

FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,26	0,34	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,97	1,35	2,97	0,73

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	124.917,23	124.279,97
Nº de Partícipes	475	460
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	293.553	2.349,9796
2022	280.622	2.257,9839
2021	289.447	2.273,6135
2020	270.984	2.153,4741

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,39	0,18	0,57	0,39	0,18	0,57	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,07	1,43	2,60	3,75	-0,48	-0,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	31-05-2023	-0,79	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	05-05-2023	0,58	05-05-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,10	4,02	4,59	5,05	5,04			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86			
BENCHMARK FONTPROFIT	4,01	2,91	4,83	6,03	6,19	6,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	3,51	3,54	3,45	3,54			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,87	0,88	0,87

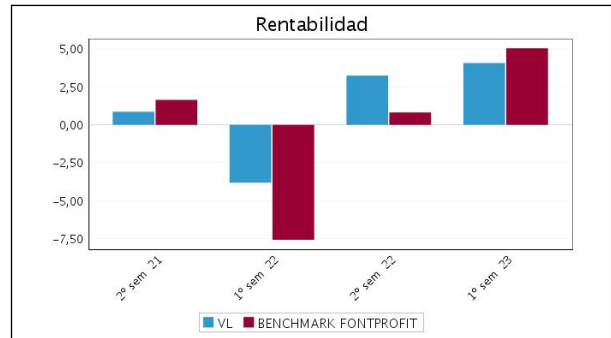
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	289.021	471	4,07
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	18.670	204	10,29
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	67.557	260	1,32
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	375.248	935	3,88

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	275.067	93,70	263.070	93,75
* Cartera interior	53.773	18,32	62.890	22,41
* Cartera exterior	219.525	74,78	199.397	71,06
* Intereses de la cartera de inversión	1.769	0,60	782	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.292	5,89	15.829	5,64
(+/-) RESTO	1.194	0,41	1.724	0,61
TOTAL PATRIMONIO	293.553	100,00 %	280.622	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)	280.622	272.606	280.622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,51	-0,29	0,51	-281,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,96	3,18	3,96	29,66
(+) Rendimientos de gestión	4,62	3,62	4,62	32,55
+ Intereses	0,87	0,52	0,87	73,27
+ Dividendos	0,38	0,25	0,38	59,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,48	0,05	-111,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,03	3,14	3,03	0,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	0,00	0,46	23.070,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	0,22	-0,10	-148,38
± Otros resultados	-0,07	-0,04	-0,07	101,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,44	-0,66	53,45
- Comisión de gestión	-0,57	-0,40	-0,57	49,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	2,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	21,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,70
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	547,67
(+) 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)	293.553	280.622	293.553	

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

3. Inversiones financieras

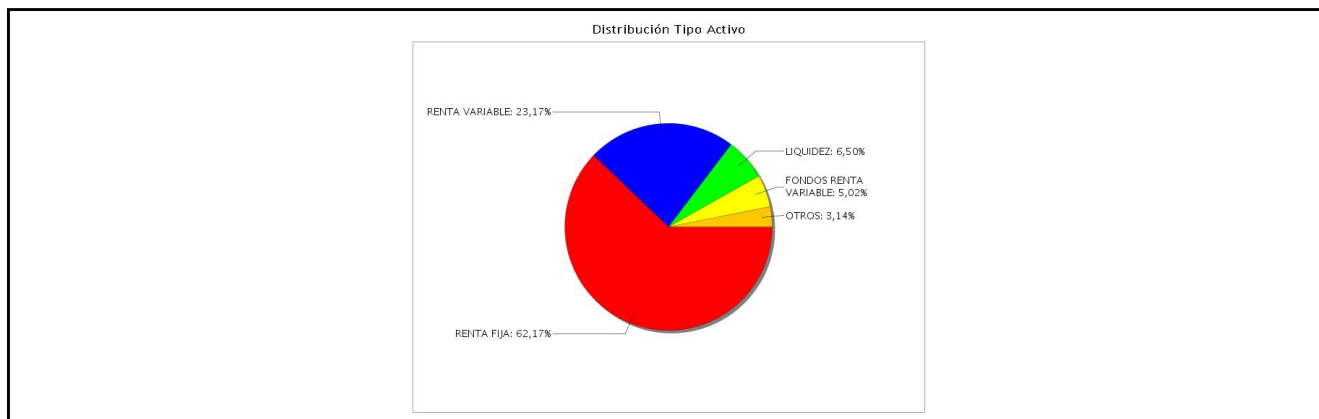
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.674	15,54	51.532	18,36
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	45.674	15,54	51.532	18,36
TOTAL RV COTIZADA	8.099	2,76	11.358	4,05
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	8.099	2,76	11.358	4,05
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	53.773	18,30	62.890	22,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	134.939	45,95	117.629	41,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.913	0,65	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	136.853	46,60	117.629	41,91
TOTAL RV COTIZADA	59.908	20,40	58.410	20,82
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	59.908	20,40	58.410	20,82
TOTAL IIC	22.561	7,69	22.862	8,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	219.321	74,69	198.901	70,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	273.094	92,99	261.791	93,29

