIGACION KINDER MORGAN ENERGY 4,30 2024-05-01	USD	0	0,00	1.346	0,45
US29446MAD48 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	944	0,30	0	0,00
XS2695030093 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,99 2024-09-19	EUR	1.907	0,61	1.911	0,64
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	1.927	0,62	0	0,00
US15189TAW71 - BONO CENTERPOINT ENERGY 2,50 2024-09-01	USD	1.446	0,46	1.405	0,47
US45866FAT12 - BONO INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	1.808	0,58	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	1.437	0,46	0	0,00
XS1109744778 - OBLIGACION TRANSURBAN FINANCE 1,88 2024-09-16	EUR	1.174	0,38	1.174	0,39
XS2673955196 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,78 2024-02-26	EUR	0	0,00	977	0,33
FR0012370872 - BONO IMERYS SA 2,00 2024-12-10	EUR	1.167	0,37	1.167	0,39
US65339KBP49 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 6,05 2025-03-01	USD	939	0,30	0	0,00
XS2666317313 - PAGARE HOTELES MELIA 5,00 2024-07-31	EUR	954	0,31	955	0,32
USQ04578AD42 - BONO APA INFRASTRUCTURE LJ 4,20 2025-03-23	USD	1.546	0,50	0	0,00
US21688AAS15 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 1,38 2025-01-10	USD	1.320	0,42	1.287	0,43
XS2651000668 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,56 2024-07-09	EUR	957	0,31	958	0,32
BE6321718346 - BONO ENI FINANCE INTL SA 1,28 2025-05-05	EUR	956	0,31	0	0,00
US13645RBD52 - BONO CANADIAN PACIFIC RAI 1,35 2024-12-02	USD	527	0,17	513	0,17
XS2017324844 - BONO ALFA LAVAL TREASURY 2024-06-25	EUR	0	0,00	962	0,32
BE6286963051 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	0	0,00	985	0,33
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	1.915	0,61	1.918	0,64
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	1.856	0,60	0	0,00
US526057BV57 - OBLIGACION LENNAR CORP 4,75 2025-05-30	USD	917	0,29	0	0,00
US92343EAH53 - OBLIGACION VERISIGN INC 5,25 2025-04-01	USD	927	0,30	0	0,00
US701094AQ75 - BONO PARKER-HANNIFIN CORP 2024-06-15	USD	0	0,00	888	0,30
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	1.673	0,54	0	0,00
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 4,19 2025-06-13	EUR	803	0,26	802	0,27
US49338LAB99 - OBLIGACION KEYSIGHT TECHNOL IN 4,55 2024-10-30	USD	1.656	0,53	1.607	0,54
US494550BS48 - OBLIGACION KINDER MORGAN ENERGY 4,15 2024-02-01	USD	0	0,00	896	0,30
FR0013424868 - OBLIGACION VIVENDI SA 0,63 2025-06-11	EUR	1.891	0,61	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	946	0,30	0	0,00
USGOR4HJAB24 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 4,26 2025-04-10	USD	0	0,00	1.772	0,59
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	1.927	0,62	1.929	0,65
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.451	0,49
FR0127839852 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,55 2024-01-22	USD	0	0,00	2.087	0,70
FR0127839845 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,44 2024-04-19	USD	0	0,00	1.718	0,58
US95040QAG91 - BONO WELLTOWER 3,63 2024-03-15	USD	0	0,00	1.778	0,60
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	0	0,00	960	0,32
XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	975	0,33
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	1.446	0,48
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 4,35 2025-03-17	EUR	701	0,22	701	0,23
US136385AT87 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,80 2024-04-15	USD	0	0,00	1.684	0,56
XS2588977491 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 4,46 2024-02-12	EUR	0	0,00	957	0,32
XS1069549761 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2024-05-21	EUR	0	0,00	794	0,27
XS2583735613 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,75 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.927	0,65
US874054AE98 - BONO TAKE-TWO INTERACTIVE 3,30 2024-03-28	USD	0	0,00	35	0,01
XS1425274484 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 2024-06-03	EUR	0	0,00	1.475	0,49
US65339KCF57 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 2024-06-20	USD	0	0,00	2.237	0,75
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	1.158	0,37	1.155	0,39
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	0	0,00	1.285	0,43
US98956PAU66 - BONO ZIMMER BIOMET 1,45 2024-11-22	USD	864	0,28	838	0,28
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2024-06-27	EUR	0	0,00	1.147	0,38
XS1638075488 - BONO EDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	1.649	0,53	1.058	0,35
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 2024-06-24	EUR	0	0,00	1.723	0,58
DE000LB381U7 - CEDULAS LANDESBANK BADEN-WUE 2,75 2024-10-18	EUR	698	0,22	696	0,23
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	1.459	0,49
