

FONPROFIT, FI
Nº Registro CNMV: 249

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Lasemer Auditores S.L.
Grupo Gestora: GESPROFIT, SA, SGIIC **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE
AHORRO **Rating Depositorio:** Baa1 (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: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad conforme a los riesgos de los activos en que invierte. El fondo es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,26	0,59	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,12	3,33	3,22	2,75

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	123.255,42	123.830,44
Nº de Partícipes	470	476
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	314.387	2.550,6962
2023	298.715	2.409,6640
2022	280.622	2.257,9839
2021	289.447	2.273,6135

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	0,40	0,06	0,46	0,79	0,28	1,07	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,85	0,28	1,01	1,25	3,21	6,72	-0,69		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	12-11-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	11-12-2024	0,63	31-07-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	2,98	4,76	3,21	3,09	3,21	5,04		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04	0,86		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,18	3,20	3,33	3,27	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,22	0,22	0,22	0,22	0,87	0,87	0,87	0,87

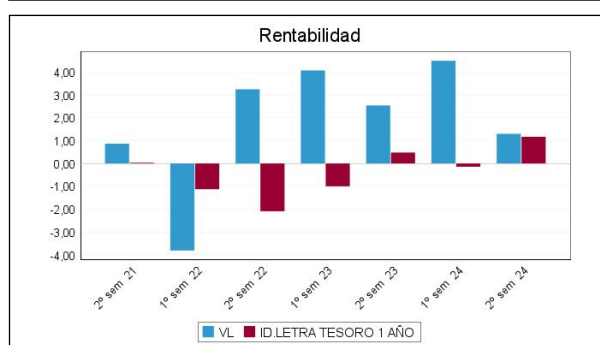
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	313.953	475	1,30
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	22.386	203	-0,71
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	81.232	291	2,25
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	417.571	969	1,38

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	299.672	95,32	275.468	88,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	81.264	25,85	50.240	16,11
* Cartera exterior	214.328	68,17	221.746	71,12
* Intereses de la cartera de inversión	4.080	1,30	3.482	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.181	4,51	35.679	11,44
(+/-) RESTO	534	0,17	667	0,21
TOTAL PATRIMONIO	314.387	100,00 %	311.813	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)	311.813	298.715	298.715	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,47	-0,12	-0,59	300,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,29	4,40	5,65	-69,93
(+) Rendimientos de gestión	1,82	5,11	6,89	-63,54
+ Intereses	1,50	1,39	2,89	10,16
+ Dividendos	0,27	0,37	0,65	-25,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	0,39	1,12	89,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	2,63	2,19	-115,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,00	-0,37	-1,37	177,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,62	0,73	1,35	-11,83
± Otros resultados	0,10	-0,04	0,07	-365,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,71	-1,24	-23,92
- Comisión de gestión	-0,46	-0,61	-1,07	-22,70
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,08
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-52,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,80
+ 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	-28,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	314.387	311.813	314.387	

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

3. Inversiones financieras

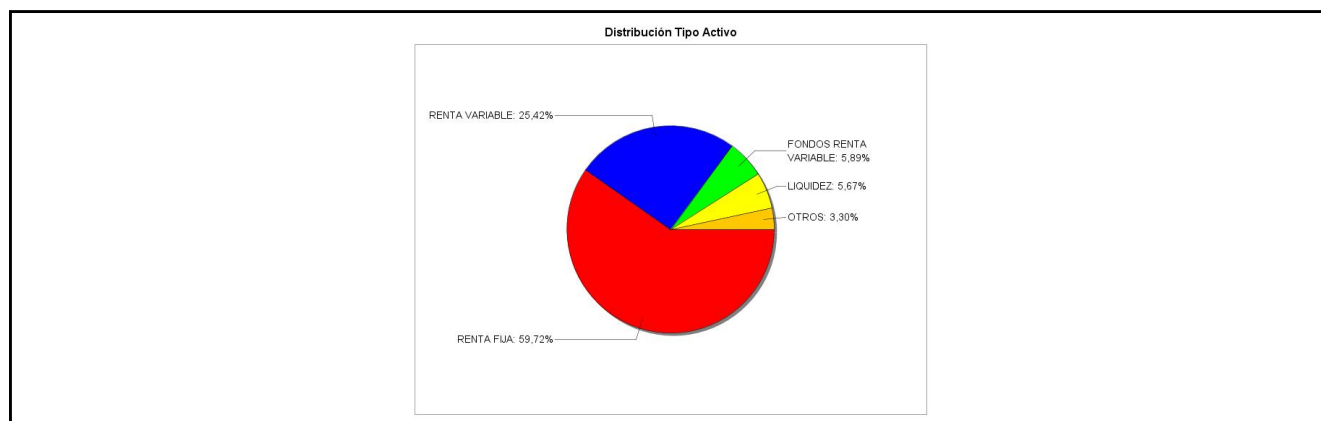
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.833	23,73	43.551	13,96
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	74.833	23,73	43.551	13,96
TOTAL RV COTIZADA	6.430	2,05	6.689	2,14
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	6.430	2,05	6.689	2,14
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	81.264	25,78	50.240	16,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.904	35,88	125.210	40,15
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	112.904	35,88	125.210	40,15
TOTAL RV COTIZADA	73.495	23,36	70.915	22,74
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	73.495	23,36	70.915	22,74
TOTAL IIC	27.537	8,76	25.577	8,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	213.935	68,00	221.702	71,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	295.199	93,78	271.942	87,19

