

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

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: 09/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMU Net Total Return EUR. 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,09	0,13	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,75	1,27	2,75	0,71

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	10.638,84	10.192,35
Nº de Partícipes	206	203
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	19.449	1.828,0704
2022	16.894	1.657,5005
2021	18.649	1.654,6208
2020	16.323	1.438,4421

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	0,47	0,97	0,50	0,47	0,97	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	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,29	3,51	6,55	13,08	-1,68	0,17	15,03	2,88	-7,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	31-05-2023	-2,33	15-03-2023	-5,65	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,46	02-06-2023	1,46	02-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,16	7,77	10,42	13,22	15,73	15,05	9,89	17,67	8,80
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	0,67
BENCHMARK PROFIT BOLSA	14,11	10,24	17,02	17,41	18,54	22,08	13,36	30,63	13,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,88	8,88	8,87	8,92	8,52	8,92	7,29	7,32	5,45

(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.

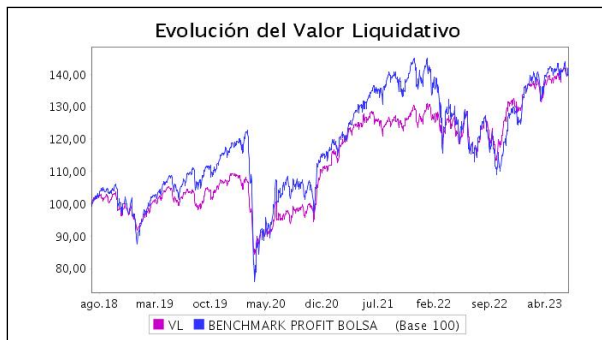
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,09	1,09	1,10

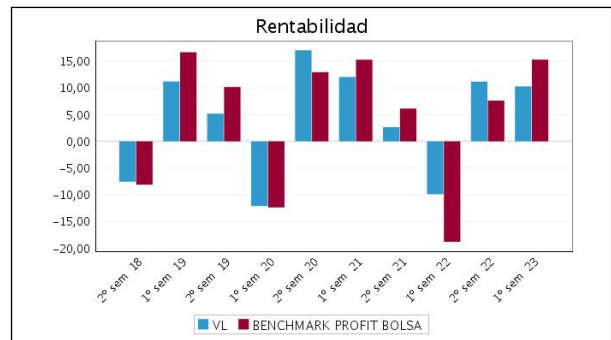
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.521	90,09	14.447	85,52
* Cartera interior	1.995	10,26	1.977	11,70
* Cartera exterior	15.497	79,68	12.478	73,86
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,15	-8	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.761	9,05	2.235	13,23
(+/-) RESTO	166	0,85	212	1,25
TOTAL PATRIMONIO	19.449	100,00 %	16.894	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)	16.894	15.309	16.894	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,24	-0,73	4,24	-764,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,45	10,49	9,45	3,53
(+) Rendimientos de gestión	10,61	11,08	10,61	10,12
+ Intereses	0,39	0,11	0,39	292,77
+ Dividendos	1,17	0,80	1,17	67,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,06	-0,08	67,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,46	9,91	8,46	-1,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,97	-0,22	0,97	-599,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,63	0,07	-87,32
± Otros resultados	-0,36	-0,10	-0,36	338,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-0,58	-1,16	128,62
- Comisión de gestión	-0,97	-0,50	-0,97	120,79
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	13,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	63,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,87
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,04	-0,15	376,76
(+) 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)	19.449	16.894	19.449	

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

3. Inversiones financieras

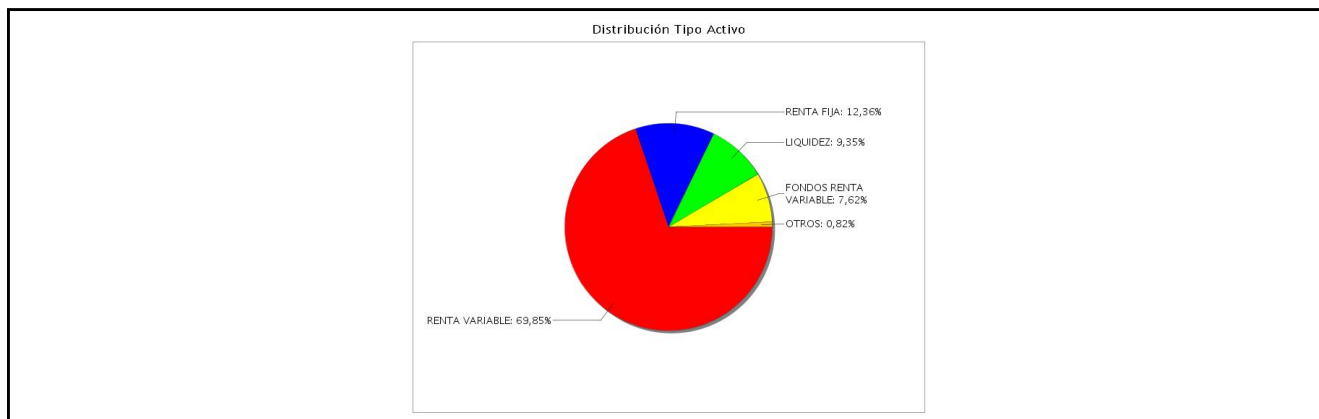
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	586	3,01	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	586	3,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.409	7,24	1.977	11,71
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	1.409	7,24	1.977	11,71
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	1.995	10,25	1.977	11,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.817	9,34	747	4,42
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	1.817	9,34	747	4,42
TOTAL RV COTIZADA	12.176	62,63	10.179	60,25
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	12.176	62,63	10.179	60,25
TOTAL IIC	1.482	7,62	1.469	8,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.475	79,59	12.396	73,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.470	89,84	14.374	85,08

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
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 18/09/2023	1.783	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 18/09/2023	5.476	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7259	
TOTAL OBLIGACIONES		7259	

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 605,00 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.

