

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Lasemer Auditores S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.profitgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Serrano, 67, 3º
28006 - Madrid
915762200

Correo Electrónico

info@profitgestion.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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 AFI Monetario Euro. 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. La calidad crediticia en el momento de la compra de los activos que componen la cartera será BBB- o superior, o la que en cada momento tenga el Reino de España, si fuese inferior. Hasta un 10% de la exposición total podrá tener una calidad crediticia inferior a BBB- o no tener rating. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, el 100% de la cartera podría estar en activos o emisores de baja calidad crediticia. Las entidades en las que se constituyan los depósitos no tendrán un rating predeterminado. La Gestora realizará un análisis de la solvencia de los activos y no invertirá en aquellos que, a su juicio, tengan una calidad crediticia inferior a la citada anteriormente. El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,35	0,52	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,24	-0,25	-0,22

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	36.094,78	37.989,65
Nº de Partícipes	267	265
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	3000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	59.025	1.635,2751
2017	64.246	1.663,5527
2016	64.749	1.657,2367
2015	63.625	1.651,2542

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	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00	0,06	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,70	-0,91	0,17	-0,69	-0,28	0,38	0,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	20-11-2018	-0,27	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	13-12-2018	0,12	13-12-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,61	0,29	0,69	0,17	0,09	0,13		
Ibex-35	13,67	15,86	10,52	13,46	14,55	12,91	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,39	0,25	1,25	0,18	0,60	0,26		
Indice AFI FIAMM	0,48	0,60	0,42	0,63	0,09	0,36	0,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,24	0,23	0,12	0,10	0,13		

(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.

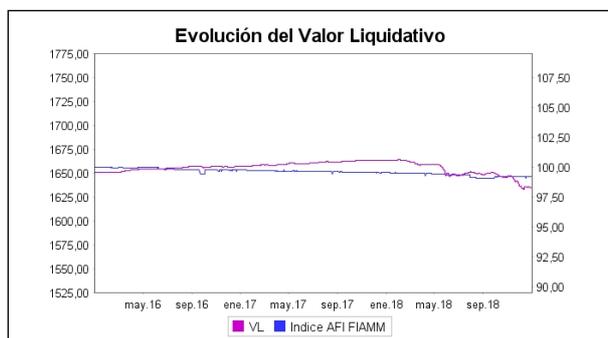
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,02	0,02	0,02	0,08	0,33	0,33	0,33	0,33

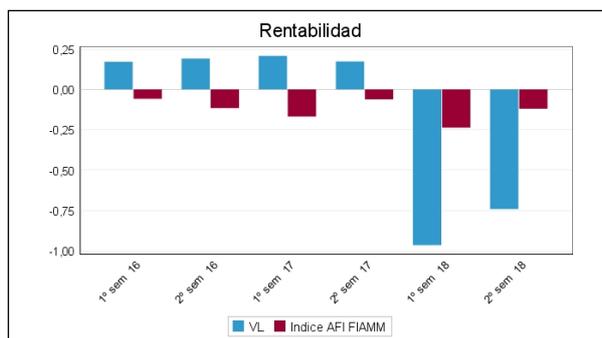
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	61.148	263	-0,74
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	282.704	449	-3,83
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	14.003	194	-7,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	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
Total fondos	357.855	906	-3,45

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.986	91,46	59.965	95,81
* Cartera interior	3.993	6,76	12.994	20,76
* Cartera exterior	49.970	84,66	46.949	75,01
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,04	22	0,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.062	8,58	2.631	4,20
(+/-) RESTO	-22	-0,04	-8	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	59.025	100,00 %	62.588	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)	62.588	64.246	64.246	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,10	-1,62	-6,64	200,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,72	-0,97	-1,70	-28,73
(+) Rendimientos de gestión	-0,68	-0,87	-1,56	-25,19
+ Intereses	0,16	0,11	0,27	46,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,84	-0,97	-1,82	-17,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-54,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,14	-60,36
- Comisión de gestión	0,00	-0,06	-0,06	-100,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-3,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59.025	62.588	59.025	