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
BN.CANADIAN PCF RAILWAY 1,35% A:02/12/24	C/ Compromiso	518	Inversión
Total subyacente renta fija		518	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 18/09/2023	11.887	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 18/09/2023	52.515	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		64403	
TOTAL OBLIGACIONES		64920	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

h) Durante el periodo se han devengado, a favor del depositario, un total de 653,40 Eur en concepto de gasto de cumplimiento de normativa EMIR.

Nota: El período 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.

Los principales mercados han sido capaces de superar en los primeros seis meses del año muchos obstáculos, empezando por el temor que durante todo el periodo han mantenido los inversores a una posible entrada en recesión de las principales economías desarrolladas, recesión que se esperaba se desencadenara producto de la crisis energética en Europa, la alta inflación y las políticas monetarias restrictivas de los bancos centrales. Los índices bursátiles han cerrado el semestre con fuertes subidas: el Eurostoxx-50 subió en lo que llevamos de año un 15,95%, el S&P-500 americano un 15,91% y el Nikkei-225 japonés un 27,19%.

Además, en marzo los inversores afrontaron una importante crisis de confianza hacia el sector bancario, especialmente el estadounidense, que se llevó por delante a varias entidades medianas americanas, y al banco suizo Credit Suisse, que tuvo que ser rescatado por su principal rival, UBS, tras la intervención del gobierno. Posteriormente, en mayo, la fuente de incertidumbre fue la negociación política para ampliar el techo de deuda en EE.UU., situación que, en el peor de los casos, de no haber llegado a un acuerdo, podía haber provocado que el Tesoro Público del país se quedara sin fondos y se viera abocado al impago de servicios o incluso de la deuda.

Continúa la desaceleración de la inflación, tanto en EE.UU. como en Europa, aunque la inflación subyacente sigue siendo elevada. Por ello, tanto la Reserva Federal americana como el Banco Central Europeo, han continuado con la rápida y pronunciada subida de tipos de interés (alrededor de 5 puntos porcentuales en tan solo 18 meses) y señalaron que deberán seguir subiéndolos en los próximos meses.

Las curvas de tipos de interés de la deuda pública de varios países (EE. UU., Alemania, España o Francia, entre otras) están invertidas. Esto significa que la rentabilidad de la deuda a corto plazo (2 años) es mayor que la de largo plazo (10 años), una anomalía financiera que, aun sin ser un indicador infalible, generalmente precede a una recesión económica. La rentabilidad del bono americano a 2 años cerró el semestre en 4,859%, por encima del bono a 10 años que se sitúa en 3,838%. El bono español a dos años tiene una rentabilidad a finales de junio del 3,471% y el de 10 años del 3,464%. El Euribor a 12 meses volvió a repuntar con fuerza hasta el 4,13%, estaba en negativo en abril de 2022.

Es reseñable el excepcional comportamiento del mercado japonés, el cual no alcanzaba los niveles actuales desde la crisis de los años 90. Tras el estallido de la burbuja japonesa en 1990, el mercado cayó más de un -75% y todavía no ha recuperado el nivel máximo alcanzado entonces. Resulta imposible determinar una única causa del reciente despertar de este mercado, olvidado durante tantos años por los inversores internacionales: bajos tipos de interés, divisa barata que favorece las exportaciones de multinacionales con fuerte componente tecnológico, cambios en la gobernanza de las empresas y mayor atención al accionista, valoraciones atractivas, etc. Históricamente mantenemos una exposición cercana al 15% de la renta variable de los fondos.