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 4000 19/12/2025	30.000	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		30000	
TOTAL DERECHOS		30000	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 19/03/2025	7.913	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 19/03/2025	64.995	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		72909	
TOTAL OBLIGACIONES		72909	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año 2024 ha cerrado con resultados positivos en los mercados financieros. Sin embargo, realmente la segunda mitad de año fue mucho más volátil y menos positiva para los mercados, a excepción de EE.UU. que, tras la victoria de Donald Trump en las elecciones generales, registró nuevas subidas. Los principales índices cierran el trimestre de manera dispar: el Eurostoxx-50 europeo se mantiene plano, un 0,04%, el S&P-500 americano sube un 7,71% y el Nikkei-225 japonés un 0,79%. La rentabilidad acumulada en el conjunto del año es del 8,28%, 23,31%, y 19,22%, respectivamente, con todos los índices relativamente cerca de sus máximos históricos.

Dicha disparidad también se da entre países y sectores, con el mercado americano impulsado por la fortaleza del sector tecnológico y, en el otro extremo, el mercado europeo lastrado por sectores como el industrial o el automovilístico.

Uno de los hechos que más han marcado el semestre fueron las elecciones americanas. La victoria de Trump podría implicar fuertes cambios respecto a las políticas del gobierno americano de los últimos 4 años, y con resultados inciertos. A grandes rasgos, se priorizarán políticas beneficiosas para las empresas americanas (reducción de impuestos) y mayor control de la inmigración, en detrimento de lo extranjero (imposición de fuertes aranceles a las importaciones). Si bien menor presión fiscal sería favorable para los resultados empresariales, no es menos cierto que el déficit presupuestario y el endeudamiento público, ya muy elevados, seguirían aumentando. Los aranceles y una política migratoria más restrictiva encarecerían las importaciones y la mano de obra, con el consiguiente impacto en la inflación y en el crecimiento económico. Y para las empresas extranjeras y los países exportadores, supondría la pérdida de un mercado muy importante, lo que probablemente desencadenaría la adopción de medidas de represalia contra las empresas americanas, con el riesgo de recrudecer la guerra comercial. Los mercados reaccionaron claramente a favor de la bolsa americana y en contra de las bolsas extranjeras, con subidas generalizadas de la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo (con las consiguientes caídas generalizadas de su precio), con una fuerte subida del dólar y con dudas respecto a las materias primas. El precio del barril de petróleo descendió en el semestre un -12%. Sin embargo, el precio del oro aumentó un 12% en el mismo periodo.

Los bancos centrales avanzan en su plan de reducción de los tipos de interés. El Banco Central Europeo los ha bajado cuatro veces durante este 2024, hasta el 3%, y espera continuar reduciéndolos en 2025 a pesar de que la inflación aún no ha caído hasta el objetivo marcado. Por su parte, la Reserva Federal americana aprobaba a final del año un tercer recorte, esta vez de 0,25%, pero enfrió las expectativas de nuevas bajadas.

El mercado de renta fija también ha tenido un año positivo. La rentabilidad del bono del gobierno español a 2 años cierra en 2,32%, la del bono americano a 2 años en 4,24%. El Euribor a 12 meses, referencia de las hipotecas, termina el año en 2,46% (el año pasado estaba en 3,5%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nos mantenemos muy cautos ante el sorprendente optimismo de los mercados, las tensiones constantes por los numerosos focos de tensión geopolítica, el alto nivel de endeudamiento de los principales gobiernos, o la esperada ralentización económica global. Por este motivo, en julio contratamos una cobertura a través de opciones de venta PUT del Eurostoxx-50, sobre un valor nominal subyacente equivalente a un tercio de nuestra cartera de renta variable, a muy largo plazo (vencimiento a finales de 2025), con la intención de que nos permita amortiguar potenciales caídas severas de los mercados.

