

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Lasemer Auditores S.L.

Grupo Gestora: GESPROFIT, SA, SGIIC

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE

AHORRO

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,55	0,87	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,97	2,19	2,58	0,00

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	43.146,53	40.685,32
Nº de Partícipes	289	267
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	75.141	1.741,5309
2022	64.899	1.680,7127
2021	57.804	1.679,3693
2020	61.639	1.678,1997

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	0,13	0,06	0,18	0,25	0,09	0,34	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,62	1,31	0,95	0,72	0,60	0,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	10-11-2023	-0,03	22-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	14-12-2023	0,07	14-03-2023		

(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	0,21	0,23	0,15	0,16	0,24	0,28			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86			
Índice FTSE 3M EURO EURODEPOSIT	0,13	0,15	0,13	0,12	0,08	0,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,88	0,89	0,93	0,94			

(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.

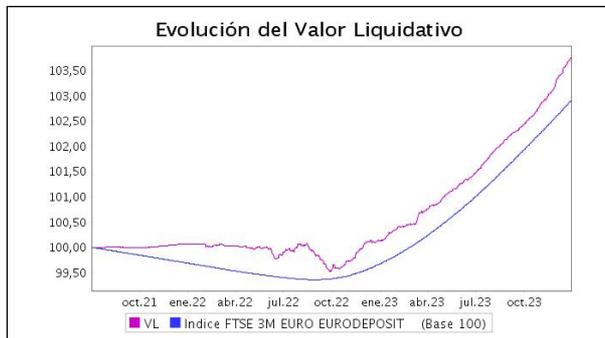
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,08	0,08	0,08	0,08	0,12	0,26	0,20	0,14

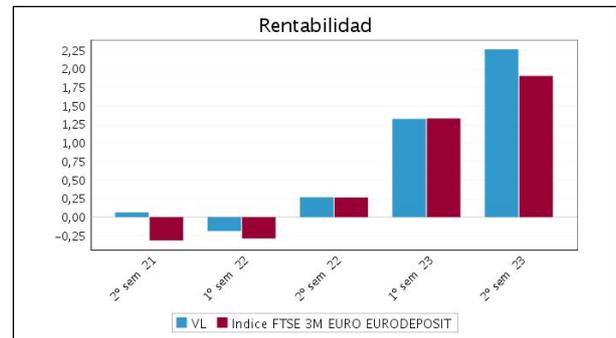
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	294.225	475	2,54
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	19.331	203	2,91
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	71.771	275	2,26
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	385.326	953	2,51

*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	72.097	95,95	66.963	96,65
* Cartera interior	25.749	34,27	25.695	37,09
* Cartera exterior	44.974	59,85	40.478	58,42
* Intereses de la cartera de inversión	1.373	1,83	790	1,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.193	4,25	3.078	4,44
(+/-) RESTO	-149	-0,20	-755	-1,09
TOTAL PATRIMONIO	75.141	100,00 %	69.286	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)	69.286	64.899	64.899	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,91	5,18	11,11	21,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,24	1,32	3,59	80,67
(+) Rendimientos de gestión	2,49	1,53	4,05	73,75
+ Intereses	1,86	1,32	3,20	49,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,64	0,21	0,86	215,50
± 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)	0,00	-0,01	-0,01	-49,93
± 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	-0,25	-0,21	-0,46	29,67
- Comisión de gestión	-0,18	-0,15	-0,34	25,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	7,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	57,34
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	132,31
(+) 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)	75.141	69.286	75.141	

