

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

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: 22/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice FTSE 3 Month EUR EuroDepo. El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados que sean líquidos). Las emisiones de renta fija estarán emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea. No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera, que podrán estar calificados o no. El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses. Las IIC en que se inviertan (máximo 10% del patrimonio) serán IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,94	1,41	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	-0,45	0,00	-0,47

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	38.613,76	38.046,70
Nº de Partícipes	254	247
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	64.899	1.680,7127
2021	57.804	1.679,3693
2020	61.639	1.678,1997
2019	59.859	1.671,3569

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	0,02	0,00	0,03	0,04	0,00	0,04	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	0,08	0,60	-0,33	-0,14	-0,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	06-10-2022	-0,06	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	04-10-2022	0,05	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	0,28	0,28	0,36	0,25	0,10				
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				
Índice FTSE 3M EURO EURODEPOSIT	0,05	0,05	0,02	0,02	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,94	0,94	0,95	0,93	0,92				

(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.

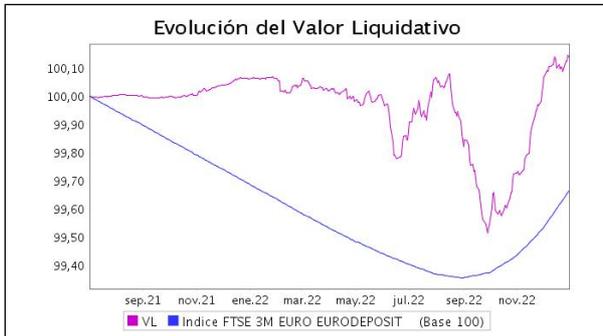
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,12	0,04	0,02	0,02	0,04	0,26	0,20	0,20	0,33

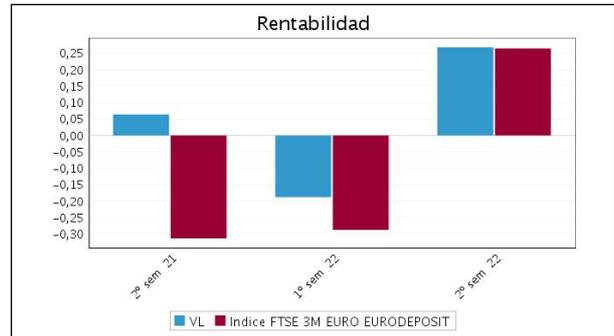
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	61.177	94,26	59.529	93,34
* Cartera interior	30.097	46,38	39.892	62,55
* Cartera exterior	30.624	47,19	19.402	30,42
* Intereses de la cartera de inversión	456	0,70	235	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.751	5,78	4.263	6,68
(+/-) RESTO	-30	-0,05	-18	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	64.899	100,00 %	63.774	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)	63.774	57.804	57.804	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,52	9,98	11,38	-84,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,27	-0,19	0,09	-248,17
(+) Rendimientos de gestión	0,34	-0,13	0,21	-360,49
+ Intereses	0,69	0,29	0,98	147,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	-0,40	-0,74	-12,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,02	-69,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,12	27,34
- Comisión de gestión	-0,03	-0,01	-0,04	83,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	64.899	63.774	64.899	