Además, hemos continuado con nuestra estrategia de inversión de extremar la prudencia, manteniendo una posición estratégica en metales preciosos mediante activos aptos, próxima al 7% del patrimonio del fondo.

En este entorno, nuestra cartera de renta fija sigue con elevada liquidez y hemos comenzado a aumentar levemente y con cautela la duración, por el comienzo de las bajadas de tipos de interés.

Respecto a la cartera de renta variable, continuamos diversificando hacia sectores con valoraciones más atractivas a largo plazo, aunque sea a costa de perdernos la fuerte revalorización del sector tecnológico americano, principal motivo del mejor comportamiento de las Bolsas americanas, como comentábamos antes.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 1,30% en el semestre y del 5,85% en el año (la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año a 31 de diciembre era de 2,02%). El patrimonio al final de diciembre es de 314.387.135,09, un aumento del 0,8% respecto a finales del pasado semestre. El número de participes es 470, 6 participes menos que al final del semestre anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2024, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,87%.

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, 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, se ha mantenido estable el nivel de renta variable en nuestra cartera en el 31,31%, y continúa alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera: el porcentaje de inversión en renta variable española se ha mantenido sin grandes cambios, desde el 2,12% en junio hasta el 2,04% en diciembre; el peso de las acciones americanas aumenta hasta el 9,68% (8,54% en diciembre) y el peso de las acciones europeas se mantienen en 13,59% (13,79% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas también se mantiene prácticamente sin cambios, en el 5,70% (frente al 5,42% a final de junio).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Compras de GESTAMP AUTOMOCION, SHISEIDO, OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, NUTRIEN y ENI. Las ventas de acciones durante este semestre fueron exclusivamente una venta parcial de QUANTA SERVICES.

Las inversiones nuevas en renta fija privada se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de máximo tres años en bonos, la mayoría con cupón fijo, principalmente en euros y en dólares, y alguno en libras esterlinas. Se han realizado compras de bonos de los siguientes emisores: Banque Federative du Credit Mutuel, BLUE OWL CAPITAL CORP, CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE, CONCENTRIX CORP, HALEON UK CAPITAL, ICCREA BANCA, INTESA, POSCO, PULTEGROUP, RABOBANK, SCHAEFFLER, SNAM, SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER y TOLL BROS. Y

se han vendido bonos de ALD AUTOMOTIVE y DEUTSCHE LUFTHANSA.

En cuanto a compras de pagarés, se han realizado compras de: ACCIONA, AGOTZAINA, ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, COPASA, CUNEXT INDUSTRIES, EUSKALTEL, FAURECIA, GLOBAL DOMINION, GREENVOLT, GREENERGY RENOVABLES, GRUPO DE EMPRESAS AZVI, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, MELIA, ONTIME CORPORATE UNION, PROSEGUR CASH, PRYCONSA, SONNEDIX, TALGO, TECNICAS REUNIDAS, TRADEBE MEDIO AMBIENTE, TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, VIDRALA, sin haberse realizado ventas durante el semestre.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: el fondo GAVEKAL CHINA RMB BOND, QUANTA SERVICES, MASTEC, JUPITER GOLD AND SILVER y ESSILOR. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: ASML, GESTAMP, SCHLUMBERGER, TOTAL y ENI.

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 (a través de futuros de divisas y la compra de opciones de venta PUT). El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98,314%.

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% y del 50%, respectivamente, 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 31 de diciembre de 2024 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 5.581.417,20 euros, un 1,78% del patrimonio de fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 2,03% 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 5,89% 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 semestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 3,58%, frente a la volatilidad del Ibex-35 que fue del 13,27%, y a la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año que fue del 0,52% en este

segundo semestre de 2024.

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.

Nos sorprende la aparente euforia y complacencia del mercado en un contexto global de creciente incertidumbre en numerosos frentes: en política doméstica occidental, países como EE.UU., Alemania, Francia o Inglaterra, experimentaron cambios políticos significativos; en geopolítica, los conflictos bélicos de Ucrania, Israel y Palestina, parecen estar lejos de solucionarse; el endeudamiento de los gobiernos sigue aumentando como resultado de su incapacidad de reducir los abultados déficits presupuestarios; en comercio internacional, el nuevo gobierno de Trump amenaza con la adopción de fuertes aranceles, lo que va a recrudecer al guerra comercial y va a tener consecuencias inciertas. También pensamos que la inflación continuará marcando las agendas de los Bancos Centrales.