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

3. Inversiones financieras

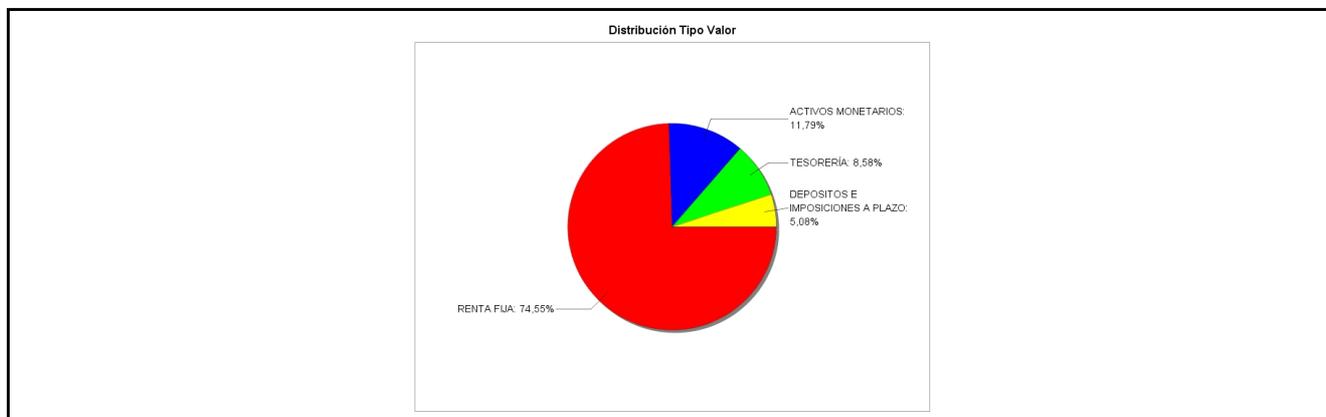
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	993	1,68	1.994	3,19
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	993	1,68	1.994	3,19
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	3.000	5,07	11.000	17,60
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.993	6,75	12.994	20,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.970	84,71	46.949	75,02
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	49.970	84,71	46.949	75,02
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	49.970	84,71	46.949	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.963	91,46	59.943	95,81

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

j) Desde el día 1 de julio de 2018 en adelante, la comisión de gestión fija sobre patrimonio será del 0%, los días en los que el valor liquidativo del día inmediatamente anterior hubiera sido inferior al valor liquidativo del día 31 de diciembre del año anterior. Este cambio no afecta a la comisión de gestión sobre resultados. que continúa tal como se establece en el folleto..

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 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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS E INFLUENCIA SOBRE EL COMPORTAMIENTO DEL FONDO

2018 ha sido un año muy complicado en todos los mercados financieros. A pesar de una pequeña mejora tras el tercer trimestre del año, el último trimestre fue muy negativo de nuevo. La situación fue difícil para muchas clases de activos: pérdidas en renta fija de gobiernos desarrollados y emergentes, de empresas privadas, materias primas, petróleo, oro, etc. Consecuencia de lo anterior, 2018 ha sido el peor año en términos de rentabilidad desde 2008.

La renta fija ha tenido un año muy negativo con fuertes caídas en sus precios de mercado como resultado de la creciente incertidumbre generada por cuestiones como: el Brexit, el cual, al cierre del año y comienzos del siguiente, aún no se ha conseguido alcanzar ningún acuerdo entre la UE y Reino Unido que sea aprobado por el parlamento británico; el enfrentamiento de Italia con la UE respecto al presupuesto para 2019, aunque parece que finalmente Italia cedió y rebajó su cifra de déficit presupuestario; crisis sectoriales como la del automóvil a causa, principalmente, de la guerra comercial entre EE.UU. y China, etc. No obstante, a finales de año mejora levemente la deuda italiana, la rentabilidad del bono italiano a dos años pasa de 1,242% en septiembre a 0,467% el 31 de diciembre de 2018. La deuda española cierra el año con una rentabilidad de 1,413% el bono a diez años, y el bono a dos años de -0,249%.

