

## PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

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](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: 09/05/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,00	0,07	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27	0,15	0,71	-0,12

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.192,35	10.268,68
Nº de Partícipes	203	197
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.894	1.657,5005
2021	18.649	1.654,6208
2020	16.323	1.438,4421
2019	14.908	1.398,2083

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	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	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,17	13,08	-1,68	-7,42	-2,67	15,03	2,88	16,97	7,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,53	15-12-2022	-2,92	09-05-2022	-5,65	09-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,11	04-10-2022	3,11	04-10-2022	4,17	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	15,05	13,22	15,73	16,77	14,18	9,89	17,67	8,54	6,02
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,25	34,16	12,41	12,91
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,86	0,86	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,25	0,60
<b>BENCHMARK PROFIT BOLSA</b>	22,08	17,41	18,54	21,42	29,18	13,36	30,63	11,65	8,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,92	8,92	8,52	8,04	7,43	7,29	7,32	5,89	4,60

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

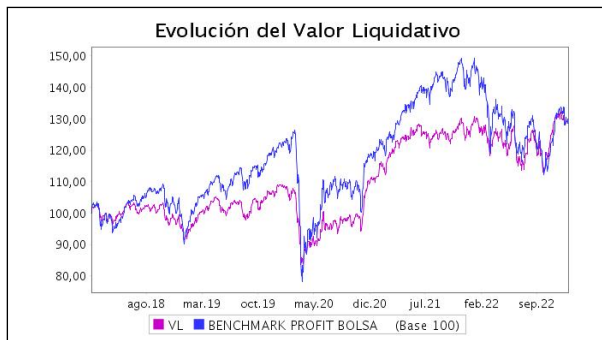
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

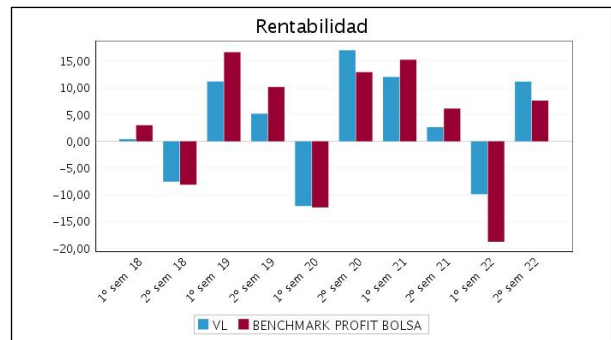
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	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
<b>Total fondos</b>	<b>357.076</b>	<b>907</b>	<b>3,09</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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.447	85,52	13.837	90,38
* Cartera interior	1.977	11,70	1.920	12,54
* Cartera exterior	12.478	73,86	11.924	77,89
* Intereses de la cartera de inversión	-8	-0,05	-6	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.235	13,23	1.237	8,08
(+/-) RESTO	212	1,25	235	1,54
TOTAL PATRIMONIO	16.894	100,00 %	15.309	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.309	18.649	18.649	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,73	-9,39	-10,39	-92,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,49	-9,95	-0,09	-199,15
(+) Rendimientos de gestión	11,08	-9,32	1,12	-211,66
+ Intereses	0,11	0,04	0,16	138,21
+ Dividendos	0,80	1,10	1,91	-31,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,57	0,53	-109,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,91	-8,04	1,31	-215,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-1,94	-2,22	-89,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,63	-1,40	-0,83	-142,24
± Otros resultados	-0,10	0,35	0,27	-125,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,62	-1,21	-11,78
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-4,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-4,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-38,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,92
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,12	-57,93
(+) 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)	16.894	15.309	16.894	

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

### 3. Inversiones financieras

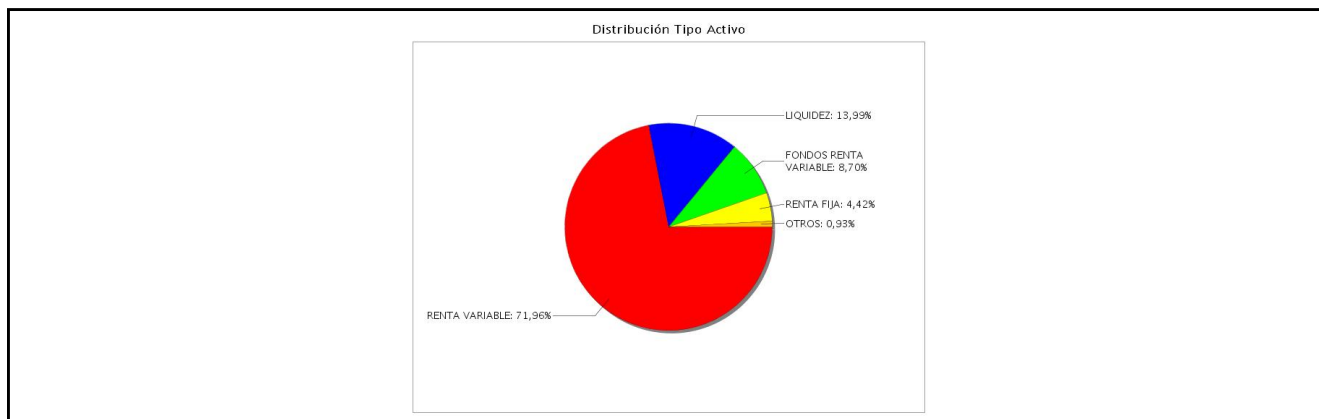
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.977	11,71	1.920	12,54
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.977	11,71	1.920	12,54
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.977	11,71	1.920	12,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	747	4,42	576	3,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	747	4,42	576	3,76
TOTAL RV COTIZADA	10.179	60,25	9.967	65,12
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.179	60,25	9.967	65,12
TOTAL IIC	1.469	8,70	1.367	8,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.396	73,37	11.910	77,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.374	85,08	13.830	90,35