Por ello, mantenemos una estrategia de cautela, alejada de los sectores con valoraciones más exigentes, y centrada en otros con valoraciones más atractivas; con una importante exposición a los metales preciosos, confiando en que el oro y la plata nos protejan ante la previsible creciente monetización de la deuda pública por parte de los bancos centrales; y con una cobertura ("seguro financiero") a largo plazo, que amortigüe el impacto negativo de una hipotética caída fuerte de las bolsas.

Siguiendo esta línea de inversiones defensivas, como estrategia a más largo plazo, hemos contratado una cobertura de parte de la cartera de renta variable europea a través de opciones Put sobre el Eurostoxx-50, con vencimiento a finales de 2025. Y para el año nuevo, si los mercados se mantienen con valoraciones elevadas, no descartamos aumentar la cobertura a largo plazo, aunque quizás sobre el mercado americano (S&P-500), cuya valoración nos parece más exigente que la del mercado europeo. Aunque nuestra cartera no está muy correlacionada con este índice, creemos que una eventual caída de este arrastraría al resto. Teniendo en cuenta que las principales Bolsas se encuentran en máximos históricos y con escaso margen de error, no podemos descartar que haya en el futuro brotes de volatilidad en el mercado, e incluso caídas profundas. Este plazo tan largo nos permitirá cubrir ambas posibilidades.