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

3. Inversiones financieras

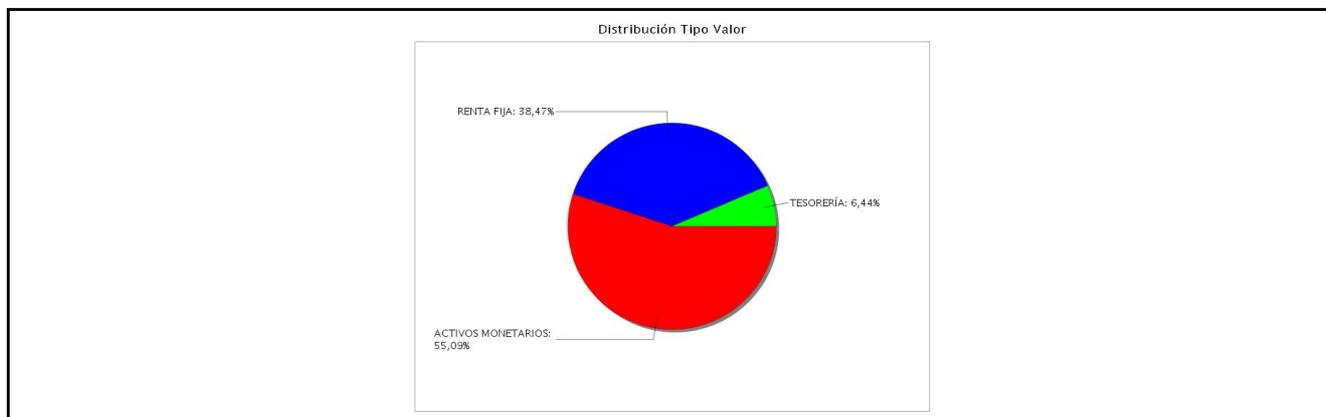
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.097	46,36	39.892	62,53
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	30.097	46,36	39.892	62,53
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.097	46,36	39.892	62,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.624	47,20	19.402	30,42
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	30.624	47,20	19.402	30,42
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.624	47,20	19.402	30,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.721	93,56	59.294	92,95

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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.

Se cierra un año para olvidar en los mercados financieros. 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. A todos los focos de incertidumbre que ya teníamos (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.

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 para nuestra cartera recuperó un 0,26% en el semestre, pero cierra el año con una rentabilidad negativa de -0,02%.

Se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, sin condicionar la libertad de los gestores.

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

PROFIT CORTO PLAZO, obtuvo una rentabilidad positiva en el segundo semestre del 0,27% y consigue cerrar el año en terreno positivo con una rentabilidad de 0,08%. Mantiene alrededor del 6% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 186 días. El patrimonio del fondo ha aumentado en el semestre alrededor de un 2%, hasta 64.898.641,32 €. El número de participes ha aumentado en 7 participes, cerrando el semestre con un total de 254 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,12%.

TIR

A fecha 31 de diciembre de 2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,024%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades parecidas, según sus vocaciones inversoras, quedando uno positivo y otro negativo, ambos 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, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.

Durante el segundo semestre de 2022 se han efectuado compras de renta fija privada: AMADEUS, BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, CARREFOUR, CNH INDUSTRIAL FINANCE GROUP, CONTINENTAL, CREDIT AGRICOLE, CRITERIA CAIXACORP, COVIVIO, ENI, FCC, LA CAIXA, MADRILEÑA DE GAS y RABOBANK.

No se han realizado operaciones de renta fija pública.

Hubo operaciones nuevas de compras de pagarés, con vencimientos entre 3 meses y 1 año. ACCIONA, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, EBN, HOTELES TURISTICOS, HT NEXUS, IM VALL, MASMOVIL, PRYCONSA, SOLARIA, TRADEBE MEDIO AMBIENTE y URBASER.

No se han realizado inversiones en nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido de CREDIT AGRICOLE, CARREFOUR, AMADEUS, DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK, BUNGE FINANCE. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido bonos de FCC, LA CAIXA y ABERTIS y BCPE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.J) del RIIC, ni operaciones con estructurados.

No existen inversiones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante el último semestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,28%, frente a la volatilidad de su índice de referencia que fue de 0,05%, 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.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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, continuar reinvertiendo la liquidez en compañías solventes con rentabilidades atractivas, manteniendo una duración media baja.