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

3. Inversiones financieras

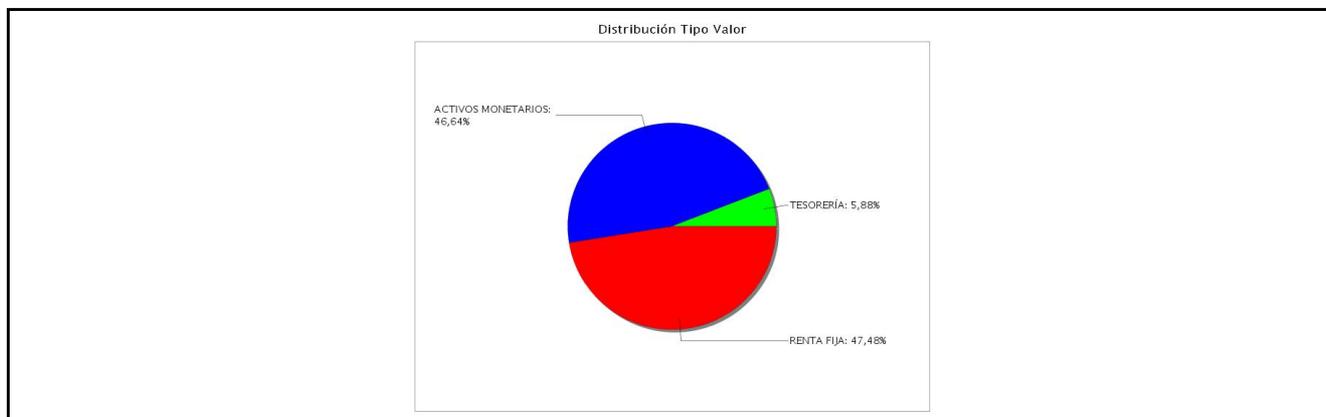
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.599	26,08	25.695	37,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.150	8,18	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	25.749	34,26	25.695	37,07
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	25.749	34,26	25.695	37,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.016	58,56	39.521	57,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	959	1,28	957	1,38
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	44.974	59,84	40.478	58,44
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	44.974	59,84	40.478	58,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	70.724	94,10	66.173	95,51

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:

Las expectativas para 2023 no eran excesivamente optimistas, con mucha incertidumbre respecto a la evolución de la inflación y con algunas economías rozando la recesión económica. Finalmente, la inflación acabó retrocediendo más rápido de lo esperado y el crecimiento económico, aunque débil, se mantuvo relativamente sostenido. Se cierra un año con unos inesperados buenos resultados, tanto en renta variable como en renta fija.

Sorprende la complacencia de los mercados frente a la creciente incertidumbre geopolítica y los importantes desafíos en política monetaria y fiscal. Por un lado, la caída del precio de la energía ha favorecido la moderación de la inflación; y por otro, la política monetaria restrictiva (subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales y el consiguiente incremento de los costes financieros) se ha visto compensada por una política fiscal extraordinariamente permisiva (los gobiernos se resisten a reducir los elevados déficits públicos). El considerable ahorro acumulado por hogares y empresas también ha ayudado a sostener el consumo.

Pese al optimismo en los mercados, desde los Bancos Centrales avisan de que aún estamos lejos del objetivo de inflación del 2%. Si bien es cierto que la amenaza de recesión sigue presente y que, de materializarse, reduciría las presiones inflacionistas, cualquier acontecimiento geopolítico inesperado puede tener el efecto contrario, como han puesto de manifiesto las recientes tensiones en el mar Rojo. Recientemente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) alertó de que los ritmos de actividad siguen siendo mediocres, muy desiguales y ofrecen pobres perspectivas a medio plazo.

La Reserva Federal americana ha sido la primera en anunciar una próxima bajada de tipos, condicionada a los datos macroeconómicos y sin dar ninguna fecha específica. Ante la previsión de que comiencen los recortes en los tipos de interés, en los mercados de renta fija han continuado las caídas de las rentabilidades (subida de los precios): el Euribor a 12 meses, que en septiembre llegó a superar en 4,20%, ha cerrado el año en el 3,51%; el bono español a 10 años cierra el año con una rentabilidad del 2,99%, lejos del 4,13% alcanzado hace tan solo dos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas:

El mercado de renta fija, tras las fuertes caídas del año pasado, se ha estabilizado, y los tipos han comenzado a bajar ligeramente ante la expectativa de bajadas de los tipos de interés oficiales por parte de los bancos centrales. El Euribor, como decíamos antes, cierra el año algo más bajo de lo que llegó a mediados de año, en 3,5%. Continuamos aprovechando las oportunidades que ofrece el mercado de renta fija a corto plazo y hemos continuado ampliando ligeramente la duración de la cartera.

c) Índice de referencia:

El índice que tomamos como referencia para nuestra cartera obtuvo una rentabilidad del 1,90% en el semestre, y cierra el año con una rentabilidad del 3,26%.

