

FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMU Net Total Return EUR 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,58	0,84	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	0,11	0,73	-0,18

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	124.279,97	124.651,07
Nº de Partícipes	460	452
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	280.622	2.257,9839
2021	289.447	2.273,6135
2020	270.984	2.153,4741
2019	276.536	2.122,4224

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,79	0,00	0,79	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,69	3,75	-0,48	-2,82	-1,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	15-12-2022	-1,04	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	04-10-2022	1,05	04-10-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,04	4,59	5,05	5,51	4,95				
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,86	0,86	1,12	0,85	0,44				
BENCHMARK FONTPROFIT	6,90	6,03	6,19	6,68	8,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	3,45	3,29	3,13				

(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)	0,87	0,22	0,22	0,22	0,21	0,87	0,88	0,87	0,87

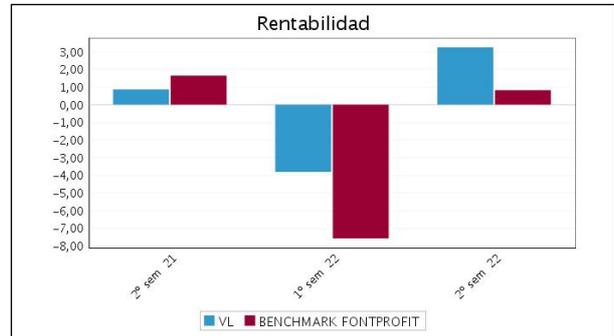
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	278.057	457	3,25
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	16.239	200	11,18
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	62.781	250	0,27
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	357.076	907	3,09

*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	263.070	93,75	247.150	90,66
* Cartera interior	62.890	22,41	75.922	27,85
* Cartera exterior	199.397	71,06	170.834	62,67
* Intereses de la cartera de inversión	782	0,28	394	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.829	5,64	23.988	8,80
(+/-) RESTO	1.724	0,61	1.467	0,54
TOTAL PATRIMONIO	280.622	100,00 %	272.606	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)	272.606	289.447	289.447	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,29	-2,16	-2,46	-86,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,18	-3,86	-0,71	-181,78
(+) Rendimientos de gestión	3,62	-3,41	0,19	-205,41
+ Intereses	0,52	0,24	0,76	115,40
+ Dividendos	0,25	0,31	0,56	-20,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,48	0,40	-0,08	-219,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,14	-2,39	0,73	-230,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-1,21	-1,21	-100,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,87	-0,65	-125,51
± Otros resultados	-0,04	0,11	0,08	-133,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,89	-1,35
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,79	0,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	0,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-56,73
(+) 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)	280.622	272.606	280.622	

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

3. Inversiones financieras

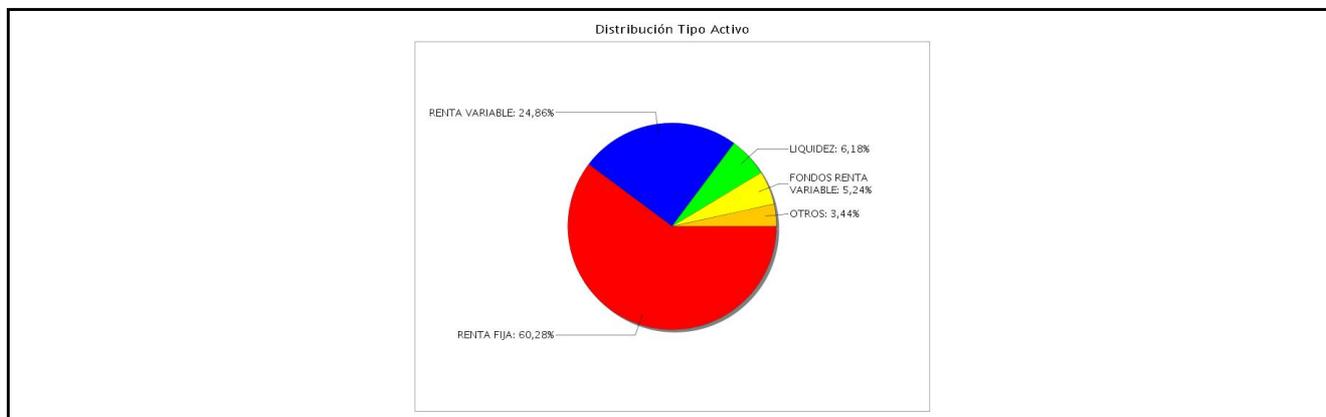
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.532	18,36	64.700	23,75
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	51.532	18,36	64.700	23,75
TOTAL RV COTIZADA	11.358	4,05	11.223	4,11
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	11.358	4,05	11.223	4,11
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	62.890	22,41	75.922	27,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117.629	41,91	97.856	35,87
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	117.629	41,91	97.856	35,87
TOTAL RV COTIZADA	58.410	20,82	50.610	18,57
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	58.410	20,82	50.610	18,57
TOTAL IIC	22.862	8,15	22.240	8,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	198.901	70,88	170.705	62,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	261.791	93,29	246.627	90,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 3600 17/03/2023	25.272	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		25272	
TOTAL DERECHOS		25272	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 13/03/2023	51.509	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 13/03/2023	11.249	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		62758	
TOTAL OBLIGACIONES		62758	