Durante el tercer trimestre, el Gobierno de Trump hizo efectiva la imposición de nuevas tarifas a productos procedentes de China por 200.000 millones de dólares, aumentando la tensión entre estos dos países. Como respuesta, China estableció aranceles sobre bienes estadounidenses por 60.000 millones de dólares. Afortunadamente, a principios de diciembre, ambos países alcanzaron una tregua temporal. A pesar de ello, han seguido produciéndose declaraciones amenazantes entre ambos países, aumentando la incertidumbre entre los inversores. Todo ello está teniendo un impacto directo en la cotización de las empresas de sectores como el automovilístico, el tecnológico o el de las materias primas (el precio del barril de petróleo Brent ha descendido un -13%), e incluso podría estar ya ralentizando el ritmo de crecimiento económico mundial.

Por otro lado, durante las reuniones del Banco Central Europeo de diciembre, Mario Draghi anunció el fin de la compra masiva de deuda pero advirtió de una rebaja en sus previsiones de crecimiento de la zona Euro. La Reserva Federal americana, tras acometer al tercera subida de tipos en el año en septiembre, al final del año también revisó ligeramente a la baja sus previsiones de crecimiento y de inflación, y dejó abierta la puerta a que en 2019 se produzcan menos subidas de tipos de interés de las previstas en su calendario inicial.

Ante estas circunstancias, mantuvimos nuestra decisión de renunciar a la comisión de gestión del fondo mientras la rentabilidad anual se mantenga negativa. Nos parece adecuado tomar esta inusual medida por tratarse de un fondo con un perfil de riesgo extraordinariamente conservador, que desde su lanzamiento en 1991 nunca antes había sufrido rentabilidades anuales negativas, y que difícilmente podido escapar del complicado e histórico entorno de tipos de interés negativos en el que nos encontramos desde junio de 2014. Sin embargo, pensamos que estas caídas dejaron al descubierto importantes oportunidades que hemos aprovechado para, de forma gradual, invertir la elevada liquidez que manteníamos.

Durante este año en el que no ha existido refugio, nuestro fondo PROFIT CORTO PLAZO se ha visto inevitablemente afectado por estos resultados: Cedió en el semestre un -0,74%, y en el año un -1,70%. Se mantiene alrededor del 14% de la cartera invertida en repo, liquidez y depósitos. La duración media se sitúa en 95 días, minimizando así el efecto de futuros repuntes en los tipos de interés. El patrimonio del fondo ha disminuido un -5%, hasta 59.024.901,89 . El número de partícipes ha aumentado en 2 partícipes, cerrando con 267 partícipes. La gestión toma como referencia el índice AFI FIAM Euro que desciende en el año un -0,37%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2018, calculados sobre su patrimonio medio, ha sido de 0,14%.

TIR

A fecha 31 de diciembre de 2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 95 días y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,773%.

El resto de los fondos gestionados por la gestora se comportaron de forma semejante durante el semestre, teniendo en cuenta la diferente vocación inversora de cada uno.

INVERSIONES REALIZADAS DURANTE EL PERÍODO

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.

Durante el segundo semestre de 2018 se ha efectuado diversas compras de renta fija privada: de NATWEST MARKETS, RENAULT, FORD, INTESA y FIAT, a tipo de interés flotante y ventas de ALD, BANK OF AMERICA, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY y SANTANDER CONSUMER.

Las operaciones de renta fija pública fueron exclusivamente dos compras de GOBIERNO DE ITALIA a 2 años con tipo de interés también flotante.

No se han realizado inversiones en nuevos depósitos.

No se ha realizado operativa de préstamos de valores, y no existen inversiones en litigio.