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 2,26%, acumulando en el año el 3,62%, ligeramente por encima que su índice de referencia. Mantiene alrededor del 5% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 234 días. El patrimonio del fondo ha aumentado en el semestre alrededor de un 8,5%, hasta 75.141.014,35 (en el año su patrimonio ha aumentado un 15%). El número de participes ha aumentado en 22 participes, cerrando el semestre con un total de 289 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,33%.

TIR

A 31 de diciembre de 2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,65 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,25%.

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

El resto de los fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades parecidas, según sus vocaciones inversoras, todos en línea con 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 primer semestre de 2023 se han efectuado compras de renta fija privada: A2A SPA, ALD AUTOMOTIVE, Banque Federative du Credit Mutuel, Bureau Veritas, CARREFOUR, CEPESA FINANCE, CEZ, CNH INDUSTRIAL FINANCE, IMERYS, KION GROUP, PARKER-HANNIFIN, PROSEGUR CASH, RENTOKIL INITIAL, SNAM, TRANSURBAN FINANCE, sin que se hayan completado operaciones de venta en el semestre.

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, CESCE, GLOBAL DOMINION, MASMOVIL, MELIA, PRYCONSA, COPASA y SOLARIA. Y no se han completado ventas de pagarés en el semestre.

No se han realizado inversiones en depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido pagarés de HOTELES TURISTICOS, bonos de CONTINENTAL y AMADEUS y pagarés de BARCELO. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido bonos de LA CAIXA, ITALGAS, Banque Federative de Credit Mutuel, IREN SPA, CREDIT AGRICOLE.

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 0,21%, frente a la volatilidad de su índice de referencia que fue de 0,13%, un 13,96% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 3,04%.

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

Continuaremos manteniendo la prudencia en nuestra estrategia. Las incertidumbres siguen creciendo. En el ámbito macroeconómico, muchas de las principales economías han comenzado a dar importantes signos de debilidad, como los últimos datos publicados de Alemania. La inflación, aunque se ha moderado, sigue muy presente. En el ámbito geopolítico, no dejan de crecer los conflictos y las amenazas: la guerra de Ucrania; la guerra de Israel y Gaza; los conflictos en el Mar Rojo (que ya están afectando al precio de la energía y al comercio marítimo internacional); los últimos conflictos en Irán; etc. Tampoco podemos olvidar las próximas elecciones norteamericanas y en más de 70 países con un total de más de 3.700 millones de habitantes; o los cuantiosos déficits fiscales en los países desarrollados, que se añaden a un ya elevadísimo nivel de endeudamiento público; ni unos tipos de interés que, pese a las expectativas de bajadas que ya descuentan los mercados, permanecen en niveles elevados en comparación con lo vivido durante los últimos 10 años. Todos estos factores, tarde o temprano, podrían acabar impactando negativamente en los mercados financieros.