Igualmente, durante este periodo, los mercados de renta variable occidentales han obviado el hecho de que la economía de China, de la que se esperaba mucho, no se esté comportando como se estimaba, algo que afecta directamente a muchas compañías europeas, con una fuerte exposición a este mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante las grandes incertidumbres que se presentaban este año, a finales de 2022 realizamos una cobertura sobre parte de la renta variable europea a través una compra de opciones de venta Put con vencimiento en marzo de 2023 que, llegada dicha fecha, decidimos no renovar. En cambio, aprovechando las fuertes subidas de mercado, optamos por reducir gradualmente nuestra exposición a renta variable con el objetivo no solo de realizar parte de los beneficios acumulados, sino también para reducir gradualmente el riesgo de la cartera.

Por otro lado, ante la expectativa de una posible recesión y un giro de los mercados, hemos aumentado posiciones en valores refugio, como los metales preciosos o materias primas, para diversificar la cartera y diferenciarla así de los mercados y activos más habituales.

Respecto a la crisis bancaria de marzo, nuestros fondos no tenían exposición a acciones de ningún banco ni a la clase de bonos que sufrió pérdidas en el caso de Credit Suisse, y sólo manteníamos una reducida posición en bonos del sector financiero de elevada calidad crediticia.

El mercado de renta fija, tras las fuertes caídas del año pasado, se ha estabilizado, aunque el nivel del Euribor a 12 meses ha continuado subiendo hasta superar el 4%. Continuamos aprovechando las abundantes oportunidades que ofrece el mercado de renta fija a corto plazo y hemos comenzado a ampliar ligeramente la duración de la cartera.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia sobre la renta variable, de retorno absoluto, cerró el semestre con fuertes subidas, con una rentabilidad de 15,29%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad de tan solo un 0,71% en el semestre.

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

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 4,07% en el semestre, en línea con sus índices de referencia. El patrimonio al final de junio es de 293.552.955,97 , un aumento del 4,6% respecto a finales del pasado año. El número de participes es 475, 15 participes más que al final del período anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2023, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,43%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, hemos disminuido ligeramente el nivel de la renta variable en nuestra cartera, pasando del 30,10% al 28,18%, alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera: la renta variable española ha disminuido desde el 4,05% en diciembre hasta el 2,75% en junio; el peso de las acciones americanas disminuye también hasta el 7,82% (8,48% en diciembre) y el peso de las acciones europeas se mantiene estable en el 12,90% (12,31% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas disminuye levemente hasta el 4,66% (frente al 5,29% a final de diciembre).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Compras de ENI, AGNICO EAGLE MINES, PAN AMERICAN SILVER y TOTAL. Y se ha vendido en su totalidad la posición en acciones de LAMB WESTON, SECOM e INDITEX.

Las inversiones nuevas en renta fija privada han sido numerosas y se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de máximo tres años en bonos, con cupón fijo en euros principalmente, pero también puntualmente en dólares y libras esterlinas. Se han realizado compras de bonos de los siguientes emisores: ABANCA CORP, AIB GROUP, ALFA LAVAL, BANKINTER, BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, BARRY CALLEBAUT, CANADIAN NATURAL RESOURCES, CANADIAN PACIFIC RAILWAY, CARREFOUR, CELLNEX TELECOM, COVIVIO, CREDIT AGRICOLE, DS SMITH, EDP, HEIDELBERCEMENT, HELLA, INTESA, IBRD, IREN SPA, ITALGAS, KEYSIGHT TECH, KMI, LANWIRTSCH RENTENBANK, LENNAR, MEDIOBANCA, NEXTERA ENERGY CAPITAL, NIBC BANK, PARKER-HANNIFIN, SIGNIFY, SKANDINAVISKA ENSKILDA, SKYWORKS, SPAREBANK, TAKE-TWO INTERACTIVE, VERISIGN, VIVENDI y WELLTOWER. Y se han realizado ventas en bonos de LA CAIXA y ARCELORMITTAL y los emisores han recomprado anticipadamente bonos de GALP y TAKE-TWO INTERACTIVE.

También hubo una compra de un bono con garantía de gobierno de CASSA DEPOSITI E PRESTITI.

En cuanto a compras de pagarés: ACCIONA, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, ELECNOR, FAURECIA, GLOBAL DOMINION, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, MELIA, PRYCONSA, URBASER y VEOLIA ENVIROMENT.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: QUANTA SERVICES, SCHNEIDER, ASML, MASTEC, RENAULT. 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, SCHLUMBERGER, el fondo JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC, TOTAL y AGNICO EAGLE MINES.