Respecto a la cartera de renta fija, iremos ampliando muy poco a poco los plazos de vencimientos, siempre en empresas solventes, y manteniendo una elevada liquidez.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
ES0205061007 - OBLIGACION CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	970	0,31	971	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		970	0,31	971	0,31
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	1.860	0,59	0	0,00
ES0505615320 - PAGARE CUNEXT 6,25 2026-11-18	EUR	1.774	0,56	0	0,00
ES0505079337 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR	1.809	0,58	0	0,00
ES0505079311 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,85 2026-04-13	EUR	1.870	0,59	0	0,00
ES0505604399 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 7,90 2026-07-03	EUR	1.740	0,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.053	2,87	0	0,00
ES0505869059 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,00 2025-12-30	EUR	2.116	0,67	0	0,00
ES0505394801 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,52 2025-10-22	EUR	1.542	0,49	0	0,00
ES0505695249 - PAGARE AGOTZAINA 4,43 2025-06-24	EUR	391	0,12	0	0,00
ES0505769127 - PAGARE TALGO 3,70 2025-09-23	EUR	1.947	0,62	0	0,00
ES0505401937 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,02 2025-12-10	EUR	672	0,21	0	0,00
ES0505451767 - PAGARE PRYCONSA 3,74 2025-05-14	EUR	1.280	0,41	0	0,00
ES0505450546 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,05 2025-12-03	EUR	1.922	0,61	0	0,00
ES05846960V9 - PAGARE MASMOVIL 3,90 2025-12-12	EUR	1.923	0,61	0	0,00
ES0505615312 - PAGARE CUNEXT 5,35 2025-07-18	EUR	1.355	0,43	0	0,00
ES0505394769 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,59 2025-11-12	EUR	2.307	0,73	0	0,00
ES0505604381 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 4,76 2025-09-30	EUR	1.922	0,61	0	0,00
ES0505450538 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,20 2025-11-03	EUR	1.921	0,61	0	0,00
ES0505849036 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 4,55 2025-09-30	EUR	384	0,12	0	0,00
ES0576156360 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 5,26 2025-10-20	EUR	953	0,30	0	0,00
ES0505079345 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,86 2025-10-15	EUR	1.913	0,61	0	0,00
ES0505769077 - PAGARE TALGO 4,09 2025-04-30	EUR	1.471	0,47	0	0,00
ES0505769077 - PAGARE TALGO 4,09 2025-04-30	EUR	196	0,06	0	0,00
ES0505604456 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,00 2025-10-10	EUR	1.910	0,61	0	0,00
ES0505401895 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,42 2025-04-16	EUR	979	0,31	0	0,00
ES0505760100 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZV 4,90 2025-04-16	EUR	1.171	0,37	0	0,00
ES0505630055 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,73 2025-03-27	EUR	1.671	0,53	0	0,00
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL 4,58 2025-09-30	EUR	1.726	0,55	0	0,00
ES0505769051 - PAGARE TALGO 4,45 2025-03-24	EUR	1.959	0,62	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,58 2025-09-19	EUR	874	0,28	0	0,00
ES0505604407 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,20 2025-05-14	EUR	1.454	0,46	0	0,00
ES0505047953 - PAGARE BARCELO 4,07 2025-03-14	EUR	785	0,25	0	0,00
ES05846960N6 - PAGARE MASMOVIL 4,67 2025-09-12	EUR	1.918	0,61	0	0,00
ES0505451734 - PAGARE PRYCONSA 4,00 2025-09-12	EUR	1.930	0,61	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	1.645	0,52	0	0,00
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,12 2025-01-29	EUR	1.961	0,62	0	0,00
ES0505769044 - PAGARE TALGO 4,81 2025-01-23	EUR	1.661	0,53	0	0,00
ES0505130676 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,80 2025-07-18	EUR	2.494	0,79	0	0,00
ES0505604407 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,85 2025-07-15	EUR	1.425	0,45	0	0,00
ES0505769036 - PAGARE TALGO 4,85 2024-12-23	EUR	0	0,00	1.952	0,63
ES0505401838 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,32 2025-06-11	EUR	954	0,30	950	0,30
ES05846960G0 - PAGARE MASMOVIL 5,53 2025-06-12	EUR	1.428	0,45	1.423	0,46
ES0576156352 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,30 2025-02-28	EUR	1.341	0,43	1.340	0,43
ES0505769010 - PAGARE TALGO 5,01 2024-11-22	EUR	0	0,00	976	0,31
ES0505047961 - PAGARE BARCELO 4,61 2025-05-13	EUR	384	0,12	383	0,12
ES0505451692 - PAGARE PRYCONSA 4,93 2025-02-14	EUR	1.448	0,46	1.447	0,46
ES0505451676 - PAGARE PRYCONSA 4,93 2025-04-14	EUR	1.530	0,49	1.527	0,49
ES05846960A3 - PAGARE MASMOVIL 5,72 2025-04-14	EUR	948	0,30	946	0,30
ES0505047946 - PAGARE BARCELO 4,71 2025-01-16	EUR	290	0,09	290	0,09
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL 5,93 2025-03-13	EUR	946	0,30	945	0,30
ES0505451668 - PAGARE PRYCONSA 5,13 2024-09-12	EUR	0	0,00	983	0,32
ES0505451668 - PAGARE PRYCONSA 5,11 2024-09-12	EUR	0	0,00	976	0,31
ES0505223232 - PAGARE GESTAMP 4,65 2025-03-10	EUR	957	0,30	956	0,31
ES0505223240 - PAGARE GESTAMP 4,70 2024-12-11	EUR	0	0,00	966	0,31
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,30 2025-03-07	EUR	1.332	0,42	1.331	0,43
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-11-15	EUR	0	0,00	1.444	0,46
ES0584696902 - PAGARE MASMOVIL 5,60 2024-09-13	EUR	0	0,00	969	0,31
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,07 2024-07-11	EUR	0	0,00	1.959	0,63
ES0505728040 - PAGARE A&G BANCO 5,00 2024-12-27	EUR	0	0,00	955	0,31
ES0505130577 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-10-18	EUR	0	0,00	1.443	0,46