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.

Tras un comienzo de año muy complicado, el último semestre ha recuperado parte de las caídas, aunque con periodos de alta volatilidad. Así, el Eurostoxx-50 recuperó en este periodo un 9,81%, el S&P-500 americano un 1,43% y el Nikkei-225 japonés en cambio, perdió un -1,13%. Sin embargo, la rentabilidad anual de este año fue negativa: el -11,74%, -19,44% y -9,37%, respectivamente. Se cierra por tanto un año para olvidar en los mercados financieros, muy especialmente en el caso americano donde las bolsas no caían tanto desde la crisis de 2008, y donde se ha registrado el peor resultado desde 1871 de una cartera mixta de renta variable y renta fija (según datos de Schiller).

En el ámbito económico, el año ha estado marcado principalmente por la alta inflación, el giro en las políticas monetarias de los bancos centrales para tratar de controlarla y las consecuencias de éstas. La Reserva Federal americana realizó siete subidas de tipos de interés, desde el 0% a principio de año hasta el 4,25% actual. El Banco Central Europeo subió los tipos de interés en cuatro ocasiones, desde el 0% hasta el 2,50% actual. A pesar de que la inflación parece estar desacelerándose, el mercado anticipa nuevas subidas de tipos de interés, incrementando el riesgo de una futura recesión económica. La inflación española cerró el año con una subida del 5,7%.

Consecuencia de la elevada inflación y de los cambios en las políticas monetarias, las rentabilidades de los bonos durante 2022 repuntaron en todos los plazos de manera muy significativa, provocando las mayores caídas en precio en décadas e importantes pérdidas en las carteras de renta fija. La rentabilidad del bono español a 2 años subió hasta el 2,88% desde el -0,425% de hace un año y la del bono a 10 años hasta el 3,65% desde el 0,60% (caídas en precio próximas al -5% y -20%, respectivamente). En EE.UU. la rentabilidad del bono con vencimiento a 10 años también repuntó con fuerza, pasando del 1,5% al 3,9%. Por último, el Euribor a 1 año, referencia de muchas hipotecas, ha repuntado desde el -0,5% hasta el 3,29% a fin de año.

En los mercados de divisas también hubo mucha volatilidad. El dólar se ha apreciado con fuerza llegando incluso a superar en algún momento la paridad con el euro. Cerró el año en 1,07 \$/, lo que supone una revalorización del dólar frente al euro de aproximadamente el 20% y una complicación para el resto de los países en la lucha contra la inflación. La situación geopolítica en Europa continúa muy complicada. La guerra de Ucrania continúa y no parece que vaya a finalizar en el corto plazo. La crisis energética que generó parece que se ha conseguido aminorar gracias a un invierno suave y a una importante disminución en el consumo de energía en Europa, pero si se alarga la situación, no sabemos si podremos seguir soportándola. El precio del petróleo cerró el año alrededor de 84 \$/barril, quedando prácticamente igual que al comienzo de año. Sin embargo, durante el año llegó a subir su precio hasta 120\$/barril, para después bajar de nuevo.

