

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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: 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: 09/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMU Net Total Return EUR. El Fondo expondrá al menos el 75% de su patrimonio a la renta variable, centrándose en valores internacionales de elevada capitalización bursátil y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. La exposición se centrará en emisores y mercados de Europa, EE.UU. y Japón, sin que se descarte exposición a emisores y mercados de otros países de la OCDE y emergentes. El resto del patrimonio se expondrá en renta fija pública y privada (incluidos depósitos aptos y títulos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La renta fija en el momento de la compra tendrá al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- o equivalente), o la que en cada momento tenga el Reino de España, si fuese inferior. Hasta un 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalente) o no estar calificada. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, el 100% de la renta fija de la cartera podría estar en emisiones o emisores de baja calidad crediticia. Las entidades en las que se constituyan depósitos no tendrán un rating predeterminado.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,00	0,08	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	2,19	3,41	2,47

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.748,94	10.349,59
Nº de Partícipes	198	198
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	21.776	2.025,9032
2023	19.470	1.881,2511
2022	16.894	1.657,5005
2021	18.649	1.654,6208

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,37	0,86	0,50	0,37	0,86	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,69	1,08	6,54	4,08	-1,12	13,50	0,17	15,03	16,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	13-06-2024	-1,28	17-01-2024	-2,92	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,98	03-04-2024	1,37	22-02-2024	3,11	04-10-2022

(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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,01	7,92	8,10	7,99	7,04	8,38	15,05	9,89	8,54
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,25
BENCHMARK PROFIT BOLSA	10,47	11,77	8,84	11,15	12,42	13,02	22,08	13,36	11,65
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,49	8,49	8,69	8,52	8,98	8,52	8,92	7,29	5,89

(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)	0,55	0,27	0,27	0,27	0,28	1,09	1,09	1,09	1,08

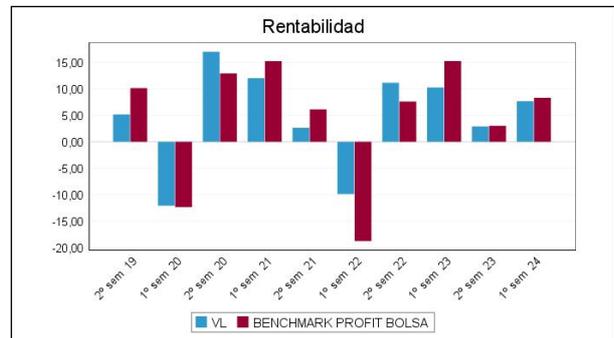
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	305.893	475	4,50
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	20.755	198	7,69
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	78.141	293	1,91
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	404.789	966	4,16

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.654	85,66	17.352	89,12
* Cartera interior	1.254	5,76	1.642	8,43
* Cartera exterior	17.355	79,70	15.652	80,39
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,21	58	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.017	13,85	2.048	10,52
(+/-) RESTO	106	0,49	70	0,36
TOTAL PATRIMONIO	21.776	100,00 %	19.470	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)	19.470	19.449	19.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,78	-2,85	3,78	-242,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,33	2,96	7,33	165,66
(+) Rendimientos de gestión	8,38	3,72	8,38	141,76
+ Intereses	0,44	0,38	0,44	24,46
+ Dividendos	1,13	0,60	1,13	104,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	-0,01	0,17	-1.403,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,26	2,67	6,26	152,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	-0,35	-0,37	14,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,82	0,38	0,82	134,29
± Otros resultados	-0,07	0,07	-0,07	-213,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-0,76	-1,05	48,30
- Comisión de gestión	-0,86	-0,65	-0,86	42,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	5,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	128,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-24,29
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,06	-0,13	141,55
(+) 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)	21.776	19.470	21.776	