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

En resumen, la fuerte posición que manteníamos en liquidez ha disminuido para invertirla en valores con rentabilidades atractivas y alta calidad crediticia, aprovechando las fuertes caídas en los precios de los bonos que han sufrido en el último semestre del año. Además son bonos con cupones flotantes. Esta clase de bono ajusta trimestralmente su cupón para adaptarlo a los tipos de interés del mercado en ese momento, es decir, limita el efecto negativo sobre la renta fija que tendría una eventual subida de los tipos de interés. Finalmente, como hemos comentado al principio, decidimos renunciar a la comisión de gestión del fondo mientras su rentabilidad anual se mantenga negativa. Todo esto ayudará en la recuperación de la rentabilidad del fondo.

OTRA INFORMACIÓN

Los fondos bajo gestión de Gesprofit, SGIIC, no tienen participaciones superiores al 1% del capital social, con más de un año de antigüedad, en ninguna sociedad española, por lo que no tienen la obligación de ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de éstas.

El fondo ha asumido un riesgo durante este año, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,49%, frente a un 0,48% de su índice de referencia AFI FIAMM, un 13,67% del Ibex-35 y, finalmente, la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,67% a lo largo del periodo.

El fondo no ha soportado comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

RESUMEN DE LAS PERSPECTIVAS DEL MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

A pesar de las fuertes oscilaciones de los precios de la renta fija de los últimos meses, esperamos una gradual recuperación de las valoraciones de los mismos, ya sea porque la situación de los mercados se tranquilice o porque se vaya acercando la fecha de vencimiento de las inversiones. Confiamos, además, en que las oportunidades que estamos identificando en emisiones de alta calidad crediticia con rentabilidades muy atractivas permitan también acelerar la recuperación del fondo.

INFORMACIÓN SOBRE POLÍTICAS REMUNERATIVAS DEL EJERCICIO 2018

La cuantía total de la remuneración bruta devengada por todo el personal de Gesprofit SAU SGIIC -la Sociedad Gestora-, en el ejercicio 2018 ha ascendido a 644 miles de euros, correspondiente en su totalidad a remuneración fija. El número de beneficiarios asciende a 10 empleados.

No se han remunerado cantidades que se basen en una participación en los beneficios de las IICs obtenidas por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

El importe agregado de la remuneración bruta devengada, desglosado entre altos cargos (3 personas) y empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs (3 personas), ha ascendido a 282 miles de euros y 282 miles de euros, respectivamente. Todas las remuneraciones son fijas.

La política de remuneraciones de la Gestora establece que no existe remuneración variable para ningún empleado. De la revisión llevada a cabo durante el año 2018 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.