A todos estos focos de incertidumbre (crisis energética, guerra de Ucrania, posible recesión, políticas monetarias, etc) se añade el posible impacto económico de la apertura de China tras 3 años de aislamiento debido a su estricta política contra el Covid.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar de las caídas en los precios de la renta variable, no hemos aumentado nuestra exposición por miedo a que

hubiese mucha volatilidad durante el semestre. Hemos mantenido el porcentaje de renta variable relativamente bajo. De hecho, ante la gran incertidumbre por los distintos factores que comentábamos antes, hicimos una cobertura sobre parte de la renta variable europea a través de opciones de venta Put con vencimiento en marzo de 2023.

La renta fija, como decíamos, ha sufrido fuertes repuntes de rentabilidad y bajadas de precios durante el año. Sin embargo, el último semestre se recuperó levemente, en los plazos más cortos sobre todo. Aprovechamos esas caídas para reinvertir la liquidez y renovar los vencimientos con rentabilidades más atractivas, pero sin alargar significativamente todavía la duración del fondo. Así, hemos podido esquivar las importantes caídas que han sufrido las carteras de renta fija.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia sobre la renta variable, de retorno absoluto, cerró el semestre recuperando parte de las caídas, con una rentabilidad de 7,62%; pero cierra el año con unas pérdidas de -12,47%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad negativa del -2,12% en el semestre y cierra el año caídas de -4,97% en el año.

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

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 3,25% en el semestre, por encima de sus índices de referencia. El patrimonio al final de diciembre es de 280.622.171,46 , un aumento del 3% respecto a finales de junio del pasado año. El número de participes es 460, 8 más que al final del período anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2022, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,87%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, hemos aumentado levemente el nivel de renta variable en nuestra cartera, pasando del 27,70% al 30,10%, alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera, no ha cambiado prácticamente: la renta variable española cierra igual que en junio, en 4,05%, el peso de las acciones americanas aumenta hasta el 8,48% (6,98% en junio) y el peso de las acciones europeas aumenta ligeramente hasta el 12,31% (10,81% al cierre del semestre anterior). Las acciones japonesas se mantienen: 5,29% (frente al 5,43% a final de junio).

Las operaciones de renta variable fueron mínimas durante este semestre. La única compra fue de ACERINOX, y una sola venta de SIEMENS GAMESA.

Las inversiones nuevas en renta fija privada se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de máximo dos años en bonos, con cupón fijo en euros principalmente, pero también algunas en dólares y en libras esterlinas,. Las compras fueron de: 3I GROUP, ABERTIS, AMADEUS, BANK OF IRELAND, Banque Federative du Credit Mutuel, BPCE, CARREFOUR, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK, E.ON, FCC, KBC, LA CAIXA, MADRILEÑA RED DE GAS, NEXTERA ENERGY CAPITAL, E.ON, FCC, KBC, FERROVIAL, LA CAIXA, MADRILEÑA RED, NEXTERA ENERGY, PLAINS ALL AMER PIPELINE, SIGNIFY, SMITHS FROUP, ZIMMER HOLDINGS, RABOBANK y SES. Y hubo una sola operación de venta de UNICREDITO.

También hubo una compra de dos cédulas hipotecarias de BANCO SABADELL y LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG a un año y dos años, respectivamente.

En cuanto a compras de pagarés: ACCIONA, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, EBN, HOTELES TURISTICOS, HT NEXUS, IM VALL COMPANYS, MASMOVIL, MELIA, PRYCONSA, SOLARIA, TRADEBE MEDIO AMBIENTE y URBASER.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

No hubo ninguna operación de renta fija pública.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: SCHLUMBERGER, LAMB WESTON, RENAULT, JUPITER GOLD SILVER y QUANTA SERVICES. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: el fondo GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB BOND, el bono

de ELECTRICITE DE FRANCE, acciones de MUTSUI FUDOSAN, bono de E.ON, y otro bono de BANK JULIUS BAER.

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 (futuros de divisas y opciones put sobre índice Eurostoxx-50). El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99,07%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

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

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de la IIC. A 31 de diciembre de 2022 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 280.622.171,46 (un 2,76% del patrimonio del fondo), consistentes en opciones de venta Put sobre el índice Eurostoxx-50.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 1,04% 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 8,15% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio ni en productos estructurados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante el año 2022, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 5,04%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 6,90%, un 19,45% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,86%.