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). 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 99,173%.

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 30 de junio de 2023 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 0 .

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 0,29% 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 7,69% 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 el año 2023, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 3,58%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 4,01%, un 15,61% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 4,29%.

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.

Pensamos que los focos de incertidumbre, a pesar del optimismo de los inversores este último semestre, continúan acechando la economía mundial y que, tarde o temprano, afectarán negativamente a los mercados. La guerra de Ucrania continúa sin previsiones de acabar a corto plazo, los Bancos Centrales continúan subiendo los tipos de interés ante una inflación (subyacente principalmente) muy alta y persistente, los gobiernos continúan incurriendo en importantes déficits presupuestarios a pesar del elevado nivel de endeudamiento público, y los mercados occidentales tienen, a nuestro parecer, unas valoraciones demasiado exigentes.

De momento, gracias en parte a un mercado laboral que se mantiene por ahora fuerte, los mercados no parecen preocupados por las fuertes subidas de los tipos de interés y el fuerte encarecimiento del crédito. Sin embargo, no es menos cierto que el impacto de las subidas de los tipos de interés en la economía no es inmediato y podría empezar a notarse con más fuerza durante la segunda mitad del año, a medida que continúe la renovación de créditos e hipotecas contratados a tipo variable.

Por tanto, nuestra estrategia seguirá priorizando la prudencia, una cartera defensiva en renta variable, inversiones en valores refugio como las materias primas, una posible cobertura sobre parte de la renta variable europea en algún momento del próximo semestre; 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. En nuestra opinión las bajadas de tipos tardarán más en llegar que lo que estima el consenso del mercado.