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	486	0,75	0	0,00
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	918	1,41	947	1,48
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	765	1,18	781	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0584696522 - PAGARE MASMOVIL 1,20 2023-12-05	EUR	0	0,00	1.529	2,40
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	0	0,00	972	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.169	3,34	4.228	6,62
ES0505401556 - PAGARE GRUPO TRADEBE 3,80 2023-07-12	EUR	784	1,21	0	0,00
ES0505047706 - PAGARE BARCELO 3,28 2023-05-15	EUR	987	1,52	0	0,00
ES0505047698 - PAGARE BARCELO 3,75 2023-12-11	EUR	960	1,48	0	0,00
ES0505438376 - PAGARE URBASER 3,48 2023-05-22	EUR	983	1,51	0	0,00
ES0584696688 - PAGARE MASMOVIL 3,71 2023-06-12	EUR	977	1,51	0	0,00
ES0505438368 - PAGARE URBASER 3,75 2023-10-20	EUR	961	1,48	0	0,00
ES0547352726 - PAGARE EBN BANCO 3,10 2023-10-06	EUR	966	1,49	0	0,00
ES0505377582 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 3,70 2023-09-27	EUR	1.921	2,96	0	0,00
ES0505438335 - PAGARE URBASER 2,42 2023-02-22	EUR	989	1,52	0	0,00
ES0505451460 - PAGARE PRYCONSA 1,95 2023-01-16	EUR	993	1,53	0	0,00
ES0505496218 - PAGARE JM VALL COMPANYS 1,51 2023-03-20	EUR	991	1,53	0	0,00
ES0565386044 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 2,10 2023-08-16	EUR	969	1,49	0	0,00
ES0505377566 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 2,40 2023-07-19	EUR	968	1,49	0	0,00
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	996	1,53	0	0,00
ES0505603037 - PAGARE HT NEXUS 1,40 2023-04-03	EUR	980	1,52	0	0,00
ES0505451445 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-13	EUR	0	0,00	994	1,56
ES0547352668 - PAGARE EBN BANCO 0,90 2023-06-02	EUR	983	1,51	987	1,55
ES0536463567 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 2,05 2023-06-01	EUR	971	1,50	975	1,53
ES0211845260 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 3,75 2023-06-20	EUR	712	1,10	715	1,12
ES0505377533 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 1,11 2022-09-28	EUR	0	0,00	996	1,56
ES0505451411 - PAGARE PRYCONSA 0,90 2022-11-10	EUR	0	0,00	995	1,56
ES0536463542 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2022-12-21	EUR	0	0,00	1.978	3,10
ES0505047607 - PAGARE BARCELO 1,10 2023-02-15	EUR	989	1,52	989	1,55
ES0505223174 - PAGARE GESTAMP 0,20 2022-07-29	EUR	0	0,00	1.000	1,57
ES0584696480 - PAGARE MASMOVIL 0,52 2022-11-08	EUR	0	0,00	996	1,56
ES0505377517 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 0,95 2022-07-21	EUR	0	0,00	998	1,56
ES0505438301 - PAGARE URBASER 0,40 2022-10-20	EUR	0	0,00	997	1,56
ES05297431A9 - PAGARE ELECENOR SA 0,20 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.199	1,88
ES0536463484 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2023-01-23	EUR	987	1,52	985	1,54
ES0505401465 - PAGARE GRUPO TRADEBE 0,67 2022-09-14	EUR	0	0,00	997	1,56
ES0505047516 - PAGARE BARCELO 0,60 2022-07-05	EUR	0	0,00	999	1,57
ES0505047631 - PAGARE BARCELO 1,10 2022-12-22	EUR	0	0,00	989	1,55
ES0505401432 - PAGARE GRUPO TRADEBE 0,58 2022-07-06	EUR	0	0,00	998	1,57
ES0505451403 - PAGARE PRYCONSA 0,75 2022-09-16	EUR	0	0,00	996	1,56
ES0505047623 - PAGARE BARCELO 1,10 2022-12-09	EUR	0	0,00	989	1,55
ES0505438293 - PAGARE URBASER 0,37 2022-09-22	EUR	0	0,00	997	1,56
ES0505079055 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 0,80 2022-10-24	EUR	0	0,00	893	1,40
ES0536463476 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,61 2022-10-10	EUR	0	0,00	895	1,40
ES0505438285 - PAGARE URBASER 0,35 2022-07-20	EUR	0	0,00	998	1,57
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,20 2022-10-07	EUR	0	0,00	990	1,55
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,35 2023-01-20	EUR	591	0,91	589	0,92
ES0547352585 - PAGARE EBN BANCO 0,32 2022-10-07	EUR	0	0,00	797	1,25
ES0584696522 - PAGARE MASMOVIL 1,20 2023-12-05	EUR	1.512	2,33	0	0,00
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	963	1,48	0	0,00
ES0584696514 - PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-05-10	EUR	977	1,51	977	1,53
ES0505603011 - PAGARE HT NEXUS 0,80 2022-07-04	EUR	0	0,00	994	1,56
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 0,85 2023-03-03	EUR	984	1,52	982	1,54
ES0584696431 - PAGARE MASMOVIL 0,60 2022-09-15	EUR	0	0,00	994	1,56
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	0	0,00	981	1,54
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR	1.947	3,00	1.944	3,05
ES0505130213 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	878	1,35	876	1,37