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.

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 a la economía mundial y muy especialmente la europea; por otro lado, la inflación parece que se está relajando, aunque a costa de una recesión que cada vez parece más inevitable y que, de ser muy profunda, podría tener graves consecuencias dado el elevado nivel de endeudamiento del sistema. La duda también está en si dicha recesión será más suave de lo que se esperaba en un inicio. A pesar de la supuesta relajación de la inflación, los principales Bancos Centrales parece que seguirán subiendo los tipos de interés por

un tiempo.

Por tanto, nuestra estrategia continuará siendo maximizar la prudencia, una cartera defensiva en renta variable, la cobertura ya comentada sobre parte de la renta variable europea, inversiones en valores refugio como las materias primas; y por el lado de la renta fija, continuar reinvertiendo la liquidez en compañías solventes con rentabilidades atractivas, alargando gradualmente el vencimiento medio de la cartera.

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
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	972	0,35	0	0,00
ES0205032008 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR	979	0,35	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2025-06-30	EUR	1.393	0,50	1.411	0,52
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	918	0,33	947	0,35
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	932	0,33	954	0,35
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	1.148	0,41	1.171	0,43
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	1.823	0,65	1.846	0,68
ES0584696522 - PAGARE MASMOVIL 1,20 2023-12-05	EUR	0	0,00	1.911	0,70
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.943	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.164	2,92	10.182	3,74
ES0505401556 - PAGARE GRUPO TRADEBE 3,80 2023-07-12	EUR	1.176	0,42	0	0,00
ES0505047706 - PAGARE BARCELO 3,28 2023-05-15	EUR	1.974	0,70	0	0,00
ES0505438384 - PAGARE URBASER 3,63 2023-06-22	EUR	982	0,35	0	0,00
ES0505047698 - PAGARE BARCELO 3,75 2023-12-11	EUR	1.440	0,51	0	0,00
ES0505438376 - PAGARE URBASER 3,48 2023-05-22	EUR	1.179	0,42	0	0,00
ES0584696688 - PAGARE MASMOVIL 3,71 2023-06-12	EUR	977	0,35	0	0,00
ES0505438368 - PAGARE URBASER 3,75 2023-10-20	EUR	1.922	0,68	0	0,00
ES0547352726 - PAGARE EBN BANCO 3,10 2023-10-06	EUR	1.160	0,41	0	0,00
ES0584696506 - PAGARE MASMOVIL 3,12 2023-03-31	EUR	984	0,35	0	0,00
ES0505438335 - PAGARE URBASER 2,42 2023-02-22	EUR	1.187	0,42	0	0,00
ES0584696662 - PAGARE MASMOVIL 2,26 2023-02-13	EUR	1.980	0,71	0	0,00
ES0505451460 - PAGARE PRYCONSA 1,95 2023-01-16	EUR	1.490	0,53	0	0,00
ES0505496218 - PAGARE IM VALL COMPANYS 1,51 2023-03-20	EUR	1.982	0,71	0	0,00
ES0413860554 - CEDULAS BANCO SABADELL 0,13 2023-10-20	EUR	1.165	0,42	0	0,00
ES0565386044 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 2,10 2023-08-16	EUR	1.939	0,69	0	0,00
ES0505377566 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 2,40 2023-07-19	EUR	1.065	0,38	0	0,00
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	996	0,35	0	0,00
ES0505603037 - PAGARE HT NEXUS 1,40 2023-04-03	EUR	986	0,35	0	0,00
ES0505451445 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-13	EUR	0	0,00	1.789	0,66
ES0547352668 - PAGARE EBN BANCO 1,95 2023-06-02	EUR	983	0,35	987	0,36
ES0536463567 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 2,05 2023-06-01	EUR	971	0,35	975	0,36
ES0211845260 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 3,75 2023-06-20	EUR	1.526	0,54	1.533	0,56
ES0505377533 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 1,11 2022-09-28	EUR	0	0,00	996	0,37
ES0505451411 - PAGARE PRYCONSA 0,90 2022-11-10	EUR	0	0,00	1.989	0,73
ES0536463542 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2022-12-21	EUR	0	0,00	1.978	0,73
ES0505047607 - PAGARE BARCELO 1,10 2023-02-15	EUR	1.978	0,70	1.977	0,73
ES0505377517 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 0,95 2022-07-21	EUR	0	0,00	1.098	0,40
ES0505438301 - PAGARE URBASER 0,40 2022-10-20	EUR	0	0,00	1.995	0,73
ES05297431A9 - PAGARE ELECENOR SA 0,20 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.999	0,73