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 3600 17/03/2023	4.392	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		4392	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4392	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 13/03/2023	4.817	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 13/03/2023	1.662	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6479	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6479	

#### 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%.

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.

#### c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia, de retorno absoluto, cerró el semestre recuperando parte de las caídas, con una rentabilidad de 7,62%; aun así, cierra el año con unas pérdidas de -12,47%.

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

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

Profit Bolsa consigue recuperar las caídas y obtiene una rentabilidad semestral de 11,18%, por encima de su índice de referencia. Consigue incluso cerrar este complicado año en positivo, en 0,17%. El patrimonio al final de diciembre es de 16.893.817,76, un 10% más que a finales de junio de 2022. El número de participes aumentó en 6, hasta 203.

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

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades semejantes, negativa en un caso, acordes a sus características y a sus diferentes vocaciones inversoras; superando a sus respectivos índices de referencia.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, ha disminuido la inversión en renta variable pasando del 86,58% al 80,66% al cierre del año. Lejos de su mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera no ha cambiado significativamente durante este periodo. La renta variable española cierra el semestre en 11,74% (12,63% del patrimonio del fondo a cierre de junio), el peso de acciones americanas disminuye algo más que el resto y se sitúa en 24,45% (29,15% en junio) y el peso de las acciones europeas aumenta levemente hasta el 32,45% (31,56% a cierre del semestre anterior). Por último, las acciones japonesas disminuyen hasta el 12,25% (frente al 13,82%).

Las operaciones de renta variable fueron tan solo fueron: una compra de ACERINOX y unas pocas ventas de CISCO SYSTEMS, CATERPILLAR, 3M y SIEMENS GAMESA.

No hubo operaciones de renta fija pública, pero sí hubo una operación de renta fija privada: la compra de BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: SCHLUMBERGER, LAMB WESTON, QUANTA SERVICES, RENAULT y SCHNEIDER. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: MUISUI FUDOSAN, SECOM, FANUC, DANONE, y GAVEKAL ASIAN OPPORTUNITES.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el semestre han sido con finalidad de cobertura (futuros de divisas y opciones PUT sobre índice). El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98,347%.

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. el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 16.893.817,76 (un 7,97% 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 del 5,17% del importe comprometido sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están regulados bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 8,70% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante este año, medido por la volatilidad de su valor liquidativo del 15,05%, frente a la

volatilidad de su índice de referencia, que fue del 22,08%, un 19,45% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,86% a lo largo del año.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Gesprofit ejerce los derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Profit Bolsa, 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., etc.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	721	4,27	626	4,09
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	0	0,00	213	1,39
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	638	3,78	583	3,81
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	93	0,55	90	0,59
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	526	3,11	407	2,66
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.977	11,71	1.920	12,54
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.977	11,71	1.920	12,54
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.977	11,71	1.920	12,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	177	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		177	1,04	0	0,00
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	197	1,17	198	1,29
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 5,76 2023-05-31	USD	374	2,21	378	2,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		571	3,38	576	3,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		747	4,42	576	3,76
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		747	4,42	576	3,76
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	365	2,16	344	2,25
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	743	4,40	607	3,96
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	355	2,10	304	1,99
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	423	2,50	362	2,37
FR000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	450	2,67	343	2,24
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	0	0,00	358	2,34
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	959	5,67	861	5,62
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	0	0,00	216	1,41
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	0	0,00	512	3,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	529	3,13	479	3,13
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	251	1,49	299	1,96
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	381	2,26	403	2,63
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	327	1,93	298	1,94
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	333	1,97	365	2,39
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	445	2,63	379	2,48
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	771	4,57	666	4,35
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	457	2,70	386	2,52
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	202	1,19	218	1,43
FR0000120271 - ACCIONES TOTAENERGIES	EUR	581	3,44	499	3,26
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	405	2,40	392	2,56
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	209	1,24	187	1,22
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	228	1,35	218	1,42
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	491	2,91	402	2,63
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	1.274	7,54	870	5,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		10.179	60,25	9.967	65,12
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		10.179	60,25	9.967	65,12
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	534	3,16	492	3,21
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	698	4,13	630	4,12
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	237	1,41	245	1,60
<b>TOTAL IIC</b>		1.469	8,70	1.367	8,93
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.396	73,37	11.910	77,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		14.374	85,08	13.830	90,35

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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.