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.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia, de retorno absoluto, cerró el semestre con fuertes subidas, con una rentabilidad de 15,29%.

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 obtiene una rentabilidad semestral de 10,29%. El patrimonio al final de junio es de 19.448.548,95 , un 15,12% más que a finales de diciembre de 2022. El número de participes aumentó en 3, hasta 206.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,54%.

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, todas positivas, 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, hemos disminuido la inversión en renta variable pasando del 80,66% al 77,5% al cierre del año. Algo más cerca de su mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera ha cambiado ligeramente durante este periodo. La renta variable española ha disminuido, cierra el semestre en 7,25% (11,74% del patrimonio del fondo a cierre de diciembre), el peso de acciones americanas aumenta y se sitúa en 28,53% (24,45% en diciembre) y el peso de las acciones europeas cierra en el 32,39% (32,45% a cierre del semestre anterior). Por último, las acciones japonesas disminuyen hasta el 9,43% (frente al 12,25%).

Las operaciones de renta variable fueron las siguientes: compras de AGNICO EAGLE MINES, ENI, MOSAIC, NUTRIEN, OCCIDENTAL PETROLEUM, PAN AMERICAN SILVER, y TOTAL; y ventas de SECOM e INDITEX.

No hubo operaciones de renta fija pública, pero sí se han realizado compras de renta fija privada: se han comprado bonos de los siguientes emisores: BANKINTER, BPCE, CANADIAN NATURAL RESOURCES, EDP, ITALGAS y SIGNIFY.

También se han efectuado compras de pagarés: ACCIONA, BARCELO y VEOLIA ENVIROMENT.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: QUANTA SERVICES, LAMB WESTON, SCHNEIDER, ASML y MASTEC. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: SCHLUMBERGER, TOTAL, el fondo JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC, YAMANA GOLD y SECOM.

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). 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 99,259%.

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. No hay ningún importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 1,03% 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 7,62% 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 9,16%, frente a la volatilidad de su índice de referencia, que fue del 14,11%, un 15,61% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 4,29% 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.

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.

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
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	293	1,50	0	0,00
ES0505047748 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-10-09	EUR	294	1,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		586	3,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		586	3,01	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		586	3,01	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	721	4,27
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	761	3,91	638	3,78
ES0105065009 - ACCIONES ALGO	EUR	94	0,49	93	0,55
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	553	2,84	526	3,11
TOTAL RV COTIZADA		1.409	7,24	1.977	11,71
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		1.409	7,24	1.977	11,71
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		1.995	10,25	1.977	11,71
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
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	185	0,95	0	0,00
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	0	0,00	177	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		185	0,95	177	1,04
FR0127839845 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,44 2024-04-19	USD	173	0,89	0	0,00
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	192	0,98	0	0,00
US136385AT87 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,80 2024-04-15	USD	314	1,61	0	0,00
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	172	0,89	0	0,00
XS1638075488 - BONO EDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	356	1,83	0	0,00
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	196	1,01	0	0,00
US05584KAD00 - BONO BPCE SA 6,78 2023-09-12	USD	230	1,18	0	0,00
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2023-06-13	USD	0	0,00	197	1,17
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 5,76 2023-05-31	USD	0	0,00	374	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.632	8,39	571	3,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.817	9,34	747	4,42
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		1.817	9,34	747	4,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	215	1,11	0	0,00
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	270	1,39	0	0,00
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	396	2,04	365	2,16
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	275	1,41	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	938	4,82	743	4,40
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	0	0,00	355	2,10
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	573	2,95	423	2,50
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	211	1,09	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	556	2,86	450	2,67
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	216	1,11	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.297	6,67	959	5,67
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	696	3,58	529	3,13
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	265	1,36	251	1,49
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	431	2,22	381	2,26
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	309	1,59	327	1,93
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	0	0,00	333	1,97
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	546	2,81	445	2,63
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	982	5,05	771	4,57
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	466	2,40	457	2,70
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	230	1,18	202	1,19
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	673	3,46	581	3,44
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	503	2,58	405	2,40
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	200	1,03	209	1,24
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	249	1,28	228	1,35
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	532	2,74	491	2,91
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	1.148	5,90	1.274	7,54
TOTAL RV COTIZADA		12.176	62,63	10.179	60,25
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		12.176	62,63	10.179	60,25
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	568	2,92	534	3,16
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	657	3,38	698	4,13
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	257	1,32	237	1,41
TOTAL IIC		1.482	7,62	1.469	8,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.475	79,59	12.396	73,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.470	89,84	14.374	85,08

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.