ES0536463484 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2023-01-23	EUR	1.974	0,70	1.970	0,72
ES0505401465 - PAGARE GRUPO TRADEBE 0,67 2022-09-14	EUR	0	0,00	1.994	0,73
ES0505047516 - PAGARE BARCELO 0,60 2022-07-05	EUR	0	0,00	1.897	0,70
ES0505047631 - PAGARE BARCELO 1,10 2022-12-22	EUR	0	0,00	1.977	0,73
ES0505401432 - PAGARE GRUPO TRADEBE 0,58 2022-07-06	EUR	0	0,00	1.996	0,73
ES0505451403 - PAGARE PRYCONSA 0,75 2022-09-16	EUR	0	0,00	1.493	0,55
ES0505047623 - PAGARE BARCELO 1,10 2022-12-09	EUR	0	0,00	1.484	0,54
ES0505438293 - PAGARE URBASER 0,37 2022-09-22	EUR	0	0,00	698	0,26
ES0505079055 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 0,80 2022-10-24	EUR	0	0,00	1.092	0,40
ES0536463476 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,61 2022-10-10	EUR	0	0,00	1.094	0,40
ES0505438285 - PAGARE URBASER 0,35 2022-07-20	EUR	0	0,00	898	0,33
ES0505451387 - PAGARE PRYCONSA 0,75 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.993	0,73
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,20 2022-10-07	EUR	0	0,00	1.981	0,73
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,35 2023-01-20	EUR	985	0,35	982	0,36
ES0547352585 - PAGARE EBN BANCO 0,32 2022-10-07	EUR	0	0,00	1.196	0,44
ES0584696522 - PAGARE MASMOVIL 1,20 2023-12-05	EUR	1.890	0,67	0	0,00
ES0505047573 - PAGARE BARCELO 1,20 2022-09-06	EUR	0	0,00	991	0,36
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	1.926	0,69	0	0,00
ES0584696514 - PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-05-10	EUR	1.954	0,70	1.953	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505603011 - PAGARE HT NEXUS 0,80 2022-07-04	EUR	0	0,00	1.988	0,73
ES0584696449 - PAGARE MAMOVIL 0,90 2023-03-03	EUR	1.966	0,70	1.962	0,72
ES0584696431 - PAGARE MAMOVIL 0,60 2022-09-15	EUR	0	0,00	1.987	0,73
ES0505451296 - PAGARE PRYCONS 1,05 2022-12-12	EUR	0	0,00	1.472	0,54
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,95 2023-04-18	EUR	1.558	0,56	1.555	0,57
ES0505130213 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	1.073	0,38	1.070	0,39
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	0	0,00	1.479	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.368	15,44	54.517	20,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.532	18,36	64.700	23,75
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		51.532	18,36	64.700	23,75
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.120	1,47	3.580	1,31
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	0	0,00	1.336	0,49
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	3.614	1,29	3.304	1,21
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	648	0,23	629	0,23
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	2.976	1,06	2.374	0,87
TOTAL RV COTIZADA		11.358	4,05	11.223	4,11
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		11.358	4,05	11.223	4,11
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		62.890	22,41	75.922	27,86
FR0011266527 - BONO AEROPORTS DE PARIS 3,13 2024-06-11	EUR	1.012	0,36	1.028	0,38
US00254EMX75 - BONO SWEDISH EXPORT CREDI 1,75 2023-12-12	USD	0	0,00	936	0,34
XS2384361684 - BONO ESM 0,25 2023-09-08	USD	0	0,00	920	0,34
US87031CAD56 - BONO SWEDISH EXPORT CREDI 0,50 2023-11-10	USD	0	0,00	1.102	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.012	0,36	3.986	1,46
US00254EMX75 - BONO SWEDISH EXPORT CREDI 1,75 2023-12-12	USD	903	0,32	0	0,00
XS2384361684 - BONO ESM 0,25 2023-09-08	USD	892	0,32	0	0,00
US87031CAD56 - BONO SWEDISH EXPORT CREDI 0,50 2023-11-10	USD	1.065	0,38	0	0,00
IT0005408080 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2023-04-20	EUR	999	0,36	1.008	0,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.858	1,38	1.008	0,37
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	1.324	0,47	0	0,00
US98956PAU66 - BONO ZIMMER BIOMET 1,45 2024-11-22	USD	866	0,31	0	0,00
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 1,50 2024-06-27	EUR	1.144	0,41	0	0,00
DE000LB381U7 - CEDULAS LANDESBANK BADEN-WUE 2,75 2024-10-18	EUR	695	0,25	0	0,00
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	972	0,35	0	0,00
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	1.923	0,69	0	0,00
XS2103015009 - BONO E.ON SE 1,51 2023-12-18	EUR	0	0,00	980	0,36