ES0505401721 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,25 2025-01-15	EUR	1.426	0,45	1.425	0,46
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,34 2024-09-20	EUR	0	0,00	1.443	0,46
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,82 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.909	0,61
ES0584696886 - PAGARE MASMOVIL 6,06 2024-12-05	EUR	0	0,00	1.888	0,61
ES0584696860 - PAGARE MASMOVIL 6,07 2024-11-14	EUR	0	0,00	944	0,30
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	0	0,00	1.049	0,34
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	0	0,00	859	0,28
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	287	0,09
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	383	0,12
ES0565386234 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,36 2024-07-31	EUR	0	0,00	1.903	0,61
ES0565386200 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-17	EUR	0	0,00	949	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0365936048 - BONO BANCA CORPORACION FI 5,50 2026-05-18	EUR	2.047	0,65	2.045	0,66
ES0205032008 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR	0	0,00	983	0,32
ES0380907057 - BONO JUNICAJA BANCO SA 4,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.407	0,45
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	945	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		64.811	20,55	42.579	13,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.833	23,73	43.551	13,96
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		74.833	23,73	43.551	13,96
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	2.728	0,87	2.780	0,89
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	660	0,21	789	0,25
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	3.043	0,97	3.120	1,00
TOTAL RV COTIZADA		6.430	2,05	6.689	2,14
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		6.430	2,05	6.689	2,14
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		81.264	25,78	50.240	16,10
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	1.954	0,62	1.867	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.954	0,62	1.867	0,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014005DW1 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2026-07-16	GBP	1.935	0,62	0	0,00
US845437BS08 - BONO SOUTHWESTERN ELEC PO 1,65 2026-03-15	USD	1.758	0,56	0	0,00
US12592BAT17 - BONO CNH INDUSTRIAL CAPI 4,50 2027-10-08	USD	1.339	0,43	0	0,00
US745867AW12 - OBLIGACION PULTEGROUP INC 5,50 2026-03-01	USD	1.167	0,37	0	0,00
US20602DAA90 - BONO CONCENTRIX CORP 6,65 2026-08-02	USD	1.976	0,63	0	0,00
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	0	0,00	1.866	0,60
US36267VAD55 - OBLIGACION GE HEALTHCARE TECH II 5,60 2025-11-15	USD	0	0,00	1.868	0,60
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	2.213	0,70	2.119	0,68
US443510AG72 - OBLIGACION HUBBELL INC 3,35 2026-03-01	USD	939	0,30	901	0,29
US23355LAL09 - BONO DXC TECHNOLOGY COMPA 1,80 2025-09-15	USD	1.339	0,43	1.281	0,41
US92939UAK25 - OBLIGACION WEC ENERGY GROUP INC 4,75 2026-01-09	USD	0	0,00	922	0,30
US120568BB55 - BONO BUNGE LTD FINANCE CO 1,63 2025-08-17	USD	0	0,00	885	0,28
XS2265369657 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	980	0,31
USY7S27AD44 - BONO POSCO 4,38 2025-08-04	USD	0	0,00	1.377	0,44
FR001400M8T2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	513	0,16	506	0,16
US776743AM84 - BONO ROPER TECHNOLOGIES 1,00 2025-09-15	USD	0	0,00	1.291	0,41
XS2491189408 - BONO AZA SpA 2,50 2026-06-15	EUR	1.960	0,62	1.933	0,62
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.162	0,37	1.154	0,37
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH, SA 1,38 2026-02-04	EUR	950	0,30	945	0,30
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	0	0,00	2.023	0,65
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	0	0,00	1.432	0,46
US65339KBS87 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 5,75 2025-09-01	USD	0	0,00	1.871	0,60
FR001400E5E0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,88 2025-09-25	GBP	0	0,00	1.509	0,48
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	0	0,00	977	0,31
XS128858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	0	0,00	978	0,31
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	1.524	0,48	1.507	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.774	5,97	28.326	9,06
XS2969682694 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,70 2025-12-22	EUR	1.931	0,61	0	0,00
FR001400S303 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,20 2026-09-12	EUR	2.000	0,64	0	0,00
US74977SDJ87 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 1,00 2026-09-24	USD	1.407	0,45	0	0,00
US88947EAR18 - BONO TOLL BROS FINANCE CO 4,88 2025-11-15	USD	966	0,31	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO 3,81 2027-04-16	EUR	1.004	0,32	0	0,00
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 3,58 2026-04-15	EUR	1.804	0,57	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	795	0,25	0	0,00
XS2930103317 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,40 2025-04-28	EUR	1.476	0,47	0	0,00
PTG59DJM0016 - PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,70 2025-10-17	EUR	956	0,30	0	0,00
US36264NAB01 - BONO HALEON UK CAPITAL PL 3,13 2025-03-24	USD	1.929	0,61	0	0,00
US69121KAC80 - BONO BLUE OWL CAPITAL COR 3,75 2025-07-22	USD	1.902	0,60	0	0,00
USY7S272AF91 - BONO POSCO 5,63 2026-01-17	USD	1.948	0,62	0	0,00
XS2875189271 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-02-05	EUR	2.158	0,69	0	0,00