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
ES0365936048 - BONO ABANCA CORPORACION FI 5,50 2026-05-18	EUR	1.991	0,68	0	0,00
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	972	0,35
ES0205032008 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR	0	0,00	979	0,35
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2025-06-30	EUR	1.393	0,47	1.393	0,50
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	0	0,00	918	0,33
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	930	0,32	932	0,33
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	0	0,00	1.148	0,41
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.823	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.315	1,47	8.164	2,92
ES0505438442 - PAGARE URBASER 4,86 2023-12-20	EUR	977	0,33	0	0,00
ES0505451551 - PAGARE PRYCONSA 4,78 2024-03-13	EUR	964	0,33	0	0,00
ES0584696795 - PAGARE MAMOVIL 5,88 2024-04-12	EUR	952	0,32	0	0,00
ES0505130502 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,88 2024-02-16	EUR	1.931	0,66	0	0,00
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.268	0,43	0	0,00
ES0584696779 - PAGARE MAMOVIL 5,47 2023-11-14	EUR	1.945	0,66	0	0,00
ES05297432G4 - PAGARE ELECENOR SA 3,95 2023-09-19	EUR	1.970	0,67	0	0,00
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,63 2024-01-22	EUR	1.163	0,40	0	0,00
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,68 2024-01-22	EUR	1.930	0,66	0	0,00
ES0505047748 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-10-09	EUR	979	0,33	0	0,00
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,71 2024-01-19	EUR	1.442	0,49	0	0,00
ES0584696746 - PAGARE MAMOVIL 5,48 2024-03-15	EUR	947	0,32	0	0,00
ES0505130478 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,90 2023-12-22	EUR	867	0,30	0	0,00
ES0505047730 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-09-13	EUR	686	0,23	0	0,00
ES0505130429 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,18 2023-09-15	EUR	1.854	0,63	0	0,00
ES0505130403 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,89 2023-07-21	EUR	392	0,13	0	0,00
ES0505451502 - PAGARE PRYCONSA 3,84 2023-07-14	EUR	1.472	0,50	0	0,00
ES0505401556 - PAGARE GRUPO TRADEBE 3,80 2023-07-12	EUR	1.176	0,40	1.176	0,42
ES0505047706 - PAGARE BARCELO 3,28 2023-05-15	EUR	0	0,00	1.974	0,70
ES0505438384 - PAGARE URBASER 3,60 2023-06-22	EUR	0	0,00	982	0,35
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	970	0,33	0	0,00
ES0505047698 - PAGARE BARCELO 3,75 2023-12-11	EUR	1.439	0,49	1.440	0,51
ES0505438376 - PAGARE URBASER 3,48 2023-05-22	EUR	0	0,00	1.179	0,42
ES0205032008 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR	978	0,33	0	0,00
ES0584696688 - PAGARE MAMOVIL 3,68 2023-06-12	EUR	0	0,00	977	0,35
ES0505438368 - PAGARE URBASER 3,75 2023-10-20	EUR	1.922	0,65	1.922	0,68
ES0547352726 - PAGARE EBN BANCO 3,10 2023-10-06	EUR	1.161	0,40	1.160	0,41
ES0584696506 - PAGARE MAMOVIL 3,12 2023-03-31	EUR	0	0,00	984	0,35
ES0505438335 - PAGARE URBASER 2,42 2023-02-22	EUR	0	0,00	1.187	0,42
ES0584696662 - PAGARE MAMOVIL 2,26 2023-02-13	EUR	0	0,00	1.980	0,71
ES0505451460 - PAGARE PRYCONSA 1,95 2023-01-16	EUR	0	0,00	1.490	0,53
ES0505496218 - PAGARE JIM VALL COMPANYS 1,51 2023-03-20	EUR	0	0,00	1.982	0,71
ES0413860554 - CEDULAS BANCO SABADELL 0,13 2023-10-20	EUR	1.170	0,40	1.165	0,42
ES0565386044 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 2,10 2023-08-16	EUR	1.953	0,67	1.939	0,69
ES0505377566 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 2,40 2023-07-19	EUR	1.073	0,37	1.065	0,38
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	986	0,35
ES0505603037 - PAGARE HT NEXUS 1,40 2023-04-03	EUR	0	0,00	996	0,35
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	918	0,31	0	0,00
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	1.157	0,39	0	0,00
ES0547352668 - PAGARE EBN BANCO 0,90 2023-06-02	EUR	0	0,00	983	0,35
ES0536463567 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 2,05 2023-06-01	EUR	0	0,00	971	0,35
ES0211845260 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2023-06-20	EUR	0	0,00	1.526	0,54
ES0505047607 - PAGARE BARCELO 1,10 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.978	0,70
ES0536463484 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2023-01-23	EUR	0	0,00	1.974	0,70
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	1.831	0,62	0	0,00
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,35 2023-01-20	EUR	0	0,00	985	0,35
ES0584696522 - PAGARE MAMOVIL 1,20 2023-12-05	EUR	1.919	0,65	1.890	0,67
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	1.955	0,67	1.926	0,69
ES0584696514 - PAGARE MAMOVIL 0,90 2023-05-10	EUR	0	0,00	1.954	0,70
ES0584696449 - PAGARE MAMOVIL 0,90 2023-03-03	EUR	0	0,00	1.966	0,70
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.558	0,56
ES0505130213 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	0	0,00	1.073	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.359	14,07	43.368	15,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.674	15,54	51.532	18,36
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		45.674	15,54	51.532	18,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	4.120	1,47
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	4.310	1,47	3.614	1,29
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	658	0,22	648	0,23
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	3.131	1,07	2.976	1,06
TOTAL RV COTIZADA		8.099	2,76	11.358	4,05