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

3. Inversiones financieras

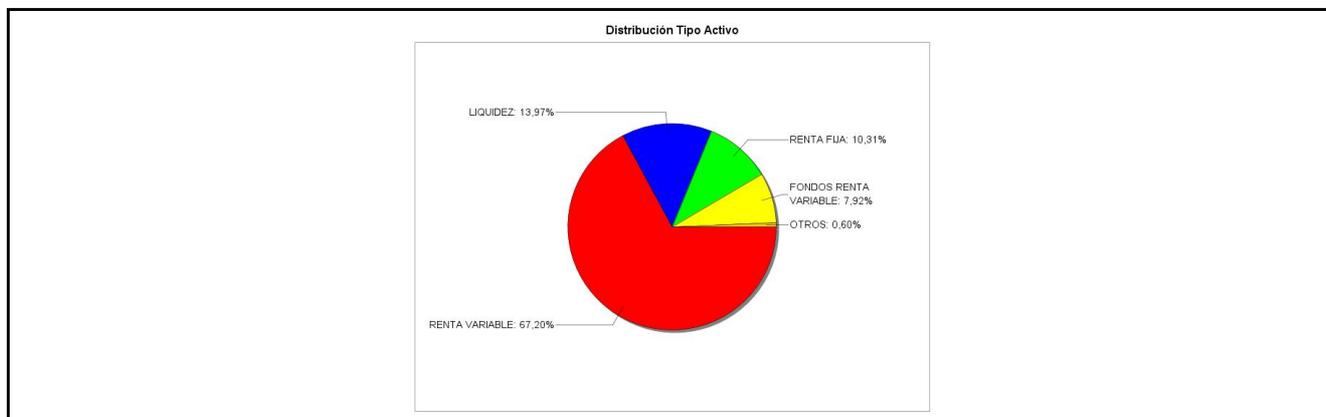
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	0,45	293	1,51
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	99	0,45	293	1,51
TOTAL RV COTIZADA	1.155	5,30	1.349	6,93
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.155	5,30	1.349	6,93
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.254	5,75	1.642	8,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.146	9,85	1.581	8,11
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	2.146	9,85	1.581	8,11
TOTAL RV COTIZADA	13.478	61,87	12.509	64,26
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	13.478	61,87	12.509	64,26
TOTAL IIC	1.726	7,92	1.555	7,98
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.349	79,64	15.645	80,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.604	85,39	17.287	88,79

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 16/09/2024	1.219	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/09/2024	6.576	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7794	
TOTAL OBLIGACIONES		7794	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

h) Durante el periodo se han devengado, a favor del depositario, un total de 1210,00 Eur en concepto de gasto de cumplimiento de normativa EMIR.

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.

Durante este primer semestre del año ha continuado la tendencia positiva del año anterior en los mercados financieros. Con ciertas discrepancias en los comportamientos entre regiones al final del semestre, los principales índices han cerrado los primeros seis meses con resultados positivos: el Eurostoxx-50 europeo se revaloriza un 8,24%, el S&P-500 americano un 14,48% y el Nikkei-225 japonés un 18,28%.

Europa se ha visto afectada al final del semestre por la creciente incertidumbre política tras la celebración de las recientes elecciones al Parlamento Europeo. En Francia, tras unos decepcionantes resultados, el presidente Macron reaccionó convocando elecciones anticipadas, con una primera vuelta en la que sorprendió el buen resultado del partido de extrema derecha; la segunda vuelta resultó en un equilibrado reparto de escaños que dificulta la formación de gobierno. Más alejadas en el tiempo, y quizás por eso todavía ignoradas por los mercados financieros, las elecciones americanas también aportan su dosis de incertidumbre: tras un desastroso primer debate, el partido demócrata comenzó a cuestionarse la idoneidad del presidente Biden para presentarse a la reelección mientras, en el lado republicano, Trump seguía envuelto en diversos juicios. Finalmente, en el momento de escribir este informe, el presidente Biden se ha retirado de la carrera presidencial, y Trump ha sufrido un intento de asesinato.