FR0010800540 - BONO ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	1.553	0,55	1.592	0,58
XS0982019126 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.016	0,37
XS0170732738 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 5,63 2023-12-06	GBP	0	0,00	745	0,27
XS1287779208 - BONO SSE PLC 1,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	1.999	0,73
US595017BB97 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 0,97 2024-02-15	USD	874	0,31	905	0,33
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	1.004	0,37
XS1956955980 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	1.936	0,69	1.963	0,72
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	988	0,36
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,86 2024-05-12	EUR	947	0,34	970	0,36
BE0002631126 - BONO KBC GROEP NV 1,13 2024-01-25	EUR	1.763	0,63	1.774	0,65
XS1590568132 - BONO NATURGY CAPITAL MARK 1,13 2024-04-11	EUR	969	0,35	987	0,36
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	990	0,36
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	958	0,34	978	0,36
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 1,28 2024-04-01	EUR	1.044	0,37	1.065	0,39
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	1.096	0,40
XS1471646965 - BONO EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	979	0,35	992	0,36
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	999	0,36	1.005	0,37
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	970	0,35	984	0,36
XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	961	0,34	979	0,36
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAER 1,11 2024-06-25	EUR	1.872	0,67	1.920	0,70
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.893	0,67	1.923	0,71
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	1.996	0,73
FR0013258936 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR	1.848	0,66	1.871	0,69
XS2463505581 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	950	0,34	973	0,36
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	1.170	0,42	1.181	0,43
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.186	0,43
US714046AK57 - BONO PERKINELMER INC 0,55 2023-09-15	USD	0	0,00	939	0,34
XS1991397545 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	2.416	0,86	2.427	0,89
USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	0	0,00	970	0,36
USU4945QAB50 - BONO KINDER MORGAN INC 5,63 2023-11-15	USD	0	0,00	1.001	0,37
FR0013287273 - BONO LIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	959	0,34	938	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	462	0,16	474	0,17
XS1826630425 - BONO ENI 4,00 2023-09-12	USD	0	0,00	1.990	0,73
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	482	0,17	470	0,17
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	493	0,18
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	1.040	0,37	1.056	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.967	12,12	44.820	16,41
XS2570296116 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,73 2023-06-29	EUR	980	0,35	0	0,00
XS1405777316 - BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 2023-06-16	EUR	1.987	0,71	0	0,00
US72650RBD35 - BONO PLAINS ALL AMERICAN 3,85 2023-10-15	USD	1.382	0,49	0	0,00
XS2559461459 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,04 2023-05-18	EUR	1.970	0,70	0	0,00
US06675GAR65 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,75 2023-07-20	USD	1.296	0,46	0	0,00
XS2553831160 - PAGARE HOTELES MELIA 3,04 2023-11-03	EUR	1.741	0,62	0	0,00
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 2,75 2023-07-11	EUR	977	0,35	0	0,00
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	974	0,35	0	0,00
BE0002602804 - BONO KBC GROEP NV 0,88 2023-06-27	EUR	989	0,35	0	0,00
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	977	0,35	0	0,00
XS1871439342 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	1.969	0,70	0	0,00
XS253234278 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,78 2023-02-08	EUR	1.984	0,71	0	0,00
US65339KBU34 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 0,65 2023-03-01	USD	918	0,33	0	0,00
XS2512284691 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,62 2023-05-29	EUR	1.961	0,70	0	0,00