XS2872257097 - PAGARE HOTELES MELIA 4,35 2025-01-31	EUR	979	0,31	0	0,00
XS2867299831 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-21	EUR	957	0,30	0	0,00
FR0128714583 - PAGARE FORVIA SE 5,73 2025-07-15	USD	1.100	0,35	0	0,00
FR0128714427 - PAGARE FORVIA SE 4,10 2025-07-15	EUR	1.932	0,61	0	0,00
XS2861033913 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-10	EUR	1.915	0,61	0	0,00
XS285855823 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-07-08	EUR	1.932	0,61	0	0,00
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	1.942	0,62	0	0,00
US36267VAD55 - OBLIGACION GE HEALTHCARE TECH II 5,60 2025-11-15	USD	1.945	0,62	0	0,00
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,21 2024-10-24	EUR	0	0,00	395	0,13
XS2456883698 - BONO PACCAR FINANCIAL 2,38 2025-03-15	GBP	848	0,27	828	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2843733085 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,06 2024-09-05	EUR	0	0,00	1.982	0,64
XS2843733325 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,07 2024-10-24	EUR	0	0,00	1.183	0,38
XS2842989340 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,18 2024-12-19	EUR	0	0,00	979	0,31
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	2.692	0,86	2.692	0,86
XS2838889249 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,06 2024-07-24	EUR	0	0,00	1.492	0,48
XS2837805030 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,24 2024-06-04	EUR	1.446	0,46	1.441	0,46
XS2833337798 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-11-28	EUR	0	0,00	1.469	0,47
XS2826676491 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,30 2024-11-21	EUR	0	0,00	490	0,16
XS2819786919 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,38 2024-10-09	EUR	0	0,00	295	0,09
XS1377745937 - OBLIGACION COVESTRO AG 1,75 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.190	0,38
US92939UAK25 - OBLIGACION JWEC ENERGY GROUP INC 4,75 2026-01-09	USD	961	0,31	0	0,00
US053332AY81 - BONO AUTOZONE INC 3,63 2025-04-15	USD	949	0,30	916	0,29
US86959NAJ81 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,65 2025-06-10	USD	1.140	0,36	1.098	0,35
XS2803580021 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2024-10-14	EUR	0	0,00	1.957	0,63
US120568BB55 - BONO BUNGE LTD FINANCE CO 1,63 2025-08-17	USD	920	0,29	0	0,00
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2026-04-11	EUR	1.001	0,32	1.004	0,32
XS2100729776 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 1,25 2025-01-14	GBP	2.337	0,74	2.285	0,73
FR0013425451 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2024-12-19	GBP	0	0,00	1.606	0,51
US136385AV34 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,90 2025-02-01	USD	1.711	0,54	1.652	0,53
XS2776693074 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,34 2025-02-25	EUR	960	0,31	959	0,31
FR0128480995 - PAGARE FORVIA SE 4,26 2025-02-20	EUR	1.921	0,61	1.918	0,62
XS2767973790 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,48 2024-09-12	EUR	0	0,00	975	0,31
XS2767345635 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,32 2025-02-10	EUR	1.426	0,45	1.425	0,46
XS2764857681 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,19 2025-02-05	EUR	961	0,31	959	0,31
USY7S272AD44 - BONO POSCO 4,38 2025-08-04	USD	1.429	0,45	0	0,00
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,57 2024-07-29	EUR	0	0,00	2.348	0,75
US36267VAB99 - OBLIGACION GE HEALTHCARE TECH II 5,55 2024-11-15	USD	0	0,00	933	0,30
US142339AG53 - OBLIGACION CARLISLE COS INC 2024-12-01	USD	0	0,00	1.832	0,59
US65339KBL35 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,26 2024-09-01	USD	0	0,00	926	0,30
XS2737655220 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,69 2024-12-17	EUR	0	0,00	955	0,31
XS2736440087 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,69 2024-12-13	EUR	0	0,00	1.910	0,61
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	1.931	0,61	1.931	0,62
US72650RBF82 - BONO PLAINS ALL AMERICAN 3,60 2024-11-01	USD	0	0,00	912	0,29
XS2722493694 - PAGARE HOTELES MELIA 4,90 2024-11-14	EUR	0	0,00	955	0,31
US776743AM84 - BONO ROPER TECHNOLOGIES 1,00 2025-09-15	USD	1.344	0,43	0	0,00
FR0013370129 - OBLIGACION BUREAU VERITAS, S.A. 1,88 2025-01-06	EUR	1.950	0,62	1.954	0,63
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	966	0,31	966	0,31
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	1.010	0,32	1.010	0,32
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	946	0,30	947	0,30
XS1722897623 - OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 0,95 2024-11-22	EUR	0	0,00	676	0,22
FR0012283653 - OBLIGACION KLEPIERRE SA 1,75 2024-11-06	EUR	0	0,00	975	0,31
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	1.018	0,32	0	0,00
US29446MAD48 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	979	0,31	944	0,30
XS2695030093 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,99 2024-09-19	EUR	0	0,00	1.907	0,61
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	1.926	0,61	1.927	0,62
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	1.436	0,46	0	0,00
US15189TAW71 - BONO CENTERPOINT ENERGY 2,50 2024-09-01	USD	0	0,00	1.446	0,46
US45866FAT12 - BONO INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	1.875	0,60	1.808	0,58
US65339KBS87 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 5,75 2025-09-01	USD	1.945	0,62	0	0,00