Por tanto, como decíamos, seguiremos priorizando la cautela. Continuaremos 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	%
ES0205061007 - OBLIGACION[CANAL ISABEL II GEST]1,68 2025-02-26	EUR	869	1,16	862	1,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		869	1,16	862	1,24
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
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,34 2024-09-20	EUR	962	1,28	0	0,00
ES0584696886 - PAGARE MASMOVIL 6,06 2024-12-05	EUR	1.608	2,14	0	0,00
ES0584696860 - PAGARE MASMOVIL 6,07 2024-11-14	EUR	946	1,26	0	0,00
ES0505130544 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,18 2024-06-14	EUR	964	1,28	0	0,00
ES0505451619 - PAGARE PRYCONSA 4,99 2024-05-14	EUR	969	1,29	0	0,00
ES0565386234 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-31	EUR	971	1,29	0	0,00
ES0565386200 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-17	EUR	952	1,27	0	0,00
ES0505451593 - PAGARE PRYCONSA 4,98 2024-04-15	EUR	964	1,28	0	0,00
ES0505130528 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,06 2024-03-08	EUR	484	0,64	0	0,00
ES0505451551 - PAGARE PRYCONSA 4,78 2024-03-13	EUR	965	1,28	964	1,39
ES0584696795 - PAGARE MASMOVIL 5,88 2024-04-12	EUR	953	1,27	952	1,37
ES0505130502 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,88 2024-02-16	EUR	966	1,29	965	1,39
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	977	1,30	976	1,41
ES0584696779 - PAGARE MASMOVIL 5,47 2023-11-14	EUR	0	0,00	973	1,40
ES05297432G4 - PAGARE ELEC NOR SA 3,95 2023-09-19	EUR	0	0,00	985	1,42
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,63 2024-01-22	EUR	970	1,29	969	1,40
ES0505438426 - PAGARE URBASER 4,68 2024-01-22	EUR	966	1,29	965	1,39
ES0505047748 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-10-09	EUR	0	0,00	686	0,99
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,71 2024-01-19	EUR	964	1,28	961	1,39
ES0584696746 - PAGARE MASMOVIL 5,48 2024-03-15	EUR	949	1,26	947	1,37
ES0505130478 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,87 2023-12-22	EUR	0	0,00	578	0,83
ES0505047730 - PAGARE BARCELO 3,99 2023-09-13	EUR	0	0,00	588	0,85
ES0505130429 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,18 2023-09-15	EUR	0	0,00	976	1,41
ES0505130403 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,89 2023-07-21	EUR	0	0,00	589	0,85
ES0505451502 - PAGARE PRYCONSA 3,84 2023-07-14	EUR	0	0,00	1.080	1,56
ES0505041556 - PAGARE GRUPO TRADEBE 3,80 2023-07-12	EUR	0	0,00	784	1,13
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	487	0,65	485	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047698 - PAGARE BARCELO 3,75 2023-12-11	EUR	0	0,00	959	1,38
ES0505438368 - PAGARE URBASER 3,75 2023-10-20	EUR	0	0,00	961	1,39
ES0547352726 - PAGARE EBN BANCO 3,10 2023-10-06	EUR	0	0,00	967	1,40
ES0505377582 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 3,70 2023-09-27	EUR	0	0,00	1.347	1,94
ES0565386044 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 2,10 2023-08-16	EUR	0	0,00	977	1,41
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	929	1,24	918	1,32
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	783	1,04	771	1,11
ES0584696522 - PAGARE MASMOVIL 1,21 2023-12-05	EUR	0	0,00	1.535	2,22
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	0	0,00	977	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.730	24,92	24.833	35,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.599	26,08	25.695	37,07
ES0505718165 - PAGARE CESCE 4,48 2024-12-16	EUR	480	0,64	0	0,00
ES0576156345 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,35 2024-06-07	EUR	873	1,16	0	0,00
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,82 2024-12-16	EUR	1.435	1,91	0	0,00
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	956	1,27	0	0,00
ES0505047862 - PAGARE BARCELO 4,99 2024-06-17	EUR	970	1,29	0	0,00
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	765	1,02	0	0,00
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	288	0,38	0	0,00
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	384	0,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.150	8,18	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		25.749	34,26	25.695	37,07
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		25.749	34,26	25.695	37,07
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
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	969	1,29	0	0,00
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	1.014	1,35	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SpA 2,50 2026-06-15	EUR	980	1,30	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.070	1,42	0	0,00
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	951	1,27	0	0,00
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH, SA 1,38 2026-02-04	EUR	476	0,63	0	0,00
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	1.021	1,36	0	0,00
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	967	1,29	0	0,00
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	951	1,27	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	769	1,02	0	0,00
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	0	0,00	956	1,38
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	1.219	1,62	462	0,67
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	936	1,25	925	1,34
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	987	1,31	970	1,40
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	959	1,38