XS2512283370 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,42 2023-03-29	EUR	1.975	0,70	0	0,00
XS2432941008 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,14 2024-01-25	EUR	1.997	0,71	0	0,00
XS2509921818 - PAGARE HOTELES MELIA 1,52 2023-04-26	EUR	985	0,35	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	981	0,35	0	0,00
USL8175MAB65 - BONO SES SA 3,60 2023-04-04	USD	927	0,33	0	0,00
US12594KAA07 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 4,50 2023-08-15	USD	934	0,33	0	0,00
US05584KAD00 - BONO BPCE SA 5,98 2023-09-12	USD	1.500	0,53	0	0,00
XS2103015009 - BONO E.ON SE 1,51 2023-12-18	EUR	967	0,34	0	0,00
XS1759603761 - BONO PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	998	0,36	998	0,37
XS1434170426 - BONO SYSCO CORPORATION 1,25 2023-06-23	EUR	988	0,35	993	0,36
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	1.982	0,71	996	0,37
DE000A2LQKQ6 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,75 2023-02-07	EUR	995	0,35	0	0,00
PTME1PJM0061 - PAGARE MOTA ENGLI SGPS SA 1,61 2022-09-16	EUR	0	0,00	996	0,37
XS0084657039 - BONO 3I GROUP PLC 6,88 2023-03-09	GBP	1.611	0,57	1.192	0,44
XS0982019126 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	1.016	0,36	0	0,00
XS0170732738 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 5,63 2023-12-06	GBP	1.865	0,66	0	0,00
XS1287779208 - BONO SSE PLC 1,75 2023-09-08	EUR	1.992	0,71	0	0,00
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	1.002	0,36	0	0,00
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA, SGPS 1,00 2023-02-15	EUR	1.500	0,53	1.499	0,55
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 0,82 2023-12-04	EUR	1.945	0,69	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	989	0,35	0	0,00
DE000A2YVU1 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 1,75 2022-11-21	GBP	0	0,00	1.153	0,42
PTME1MJM0064 - PAGARE MOTA ENGLI SGPS SA 1,51 2022-07-21	EUR	0	0,00	399	0,15
PTME12JM0062 - PAGARE MOTA ENGLI SGPS SA 1,68 2022-08-12	EUR	0	0,00	995	0,37
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	985	0,35	0	0,00
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	983	0,35	982	0,36
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	1.096	0,39	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1.992	0,71	0	0,00
USG52414AA01 - BONO KERRY GROUP FIN SERV 3,20 2023-04-09	USD	1.862	0,66	1.909	0,70
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	1.197	0,43	0	0,00
US714046AK57 - BONO PERKINELMER INC 0,55 2023-09-15	USD	917	0,33	0	0,00
XS2452763894 - PAGARE MAIRE TECHNIMONT SPA 0,36 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.198	0,44
US89153VAE92 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 2,70 2023-01-25	USD	768	0,27	780	0,29
XS0437307464 - BONO E.ON SE 5,50 2022-07-06	GBP	0	0,00	2.358	0,87
US637432NJ01 - BONO NATIONAL RURAL UTILI 2,70 2023-02-15	USD	942	0,34	956	0,35
US22536PAE16 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,75 2023-04-24	USD	946	0,34	962	0,35
XS2441655243 - PAGARE HOTELES MELIA 1,02 2022-11-04	EUR	0	0,00	1.784	0,65
FR0127155846 - PAGARE SMCP GROUP 0,38 2022-08-01	EUR	0	0,00	998	0,37
PTSN1HJM0135 - PAGARE SONAE CAPITAL SGPS 0,61 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.994	0,73
XS1341083639 - BONO INTESA SANPAOLO 1,27 2023-01-26	USD	932	0,33	938	0,34
USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	951	0,34	0	0,00
XS2424370802 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 1,07 2022-12-14	USD	0	0,00	934	0,34
USU4945QAB50 - BONO KINDER MORGAN INC 5,63 2023-11-15	USD	983	0,35	0	0,00
IT0005126120 - BONO MEDIOBANCA, SA 2,00 2022-10-30	USD	0	0,00	1.440	0,53
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	1.186	0,42	1.193	0,44
US277432AN05 - BONO EASTMAN CHEMICAL CO 3,60 2022-07-06	USD	0	0,00	308	0,11
US494550BM77 - BONO KINDER MORGAN ENERGY 3,45 2023-02-15	USD	965	0,34	978	0,36
US595017AP92 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 4,33 2023-06-01	USD	977	0,35	988	0,36
US13645RAK05 - BONO CANADIAN PACIFIC RAIL 4,45 2023-03-15	USD	1.963	0,70	1.985	0,73
US75886AAQ13 - BONO ENERGY TRANS L/P 5,00 2022-10-01	USD	0	0,00	978	0,36
US29717PAE79 - BONO ESSEX PORTFOLIO LP 3,25 2023-05-01	USD	1.348	0,48	1.365	0,50
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 5,76 2023-05-31	USD	1.681	0,60	1.699	0,62