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		8.099	2,76	11.358	4,05
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		53.773	18,30	62.890	22,41
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	1.811	0,62	0	0,00
FR0011266527 - BONO AEROPORTS DE PARIS 3,13 2024-06-11	EUR	0	0,00	1.012	0,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.811	0,62	1.012	0,36
XS2159800494 - BONO INTL BK RECON & DEVE 0,50 2023-07-24	GBP	1.143	0,39	0	0,00
FR0011266527 - BONO AEROPORTS DE PARIS 3,13 2024-06-11	EUR	1.014	0,35	0	0,00
US00254EMX75 - BONO SWEDISH EXPORT CRED 1,75 2023-12-12	USD	894	0,30	903	0,32
XS2384361684 - BONO ESM 0,25 2023-09-08	USD	885	0,30	892	0,32
US87031CAD56 - BONO SWEDISH EXPORT CRED 0,50 2023-11-10	USD	1.057	0,36	1.065	0,38
IT0005408080 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2023-04-20	EUR	0	0,00	999	0,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.993	1,70	3.858	1,38
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	1.912	0,65	0	0,00
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	970	0,33	0	0,00
FR0014003281 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	924	0,31	0	0,00
US526057BV57 - OBLIGACION LENNAR CORP 4,75 2025-05-30	USD	897	0,31	0	0,00
US92343EAH53 - OBLIGACION VERISIGN INC 5,25 2025-04-01	USD	908	0,31	0	0,00
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	1.663	0,57	0	0,00
US49338LAB99 - OBLIGACION KEYSIGHT TECHNOL IN 4,55 2024-10-30	USD	1.624	0,55	0	0,00
XS1288585848 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	970	0,33	0	0,00
FR0013424868 - OBLIGACION VIVENDI SA 0,63 2025-06-11	EUR	1.210	0,41	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	940	0,32	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	1.485	0,51	0	0,00
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	1.917	0,65	0	0,00
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	910	0,31	0	0,00
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	1.150	0,39	0	0,00
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	0	0,00	1.324	0,47
US98956PAU66 - BONO ZIMMER BIOMET 1,45 2024-11-22	USD	844	0,29	866	0,31
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 1,50 2024-06-27	EUR	0	0,00	1.144	0,41
DE000LB381U7 - CEDULAS LANDESBANK BADEN-WUE 2,75 2024-10-18	EUR	692	0,24	695	0,25
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	972	0,35
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	0	0,00	1.923	0,69
FR0010800540 - BONO ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	1.554	0,53	1.553	0,55
US595017BB97 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 0,97 2024-02-15	USD	0	0,00	874	0,31
XS1956955980 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	0	0,00	1.936	0,69
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,86 2024-05-12	EUR	0	0,00	947	0,34
BE0002631126 - BONO KBC GROEP NV 1,13 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.763	0,63
XS1590568132 - BONO NATURGY CAPITAL MARK 1,13 2024-04-11	EUR	0	0,00	969	0,35
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	0	0,00	958	0,34
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 1,28 2024-04-01	EUR	0	0,00	1.044	0,37
XS1471646965 - BONO EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	0	0,00	979	0,35
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	999	0,36
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	0	0,00	970	0,35
XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	962	0,33	961	0,34
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAER 1,11 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.872	0,67
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.898	0,65	1.893	0,67
FR0013258936 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR	0	0,00	1.848	0,66
XS2463505581 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	954	0,33	950	0,34
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.170	0,42
XS1991397545 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.416	0,86
FR0013287273 - BONO ILIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	974	0,33	959	0,34
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	471	0,16	462	0,16
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	482	0,17
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	0	0,00	1.040	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.831	8,81	33.967	12,12
XS2017324844 - BONO ALFA LAVAL TREASURY 0,25 2024-06-25	EUR	960	0,33	0	0,00
BE6286963051 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	984	0,34	0	0,00
US701094AQ75 - BONO PARKER-HANNIFIN CORP 3,65 2024-06-15	USD	898	0,31	0	0,00
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,92 2025-06-13	EUR	801	0,27	0	0,00
XS1550212416 - OBLIGACION LANDWIRTSCH. RENTEN 1,13 2023-12-15	GBP	1.707	0,58	0	0,00
FR0013397064 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,25 2023-12-18	GBP	2.624	0,89	0	0,00
US494550BS48 - OBLIGACION KINDER MORGAN ENERGY 4,15 2024-02-01	USD	907	0,31	0	0,00
USG0R4HJAB24 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 4,26 2025-04-10	USD	1.786	0,61	0	0,00
XS2624578345 - PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-11-16	EUR	977	0,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 2,10 2023-09-18	USD	2.898	0,99	0	0,00
XS2623851164 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2023-11-13	EUR	978	0,33	0	0,00
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-05-17	EUR	1.451	0,49	0	0,00