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	0	0,00	986	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.928	43,02	35.665	55,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.097	46,36	39.892	62,53
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		30.097	46,36	39.892	62,53
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.097	46,36	39.892	62,53
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
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	483	0,74	0	0,00
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	382	0,59	0	0,00
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	601	0,93	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	1.003	1,57
XS1956955980 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	966	1,49	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	988	1,55
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	990	1,55
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	993	1,56
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	992	1,53	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	1.995	3,13
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	975	1,50	984	1,54
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 1,67 2023-09-12	EUR	0	0,00	490	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.399	6,78	7.443	11,67
XS2570296116 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,73 2023-06-29	EUR	980	1,51	0	0,00
XS14057777316 - BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 2023-06-16	EUR	993	1,53	0	0,00
XS2559461459 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,04 2023-05-18	EUR	985	1,52	0	0,00
XS2553831160 - PAGARE HOTELES MELIA 3,04 2023-11-03	EUR	967	1,49	0	0,00
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 2,75 2023-07-11	EUR	977	1,51	0	0,00
XS1871439342 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	591	0,91	0	0,00
XS1412424662 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 2,88 2023-05-17	EUR	700	1,08	0	0,00
XS0951565091 - BONO ENI 3,25 2023-07-10	EUR	852	1,31	0	0,00
XS2532334278 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,78 2023-02-08	EUR	992	1,53	0	0,00
XS2512284691 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,62 2023-05-29	EUR	980	1,51	0	0,00
XS2512283370 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,42 2023-03-29	EUR	988	1,52	0	0,00
XS2432941008 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,14 2024-01-25	EUR	998	1,54	0	0,00
XS2509921818 - PAGARE HOTELES MELIA 1,52 2023-04-26	EUR	985	1,52	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	981	1,51	0	0,00
FR0013386539 - BONO BANQUE FED CRED MUTUI 0,75 2023-06-15	EUR	594	0,92	0	0,00
XS1434170426 - BONO SYSCO CORPORATION 1,25 2023-06-23	EUR	988	1,52	993	1,56
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	993	1,53	996	1,56
DE000A2LQ96 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,75 2023-02-07	EUR	795	1,23	796	1,25
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	997	1,54	0	0,00
PTGALLOM004 - BONO GALP ENERGIA, SGPS. 1,00 2023-02-15	EUR	1.995	3,07	1.998	3,13
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 0,82 2023-12-04	EUR	1.459	2,25	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	989	1,52	0	0,00
XS2476826438 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 0,35 2022-07-25	EUR	0	0,00	999	1,57
PTME1MJM0064 - PAGARE MOTA ENGLI SGPS SA 1,51 2022-07-21	EUR	0	0,00	997	1,56
PTME12JM0062 - PAGARE MOTA ENGLI SGPS SA 1,68 2022-08-12	EUR	0	0,00	995	1,56
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	993	1,53	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1.989	3,06	0	0,00
XS2452763894 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 0,36 2022-07-18	EUR	0	0,00	999	1,57
XS2441655243 - PAGARE HOTELES MELIA 1,02 2022-11-04	EUR	0	0,00	991	1,55
FR0127155846 - PAGARE SMCP GROUP 0,36 2022-08-01	EUR	0	0,00	1.198	1,88
PTSN1HJM0135 - PAGARE SONAE CAPITAL SGPS. 0,61 2022-07-27	EUR	0	0,00	997	1,56
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 2,92 2023-09-12	EUR	977	1,51	0	0,00
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 1,67 2023-09-12	EUR	486	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.226	40,42	11.959	18,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.624	47,20	19.402	30,42
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		30.624	47,20	19.402	30,42
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.624	47,20	19.402	30,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.721	93,56	59.294	92,95

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 313.392miles 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.