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	0	0,00	1.930	0,65
FR0010800540 - BONO ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	1.588	0,51	1.572	0,53
XS0982019126 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.027	0,34
US595017BB97 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 0,97 2024-02-15	USD	0	0,00	865	0,29
XS1956955980 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	0	0,00	1.973	0,66
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,86 2024-05-12	EUR	0	0,00	972	0,33
XS1590568132 - BONO NATURGY CAPITAL MARK 1,13 2024-04-11	EUR	0	0,00	992	0,33
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	0	0,00	982	0,33
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 1,28 2024-04-01	EUR	0	0,00	1.066	0,36
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	2.104	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1471646965 - BONO EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	0	0,00	1.001	0,34
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	1.020	0,34
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	0	0,00	991	0,33
XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	990	0,32	977	0,33
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAER 1,12 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.924	0,64
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.957	0,63	1.932	0,65
FR0013258936 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR	0	0,00	1.894	0,63
XS2463505581 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	984	0,32	974	0,33
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.200	0,40
FR0013287273 - BONO LIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	0	0,00	993	0,33
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	490	0,16	485	0,16
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	499	0,17
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	0	0,00	1.071	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95.017	30,49	89.802	30,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>125.210</b>	<b>40,15</b>	<b>131.308</b>	<b>43,96</b>
FR0127870766 - PAGARE FAURECIA SE 4,27 2024-02-21	EUR	0	0,00	1.917	0,64
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.917</b>	<b>0,64</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>125.210</b>	<b>40,15</b>	<b>133.225</b>	<b>44,60</b>
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.331	0,43	0	0,00
BE0974649777 - ACCIONES SYENSQ SA	EUR	2.624	0,84	2.960	0,99
CA6979001089 - ACCIONES IPAN AMERICAN SILVER	USD	3.359	1,08	1.849	0,62
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	2.936	0,94	2.682	0,90
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	3.083	0,99	1.838	0,62
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	3.795	1,22	3.773	1,26
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	4.640	1,49	3.580	1,20
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.930	0,62	1.774	0,59
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	5.455	1,75	8.015	2,68
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	6.074	1,95	4.295	1,44
JP3893200000 - ACCIONES IMITSUI FUDOSAN	JPY	2.198	0,70	1.910	0,64
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	3.350	1,07	3.489	1,17
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.716	0,55	1.931	0,65
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	3.660	1,17	3.914	1,31
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.383	1,73	6.181	2,07
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.944	1,26	3.559	1,19
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	4.675	1,50	4.620	1,55
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.318	1,06	3.293	1,10
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	1.032	0,33	871	0,29
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	6.412	2,06	6.864	2,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>70.915</b>	<b>22,74</b>	<b>67.397</b>	<b>22,57</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>70.915</b>	<b>22,74</b>	<b>67.397</b>	<b>22,57</b>
IE00BHR0MP02 - PARTICIPACIONES GAVEKAL CHINA ONSHOR	EUR	8.395	2,69	8.018	2,68
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	5.069	1,63	4.902	1,64
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	8.646	2,77	7.469	2,50
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	3.468	1,11	2.965	0,99
<b>TOTAL IIC</b>		<b>25.577</b>	<b>8,20</b>	<b>23.354</b>	<b>7,81</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>221.702</b>	<b>71,09</b>	<b>223.976</b>	<b>74,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>271.942</b>	<b>87,19</b>	<b>272.366</b>	<b>91,17</b>

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.