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
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	993	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		993	1,68	0	0,00
ES0505113953 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,26 2018-07-17	EUR	0	0,00	999	1,60
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	0	0,00	995	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.994	3,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		993	1,68	1.994	3,19
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		993	1,68	1.994	3,19
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
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,05 2019-03-28	EUR	1.000	1,69	1.000	1,60
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,05 2019-03-22	EUR	1.000	1,69	1.000	1,60
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,05 2019-03-15	EUR	1.000	1,69	1.000	1,60
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-12-12	EUR	0	0,00	2.000	3,20
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-12-07	EUR	0	0,00	2.000	3,20
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-12-05	EUR	0	0,00	2.000	3,20
- DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,10 2018-11-30	EUR	0	0,00	2.000	3,20
TOTAL DEPÓSITOS		3.000	5,07	11.000	17,60
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.993	6,75	12.994	20,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005347643 - ACTIVOS DEUDA ESTADO ITALIA 0,91 2019-10-14	EUR	996	1,69	0	0,00
XS0100688190 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,57 2019-08-30	EUR	898	1,52	0	0,00
IT0005137614 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,46 2022-12-15	EUR	978	1,66	965	1,54
XS0222189564 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	2.359	4,00	1.033	1,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.231	8,87	1.998	3,19
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,70 2022-03-21	EUR	200	0,34	203	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	0,34	203	0,32
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,11 2021-05-14	EUR	956	1,62	0	0,00
XS1884702207 - BONO ROYAL BANK SCOTLAND 0,59 2021-09-27	EUR	1.184	2,01	0	0,00
FR0013342664 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,31 2022-09-15	EUR	990	1,68	999	1,60
IT0004931389 - BONO INTESA SANPAOLO 2,50 2019-07-10	EUR	1.611	2,73	1.022	1,63
IT0004961360 - BONO BANCA IMI 2,30 2019-11-04	EUR	493	0,84	492	0,79
IT0001307286 - BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2019-02-18	EUR	864	1,46	863	1,38
XS1828083185 - PAGARE ACCIONA 0,67 2019-05-24	EUR	1.987	3,37	1.987	3,17
XS1820793591 - PAGARE ACCIONA 0,69 2019-05-08	EUR	1.987	3,37	1.986	3,17
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA 0,70 2019-04-26	EUR	1.987	3,37	1.986	3,17
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,11 2023-01-12	EUR	190	0,32	0	0,00
FR0013323672 - BONO BPCE SA 0,19 2023-03-23	EUR	1.160	1,97	1.183	1,89
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE 0,13 2023-03-06	EUR	963	1,63	981	1,57
XS1788584321 - BONO BBVA 0,29 2023-03-09	EUR	1.442	2,44	1.474	2,36
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,28 2023-03-06	EUR	1.946	3,30	1.982	3,17
XS1782508508 - BONO ALD SA 0,02 2021-02-26	EUR	489	0,83	499	0,80
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,10 2022-12-07	EUR	913	1,55	986	1,57
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA 0,46 2023-05-04	EUR	987	1,67	1.005	1,61
XS1756434194 - BONO BNPI 0,01 2023-01-19	EUR	966	1,64	980	1,57
XS1734547919 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,11 2021-06-15	EUR	983	1,67	995	1,59
XS1723613581 - BONO ALD SA 0,11 2020-11-27	EUR	0	0,00	1.002	1,60
XS1720540217 - BONO BANK OF CHINA 0,15 2020-11-22	EUR	299	0,51	300	0,48
XS1706111876 - BONO MORGAN STANLEY 0,05 2021-11-09	EUR	0	0,00	996	1,59
XS1687279841 - BONO BANK OF AMERICA 0,05 2021-09-21	EUR	0	0,00	998	1,59
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	949	1,61	962	1,54
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,13 2021-07-06	EUR	984	1,67	995	1,59
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	973	1,65	1.000	1,60
XS1577427526 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,32 2022-09-09	EUR	1.945	3,30	1.999	3,19
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,48 2022-05-16	EUR	2.006	3,40	2.026	3,24
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,36 2021-05-10	EUR	977	1,65	1.007	1,61
XS1603892065 - BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-11-08	EUR	887	1,50	899	1,44
XS1598861588 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,48 2022-04-20	EUR	990	1,68	1.004	1,60
FR0013250685 - BONO RCI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	1.921	3,25	502	0,80
FR0013241130 - BONO BPCE SA 0,74 2022-03-09	EUR	1.003	1,70	1.016	1,62
XS1590503279 - BONO FCE BANK 0,18 2020-08-26	EUR	1.960	3,32	502	0,80
XS1586214956 - BONO HSBC PLC 0,39 2022-09-27	EUR	982	1,66	1.005	1,61
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	990	1,68	1.005	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0359915425 - BONO UBS GROUP AG 0,39 2022-09-20	EUR	993	1,68	1.002	1,60
DE000DHY4788 - BONO DEUTSCHE HYPOTHEBANK 0,48 2021-02-08	EUR	1.497	2,54	1.502	2,40
XS1534970956 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,16 2018-12-23	EUR	0	0,00	999	1,60
IT0005161325 - BONO INTESA SANPAOLO 0,78 2021-02-28	EUR	1.986	3,37	1.998	3,19
FR0013155868 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,36 2021-04-20	EUR	1.000	1,69	1.007	1,61
XS1319814817 - BONO FEDEX 0,23 2019-04-11	EUR	100	0,17	101	0,16
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,67 2021-07-27	EUR	0	0,00	509	0,81
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	0	0,00	992	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.540	75,50	44.748	71,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.970	84,71	46.949	75,02
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		49.970	84,71	46.949	75,02
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		49.970	84,71	46.949	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.963	91,46	59.943	95,81

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.