XS2618670959 - PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-10-27	EUR	1.955	0,67	0	0,00
FR0127839852 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,55 2024-01-22	USD	2.108	0,72	0	0,00
FR0127839845 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,44 2024-04-19	USD	1.733	0,59	0	0,00
US95040QAG91 - BONO WELLTOWER 3,63 2024-03-15	USD	1.795	0,61	0	0,00
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	958	0,33	0	0,00
XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	972	0,33	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.443	0,49	0	0,00
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 4,18 2025-03-17	EUR	700	0,24	0	0,00
US136385AT87 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,80 2024-04-15	USD	1.704	0,58	0	0,00
XS2593143485 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,04 2023-09-12	EUR	978	0,33	0	0,00
XS2588977491 - PAGARE MAIRE TECHMONT SPA 4,46 2024-02-12	EUR	955	0,33	0	0,00
XS2586772852 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,94 2023-07-27	EUR	1.964	0,67	0	0,00
XS2583735613 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,75 2024-01-31	EUR	1.921	0,65	0	0,00
US874054AE98 - BONO TAKE-TWO INTERACTIVE 3,30 2024-03-28	USD	35	0,01	0	0,00
XS1425274484 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 2,25 2024-06-03	EUR	1.468	0,50	0	0,00
US65339KCF57 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,20 2024-06-20	USD	901	0,31	0	0,00
XS2570296116 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,70 2023-06-29	EUR	0	0,00	980	0,35
XS1405777316 - BONO BUNGE FINANCE EUROPE 2023-06-16	EUR	0	0,00	1.987	0,71
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	1.293	0,44	0	0,00
US72650RBD35 - BONO PLAINS ALL AMERICAN 3,85 2023-10-15	USD	1.357	0,46	1.382	0,49
XS2559461459 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,04 2023-05-18	EUR	0	0,00	1.970	0,70
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 1,50 2024-06-27	EUR	1.144	0,39	0	0,00
US06675GAR65 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,75 2023-07-20	USD	1.271	0,43	1.296	0,46
XS1638075488 - BONO EDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	1.067	0,36	0	0,00
XS2553831160 - PAGARE HOTELES MELIA 3,04 2023-11-03	EUR	1.741	0,59	1.741	0,62
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	1.722	0,59	0	0,00
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 2,75 2023-07-11	EUR	980	0,33	977	0,35
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	1.458	0,50	0	0,00
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	971	0,33	974	0,35
BE0002602804 - BONO KBC GROEP NV 2023-06-27	EUR	0	0,00	989	0,35
FR0013204476 - BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	974	0,33	977	0,35
XS1871439342 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	1.964	0,67	1.969	0,70
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	1.919	0,65	0	0,00
XS2532334278 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,78 2023-02-08	EUR	0	0,00	1.984	0,71
US65339KB034 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 0,65 2023-03-01	USD	0	0,00	918	0,33
XS2512284691 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,62 2023-05-29	EUR	0	0,00	1.961	0,70
XS2512283370 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,42 2023-03-29	EUR	0	0,00	1.975	0,70
XS2432941008 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,14 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.997	0,71
XS2509921818 - PAGARE HOTELES MELIA 1,52 2023-04-26	EUR	0	0,00	985	0,35
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	987	0,34	981	0,35
USL8175MAB65 - BONO SES SA 3,60 2023-04-04	USD	0	0,00	927	0,33
US12594KAA07 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 4,50 2023-08-15	USD	925	0,31	934	0,33
US05584KAD00 - BONO BPCE SA 6,78 2023-09-12	USD	1.472	0,50	1.500	0,53
XS2103015009 - BONO E.ON SE 1,51 2023-12-18	EUR	969	0,33	967	0,34
XS1759603761 - BONO PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	0	0,00	998	0,36
XS1434170426 - BONO SYSCO CORPORATION 2023-06-23	EUR	0	0,00	988	0,35
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	0	0,00	1.982	0,71
DE000A2LQK06 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,75 2023-02-07	EUR	0	0,00	995	0,35
XS0084657039 - BONO 3I GROUP PLC 6,88 2023-03-09	GBP	0	0,00	1.611	0,57
XS0982019126 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	1.014	0,35	1.016	0,36
XS0170732738 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 5,63 2023-12-06	GBP	1.926	0,66	1.865	0,66
XS1287779208 - BONO SSE PLC 1,75 2023-09-08	EUR	2.007	0,68	1.992	0,71
US595017BB97 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 0,97 2024-02-15	USD	866	0,29	0	0,00
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	1.004	0,34	1.002	0,36
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA, SGPS 1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.500	0,53
XS1956955980 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	1.946	0,66	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 0,82 2023-12-04	EUR	1.964	0,67	1.945	0,69
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,86 2024-05-12	EUR	956	0,33	0	0,00
BE0002631126 - BONO KBC GROEP NV 1,13 2024-01-25	EUR	1.768	0,60	0	0,00
XS1590568132 - BONO NATURGY CAPITAL MARK 1,13 2024-04-11	EUR	979	0,33	0	0,00
PTGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	599	0,20	989	0,35