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	0	0,00	958	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.309	16,38	5.230	7,55
XS2737655220 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-17	EUR	957	1,27	0	0,00
XS2736440087 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,76 2024-12-13	EUR	957	1,27	0	0,00
XS2715923707 - PAGARE HOTELES MELIA 4,90 2024-11-04	EUR	478	0,64	0	0,00
FR0013370129 - OBLIGACION BUREAU VERITAS, S.A. 1,88 2025-01-06	EUR	975	1,30	0	0,00
XS2712550396 - PAGARE HOTELES MELIA 5,01 2024-04-30	EUR	976	1,30	0	0,00
XS1722897623 - OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 0,95 2024-11-22	EUR	677	0,90	0	0,00
XS2695030093 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,99 2024-09-19	EUR	956	1,27	0	0,00
XS1109744778 - OBLIGACION TRANSURBAN FINANCE 1,88 2024-09-16	EUR	979	1,30	0	0,00
XS2673955196 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,78 2024-02-26	EUR	977	1,30	0	0,00
FR0012370872 - BONO IMERY'S SA 2,00 2024-12-10	EUR	973	1,29	0	0,00
XS2666317313 - PAGARE HOTELES MELIA 5,00 2024-07-31	EUR	955	1,27	0	0,00
XS2651000668 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,56 2024-07-09	EUR	958	1,27	0	0,00
BE6286963051 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	985	1,31	984	1,42
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	959	1,28	0	0,00
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 4,41 2025-06-13	EUR	1.003	1,33	1.001	1,44
XS2624578345 - PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-11-16	EUR	0	0,00	977	1,41
XS2623851164 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2023-11-13	EUR	0	0,00	978	1,41
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	966	1,29	0	0,00
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-05-17	EUR	967	1,29	968	1,40
XS2618670959 - PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-10-27	EUR	0	0,00	977	1,41
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	960	1,28	958	1,38
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	969	1,29	967	1,40
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 4,56 2025-03-17	EUR	901	1,20	900	1,30
XS2593143485 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,04 2023-09-12	EUR	0	0,00	978	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO 1,38 2024-01-18	EUR	687	0,91	685	0,99
XS1979446843 - BONO INTESA SANPAOLO 1,50 2024-04-10	EUR	683	0,91	681	0,98
XS2588977491 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 4,46 2024-02-12	EUR	574	0,76	573	0,83
XS2587165155 - PAGARE HOTELES MELIA 4,24 2023-08-09	EUR	0	0,00	979	1,41
XS2586772852 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,94 2023-07-27	EUR	0	0,00	982	1,42
XS1069549761 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2024-05-21	EUR	596	0,79	592	0,85
XS2583342055 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,75 2024-01-30	EUR	964	1,28	961	1,39
XS2577856029 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 4,46 2024-01-15	EUR	957	1,27	955	1,38
XS1425274484 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 2,25 2024-06-03	EUR	983	1,31	979	1,41
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	963	1,28	0	0,00
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 1,50 2024-06-27	EUR	292	0,39	291	0,42
XS2553831160 - PAGARE HOTELES MELIA 3,04 2023-11-03	EUR	0	0,00	967	1,40
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	955	1,27	953	1,38
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 2,75 2023-07-11	EUR	0	0,00	980	1,41
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	978	1,30	978	1,41
XS1871438342 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	590	0,85
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	601	0,80	599	0,86
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	987	1,43
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	996	1,44
XS1956595980 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	966	1,29	962	1,39
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 2023-12-04	EUR	0	0,00	1.867	2,70
PTG3DAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	599	0,86
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 4,05 2024-04-01	EUR	978	1,30	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.002	1,45
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	1.005	1,34	995	1,44
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	2.007	2,90
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	1.000	1,33	984	1,42
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 2,92 2023-09-12	EUR	0	0,00	975	1,41
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 1,67 2023-09-12	EUR	0	0,00	488	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.706	42,18	34.291	49,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.016	58,56	39.521	57,06
FR0127870766 - PAGARE FAURECIA SE 4,27 2024-02-21	EUR	959	1,28	957	1,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		959	1,28	957	1,38
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		44.974	59,84	40.478	58,44
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		44.974	59,84	40.478	58,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		70.724	94,10	66.173	95,51

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 2023 ha ascendido a 722.776 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 441.376 euros y 331.032 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 2023 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.