Respecto a la inflación, continúa moderándose, tanto en Europa como en EE.UU., aunque a un ritmo más lento del deseado y todavía permanece por encima del objetivo del 2% marcado por los bancos centrales. Aun así, a principios de junio, el Banco Central Europeo por fin decidió bajar los tipos de interés un 0,25%. La Reserva Federal americana, por su parte, mantuvo los tipos de interés sin cambios al considerar que eran necesarios más datos que confirmaran que la inflación evoluciona hacia su objetivo.

El mejor comportamiento de la renta variable americana se debe casi en exclusiva al sector tecnológico. En general, respecto a lo esperado por el consenso del mercado, los resultados de las empresas han sido positivos, aunque no es menos cierto que son peores que los obtenidos hace un año. Crece el número de directivos que se han mostrado cautos y preocupados por lo que llaman "la fatiga del consumidor".

Cabe destacar la fuerte depreciación que está sufriendo el yen japonés, llegando a situarse en mínimos históricos frente al euro. Ni siquiera la intervención del banco central ha logrado revertir de manera sostenida la depreciación de la divisa. Los mercados de divisas son muy complejos y se ven afectados por muchas variables, y movimientos de cierta magnitud como el sufrido por el yen durante los últimos meses pueden tener consecuencias no deseadas en terceros países.

A pesar de la aparente buena marcha de las economías y los mercados, resulta preocupante que los gobiernos continúen registrando importantes y crónicos déficits presupuestarios, llevando el endeudamiento público a niveles históricamente elevados, solo vistos en el último siglo en periodos de conflictos bélicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra estrategia de inversión ha continuado siendo extremar la prudencia. No obstante, gracias a la diversificación en activos como los metales preciosos o en sectores como el industrial, nuestros fondos han conseguido destacar en momentos clave.

En este entorno, seguimos diversificando la cartera 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.

El índice que tomamos como referencia, de retorno absoluto, acumuló en el semestre una rentabilidad del 8,33%.

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

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

Profit Bolsa obtiene una rentabilidad semestral de 7,69%. El patrimonio al final de junio es de 21.776.321,51 , un 11,8% más que a finales de diciembre de 2023. El número de participes se mantiene sin cambios, en 198.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,55%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, hemos disminuido la inversión en renta variable pasando del 79,19% al 75,12% al cierre del año. Muy cerca de su mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera ha cambiado ligeramente durante este periodo. La renta variable española ha disminuido, cierra el semestre en 5,30% (6,90% del patrimonio del fondo a cierre de diciembre), el peso de acciones americanas disminuye y se sitúa en 23,57% (26,06% en diciembre) y el peso de las acciones europeas aumentan ligeramente hasta el 34,90% (34,73% a cierre del semestre anterior). Por último, las acciones japonesas se mantienen prácticamente sin cambios en el 11,32% (frente al 11,11%).

Las operaciones de renta variable fueron las siguientes: compras de AGNICO EAGLE MINES, PAN AMERICAN SILVER Y SHISEIDO; y venta de MASTEC y QUANTA SERVICES.

Las operaciones de renta fija privada durante el semestre fueron únicamente compras: CANADIAN NATURAL RESOURCES, CNH INDUSTRIAL FINANCE, EDP, NEXTERA ENERGY CAPITAL.

Las operaciones de pagarés durante el semestre fueron sólo de compra: GESTAMP AUTOMOCIÓN y MELIA.

No hubo operaciones de renta fija pública durante este semestre.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: ASML, MASTEC, SCHNEIDER, QUANTA SERVICES y RENAULT. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: EAST JAPAN RAILWAY, MITSUI FUDOSAN, GESTAMP, SCHLUMBERGER y SYENSQO.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el semestre han sido con finalidad de cobertura (futuros de divisas). El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99,169%.