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	967	0,33	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 1,28 2024-04-01	EUR	1.051	0,36	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	982	0,33	985	0,35
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	995	0,34	983	0,35
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	2.085	0,71	1.096	0,39
XS1471646965 - BONO EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	987	0,34	0	0,00
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	1.005	0,34	0	0,00
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	978	0,33	0	0,00
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAER 1,11 2024-06-25	EUR	1.890	0,64	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2.013	0,69	1.992	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013258936 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR	1.861	0,63	0	0,00
USG52414AA01 - BONO KERRY GROUP FIN SERV 3,20 2023-04-09	USD	0	0,00	1.862	0,66
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	1.181	0,40	0	0,00
XS1489184900 - BONO GLENDCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	1.209	0,41	1.197	0,43
US714046AK57 - BONO REVVITY INC 0,55 2023-09-15	USD	915	0,31	917	0,33
US89153VAE92 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 2,70 2023-01-25	USD	0	0,00	768	0,27
US637432NJ01 - BONO NATIONAL RURAL UTILI 2,70 2023-02-15	USD	0	0,00	942	0,34
US22536PAE16 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,75 2023-04-24	USD	0	0,00	946	0,34
XS1991397545 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	2.459	0,84	0	0,00
XS1341083639 - BONO INTESA SANPAOLO 1,27 2023-01-26	USD	0	0,00	932	0,33
USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	950	0,32	951	0,34
USU4945QAB50 - BONO KINDER MORGAN INC 5,63 2023-11-15	USD	982	0,33	983	0,35
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2023-06-13	USD	0	0,00	1.186	0,42
US494550BM77 - BONO KINDER MORGAN ENERGY 3,45 2023-02-15	USD	0	0,00	965	0,34
US595017AP92 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 2023-06-01	USD	0	0,00	977	0,35
US13645RAK05 - BONO CANADIAN PACIFIC RAI 4,45 2023-03-15	USD	0	0,00	1.963	0,70
US29717PAE79 - BONO ESSEX PORTFOLIO LPI 3,25 2023-05-01	USD	0	0,00	1.348	0,48
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 5,76 2023-05-31	USD	0	0,00	1.681	0,60
XS0938722666 - BONO GLENDCORE FUNDING LL 4,13 2023-05-30	USD	0	0,00	979	0,35
XS1826630425 - BONO ENI 4,00 2023-09-12	USD	1.955	0,67	1.954	0,70
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	490	0,17	0	0,00
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	497	0,17	489	0,17
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR	0	0,00	1.487	0,53
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	1.050	0,36	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	993	0,35
XS1824235219 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2023-05-30	EUR	0	0,00	2.962	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		102.304	34,82	78.792	28,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		134.939	45,95	117.629	41,91
FR0127870766 - PAGARE FAURECIA SE 4,27 2024-02-21	EUR	1.913	0,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.913	0,65	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		136.853	46,60	117.629	41,91
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	1.671	0,57	0	0,00
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	2.377	0,81	2.191	0,78
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	1.695	0,58	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	0	0,00	4.333	1,54
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	0	0,00	2.074	0,74
US5763231090 - ACCIONES MASTECH INC	USD	3.298	1,12	2.432	0,87
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	3.742	1,27	3.034	1,08
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	7.383	2,52	5.459	1,95
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.177	1,42	3.174	1,13
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.563	0,53	1.481	0,53
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	2.940	1,00	2.600	0,93
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.877	0,64	1.982	0,71
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	0	0,00	1.934	0,69
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	3.361	1,15	3.135	1,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.660	1,93	4.444	1,58
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.383	1,15	3.316	1,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	3.941	1,34	4.106	1,46
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.071	1,05	2.476	0,88
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	3.212	1,09	2.966	1,06
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	6.556	2,23	7.273	2,59
TOTAL RV COTIZADA		59.908	20,40	58.410	20,82
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		59.908	20,40	58.410	20,82
IE00BHR0MP02 - PARTICIPACIONES GAVEKAL CHINA ONSHOR	EUR	7.838	2,67	8.167	2,91
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	4.436	1,51	4.169	1,49
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	7.389	2,52	7.852	2,80
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	2.898	0,99	2.673	0,95
TOTAL IIC		22.561	7,69	22.862	8,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		219.321	74,69	198.901	70,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		273.094	92,99	261.791	93,29

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.