XS1490786735 - BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2022-09-28	USD	0	0,00	382	0,14
XS0938722666 - BONO GLENCORE FUNDING L 4,13 2023-05-30	USD	979	0,35	991	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1826630425 - BONO ENI 4,00 2023-09-12	USD	1.954	0,70	0	0,00
USU1569XAA38 - BONO CITADEL LIMITED PART 5,38 2023-01-17	USD	0	0,00	2.012	0,74
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	489	0,17	0	0,00
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	2.003	0,73
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR	1.487	0,53	1.488	0,55
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.264	0,46
XS2082323630 - BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	993	0,35	990	0,36
XS1824235219 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2023-05-30	EUR	2.962	1,06	2.968	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		78.792	28,05	48.043	17,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117.629	41,91	97.856	35,87
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		117.629	41,91	97.856	35,87
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	2.191	0,78	2.062	0,76
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	4.333	1,54	3.538	1,30
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	2.074	0,74	1.775	0,65
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	2.432	0,87	2.085	0,76
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	3.034	1,08	2.308	0,85
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	5.459	1,95	4.903	1,80
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	3.174	1,13	2.872	1,05
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.481	0,53	1.764	0,65
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	2.600	0,93	2.747	1,01
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.982	0,71	1.805	0,66
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	1.934	0,69	2.121	0,78
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	3.135	1,12	2.673	0,98
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	4.444	1,58	3.839	1,41
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.316	1,18	2.801	1,03
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	4.106	1,46	3.526	1,29
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.476	0,88	2.396	0,88
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	2.966	1,06	2.428	0,89
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	7.273	2,59	4.967	1,82
TOTAL RV COTIZADA		58.410	20,82	50.610	18,57
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		58.410	20,82	50.610	18,57
IE00BHR0MP02 - PARTICIPACIONES GAVEKAL CHINA ONSHOR	EUR	8.167	2,91	8.548	3,14
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	4.169	1,49	3.840	1,41
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	7.852	2,80	7.092	2,60
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	2.673	0,95	2.760	1,01
TOTAL IIC		22.862	8,15	22.240	8,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		198.901	70,88	170.705	62,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		261.791	93,29	246.627	90,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La cuantía total de la remuneración bruta devengada por todo el personal de Gesprofit SAU SGIIC -la Sociedad Gestora-, en el ejercicio 2022 ha ascendido a 671.098,50 miles de euros, correspondiente en su totalidad a remuneración fija. El número de beneficiarios asciende a 9 empleados. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable. El importe agregado de la remuneración bruta devengada, desglosado entre alta dirección (4 personas) y empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC (3 personas), ha ascendido a 417.856 miles de euros y 313.392 miles de euros, respectivamente. Todas las remuneraciones son fijas. La política de remuneraciones de la Gestora establece que no existe remuneración variable para ningún empleado. De la revisión llevada a cabo durante el año 2022 de la política de remuneraciones se ha concluido que se han cumplido los principios establecidos en la misma y por tanto no ha sido necesario realizar modificaciones.

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

No aplicable.