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 el 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 30 de junio de 2024 no existe ningún importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 1,45% del importe comprometido sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están regulados bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 7,92% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante este año, medido por la volatilidad de su valor liquidativo del 8,01%, frente a la volatilidad de su índice de referencia, que fue del 10,47%, un 13,19% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,48% a lo largo del año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Gesprofit ejerce los derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Profit Bolsa, según la Política de implicación. Por regla general, se ha votado a favor de las propuestas de la dirección de las compañías correspondientes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta los gastos de prestación del servicio de análisis financiero, sino que es la propia Gestora la que asume dicho gasto.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se mantiene la situación de gran incertidumbre política, especialmente en Estados Unidos; y las tensiones geopolíticas que parecen estancadas y de difícil solución (conflictos en Oriente Medio y en Ucrania); el peligroso nivel de endeudamiento global, comentado previamente; y, más a corto plazo, la llegada del verano, periodo normalmente de alta volatilidad; nos hace mantener una estrategia conservadora.

Seguimos apostando por los metales preciosos (oro y plata) como activo refugio ante la constante depreciación del poder adquisitivo de las monedas.

Siguiendo esta línea de inversiones defensivas, como estrategia a más largo plazo, estamos valorando contratar una cobertura de parte de la cartera de renta variable europea a través de opciones Put de venta sobre el Eurostoxx-50, pero, a diferencia de otras veces, esta vez lo haríamos con vencimiento a finales de 2025. Teniendo en cuenta que las principales Bolsas se encuentran en máximos históricos, no podemos descartar que haya en el futuro volatilidad en el mercado e incluso pueda haber caídas profundas. Este plazo tan largo nos permitirá cubrir ambas posibilidades.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,10 2024-07-11	EUR	99	0,45	0	0,00
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	293	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	0,45	293	1,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	0,45	293	1,51
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		99	0,45	293	1,51
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	491	2,25	619	3,18
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	113	0,52	124	0,64
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	551	2,53	606	3,11
TOTAL RV COTIZADA		1.155	5,30	1.349	6,93
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.155	5,30	1.349	6,93
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.254	5,75	1.642	8,44
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
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	373	1,71	0	0,00
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGHT 4,45 2026-05-15	USD	276	1,27	0	0,00
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	0	0,00	187	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		649	2,98	187	0,96
XS2813750911 - PAGARE HOTELES MELIA 4,67 2024-10-30	EUR	391	1,80	0	0,00
US136385AV34 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,90 2025-02-01	USD	184	0,84	0	0,00
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	186	0,85	0	0,00
FR0127839845 - PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,44 2024-04-19	USD	0	0,00	172	0,88
XS2609531418 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	0	0,00	192	0,99
US136385AT87 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,80 2024-04-15	USD	0	0,00	310	1,59
US06675GAV77 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	0	0,00	171	0,88
XS1638075488 - BONO JEDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	736	3,38	353	1,81
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	196	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.496	6,87	1.394	7,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.146	9,85	1.581	8,11
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		2.146	9,85	1.581	8,11
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	240	1,10	0	0,00
BE0974464977 - ACCIONES SYENSCO SA	EUR	435	2,00	490	2,52
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	18	0,08	16	0,08
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	181	0,83	217	1,11
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	572	2,62	299	1,53
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	489	2,25	447	2,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	525	2,41	298	1,53
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	699	3,21	693	3,56
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	185	0,85	199	1,02
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	689	3,16	531	2,73
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	365	1,68	335	1,72
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	996	4,57	1.408	7,23
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	1.012	4,65	716	3,68
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	373	1,71	324	1,67
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	614	2,82	639	3,28
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	283	1,30	318	1,64
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	594	2,73	635	3,26
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.323	6,08	1.073	5,51
FR0000121687 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	543	2,49	490	2,52
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	234	1,07	241	1,24
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	798	3,66	788	4,05
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	543	2,49	539	2,77
DE000BAS111 - ACCIONES BASF	EUR	203	0,93	220	1,13
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	270	1,24	247	1,27
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	171	0,78	144	0,74
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	1.123	5,16	1.202	6,17
TOTAL RV COTIZADA		13.478	61,87	12.509	64,26
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		13.478	61,87	12.509	64,26
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	649	2,98	628	3,22
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	769	3,53	664	3,41
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	308	1,41	263	1,35
TOTAL IIC		1.726	7,92	1.555	7,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.349	79,64	15.645	80,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.604	85,39	17.287	88,79

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.