FR001400E5E0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,88 2025-09-25	GBP	1.547	0,49	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	1.439	0,46	1.437	0,46
XS1109744778 - OBLIGACION TRANSURBAN FINANCE 1,88 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.174	0,38
FR0012370872 - BONO IMERYS SA 2024-12-10	EUR	0	0,00	1.167	0,37
US65339KBP49 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 6,05 2025-03-01	USD	973	0,31	939	0,30
XS2666317313 - PAGARE HOTELES MELIA 5,00 2024-07-31	EUR	0	0,00	954	0,31
USQ04578AD42 - BONO APA INFRASTRUCTURE L 4,20 2025-03-23	USD	1.601	0,51	1.546	0,50
US21688AA515 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 1,38 2025-01-10	USD	1.368	0,44	1.320	0,42
XS2651000668 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,56 2024-07-09	EUR	0	0,00	957	0,31
BE6321718346 - BONO ENI FINANCE INTL SA 1,28 2025-05-05	EUR	957	0,30	956	0,31
US13645RBD52 - BONO CANADIAN PACIFIC RAI 2024-12-02	USD	0	0,00	527	0,17
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	0	0,00	1.915	0,61
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	981	0,31	0	0,00
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	1.862	0,59	1.856	0,60
US26057BV57 - OBLIGACION LENNAR CORP 4,75 2025-05-30	USD	951	0,30	917	0,29
US92343EAH53 - OBLIGACION VERISIGN INC 5,25 2025-04-01	USD	959	0,31	927	0,30
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	1.680	0,53	1.673	0,54
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,34 2025-06-13	EUR	802	0,26	803	0,26
US49338LAB99 - OBLIGACION KEYSIGHT TECHNOL IN 4,55 2024-10-30	USD	0	0,00	1.656	0,53
XS128858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	983	0,31	0	0,00
FR0013424868 - OBLIGACION VIVENDI SA 0,63 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.891	0,61
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	947	0,30	946	0,30
XS1973750869 - BONO MEDIABANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	1.926	0,61	1.927	0,62
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 3,47 2025-03-17	EUR	700	0,22	701	0,22
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	0	0,00	1.158	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98956PAU66 - BONO ZIMMER BIOMET 1,45 2024-11-22	USD	0	0,00	864	0,28
XS1638075488 - BONO EDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	0	0,00	1.649	0,53
DE000LB381U7 - CEDULAS LANDESBANK BADEN-WUE 2,75 2024-10-18	EUR	0	0,00	698	0,22
FR0010800540 - BONO ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	0	0,00	1.588	0,51
XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	0	0,00	990	0,32
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.957	0,63
XS2463505581 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	997	0,32	984	0,32
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	500	0,16	490	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92.176	29,29	95.017	30,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.904	35,88	125.210	40,15
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		112.904	35,88	125.210	40,15
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.732	0,55	1.331	0,43
BE0974464977 - ACCIONES SYENSCO SA	EUR	2.216	0,70	2.624	0,84
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	3.535	1,12	3.359	1,08
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	3.259	1,04	2.936	0,94
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	3.815	1,21	3.083	0,99
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	4.996	1,59	3.795	1,22
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	1.923	0,61	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	4.564	1,45	4.640	1,49
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	2.400	0,76	1.930	0,62
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	5.220	1,66	5.455	1,75
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.276	1,36	6.074	1,95
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	2.013	0,64	2.198	0,70
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	3.360	1,07	3.350	1,07
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.906	0,61	1.716	0,55
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	4.280	1,36	3.660	1,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.782	1,84	5.383	1,73
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	4.618	1,47	3.944	1,26
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	4.003	1,27	4.675	1,50
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.228	1,03	3.318	1,06
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	978	0,31	1.032	0,33
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	5.391	1,71	6.412	2,06
TOTAL RV COTIZADA		73.495	23,36	70.915	22,74
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		73.495	23,36	70.915	22,74
IE00BHR0MP02 - PARTICIPACIONES GAVEKAL CHINA ONSHOR	EUR	9.020	2,87	8.395	2,69
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	5.407	1,72	5.069	1,63
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	9.548	3,04	8.646	2,77
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	3.562	1,13	3.468	1,11
TOTAL IIC		27.537	8,76	25.577	8,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		213.935	68,00	221.702	71,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		295.199	93,78	271.942	87,19

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 2024 ha ascendido a 736.720 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 444.960 euros y 333.720 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 2024 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.