PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

Gestora: GESPROFIT, S.A.U., S.G.I.I.C
Grupo Gestora: GESPROFIT, S.A.U., S.G.I.I.C
Auditor: LASEMER AUDITORES, S.L
Depositario: CECABANK, SA **Grupo Depositario:** GRUPO CECABANK
Fondo por compartimentos: ☐ **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: 22-12-2006

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo: Otros.
Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.
Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general
Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice FTSE 3 Month EUR EuroDepo. El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados que sean líquidos). Las emisiones de renta fija estarán emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea. No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera, que podrán estar calificados o no. El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses. Las IIC en que se inviertan (máximo 10% del patrimonio) serán IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.
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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	45.509,61	43.146,53
Nº de partícipes	296	289
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	80.773	1.774,8466
2023	75.141	1.741,5309
2022	64.899	1.680,7127
2021	57.804	1.679,3693

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,12	0,05	0,17	0,12	0,05	0,17	mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,03	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,32	0,37	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	2,97	3,13	2,58

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,91	1,01	0,90	1,31	0,95	3,62	0,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	16-04-2024	-0,02	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	03-05-2024	0,05	25-01-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,10	0,19	0,23	0,15	0,21	0,28		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86		
Indice FTSE 3M EURO EURODEPOS	0,15	0,16	0,14	0,15	0,13	0,13	0,05		
VaR histórico (iii)	0,82	0,82	0,83	0,84	0,88	0,84	0,94		

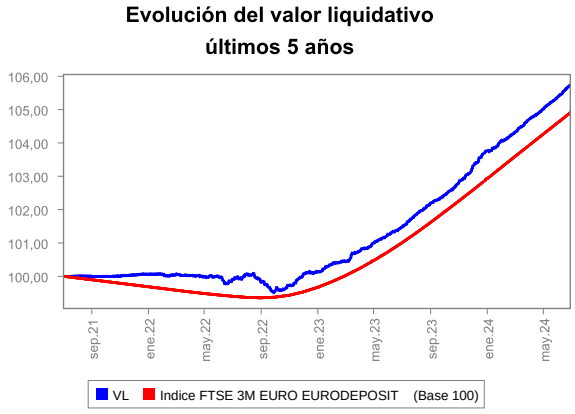
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

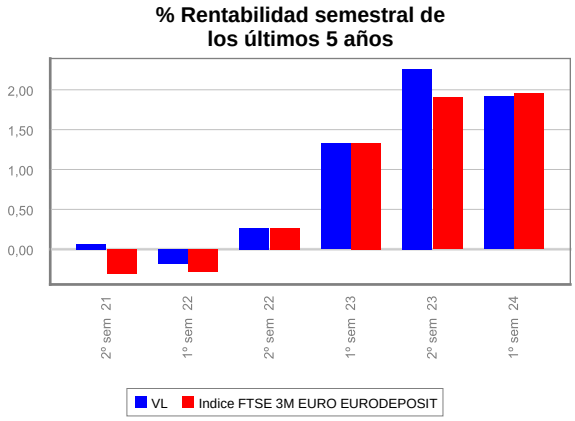
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,33	0,12	0,26	0,20

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	305.893	475	4,50
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	20.755	198	7,69
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	78.141	293	1,91
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.747	93,78	72.096	95,95
Cartera Interior	33.503	41,48	25.749	34,27
Cartera Exterior	40.751	50,45	44.974	59,85
Intereses de la Cartera de Inversión	1.493	1,85	1.373	1,83
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.128	6,35	3.193	4,25
(+/-) RESTO	-103	-0,13	-149	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	**80.772**	**100,00%**	**75.140**	**100,00%**

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**75.141**	**69.286**	**75.141**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	5,31	5,91	5,31	-2,29
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,90	2,24	1,90	-7,83
(+) Rendimientos de Gestión	2,13	2,49	2,13	-7,21
(+) Intereses	2,18	1,86	2,18	27,15
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,64	-0,05	-108,67
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				-119,62
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,23	-0,25	-0,23	-1,80
(-) Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	0,75
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	7,40
(-) Gastos por servicios exteriores				-1,34
(-) Otros gastos de gestión corriente				-8,42
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-28,32
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**80.773**	**75.141**	**80.773**	

Nota: El periodo 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.

		Periodo actual		Periodo anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION|CANAL ISABEL II GEST|1,68|2025-02-26	EUR			869	1,16
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año				**869**	**1,16**
OBLIGACION|CANAL ISABEL II GEST|1,68|2025-02-26	EUR	866	1,07		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**866**	**1,07**		
PAGARE|GRUPO TRADEBE|1,29|2024-01-16	EUR			783	1,04
PAGARE|AUDAX RENOVABLES|3,30|2024-06-21	EUR			929	1,24
BONO|CRITERIA CAIXA SA|1,38|2024-04-10	EUR			487	0,65
PAGARE|MASMOVIL|5,48|2024-03-15	EUR			949	1,26
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|4,71|2024-01-19	EUR			964	1,28
PAGARE|URBASER|4,68|2024-01-22	EUR			966	1,29
PAGARE|URBASER|4,63|2024-01-22	EUR			970	1,29
BONO|BANKINTER|0,88|2024-03-05	EUR			977	1,30
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|4,88|2024-02-16	EUR			966	1,29
PAGARE|MASMOVIL|5,88|2024-04-12	EUR			953	1,27
PAGARE|PRYCONSA|4,78|2024-03-13	EUR			965	1,28
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|5,06|2024-03-08	EUR			484	0,64
PAGARE|PRYCONSA|4,98|2024-04-15	EUR			964	1,28
PAGARE|SOLARIA ENERGIA Y ME|5,35|2024-07-17	EUR	951	1,18	952	1,27
PAGARE|SOLARIA ENERGIA Y ME|5,35|2024-07-31	EUR	996	1,23	971	1,29
PAGARE|PRYCONSA|4,99|2024-05-14	EUR			969	1,29
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|5,15|2024-06-14	EUR			964	1,28
PAGARE|CESCE|4,60|2024-09-16	EUR	383	0,47		
PAGARE|CESCE|4,60|2024-09-16	EUR	287	0,36		
PAGARE|BARCELO|4,95|2024-10-09	EUR	763	0,94		
PAGARE|BARCELO|4,93|2024-11-13	EUR	954	1,18		
PAGARE|MASMOVIL|6,07|2024-11-14	EUR	944	1,17	946	1,26
PAGARE|MASMOVIL|6,06|2024-12-05	EUR	1.605	1,99	1.608	2,14
PAGARE|BARCELO|4,82|2024-12-16	EUR	1.431	1,77		
PAGARE|CESCE|4,48|2024-12-16	EUR	479	0,59		
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|5,34|2024-09-20	EUR	962	1,19	962	1,28
PAGARE|GRUPO TRADEBE|5,25|2025-01-15	EUR	950	1,18		
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|5,28|2024-10-18	EUR	962	1,19		
PAGARE|A&G BANCO|5,01|2024-12-27	EUR	955	1,18		
PAGARE|GESTAMP|5,07|2024-07-11	EUR	1.959	2,43		
PAGARE|MASMOVIL|5,60|2024-09-13	EUR	969	1,20		
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|5,28|2024-11-15	EUR	963	1,19		
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|5,30|2025-03-07	EUR	950	1,18		
PAGARE|GESTAMP|4,73|2024-12-11	EUR	966	1,20		
PAGARE|GESTAMP|4,65|2025-03-10	EUR	956	1,18		
PAGARE|PRYCONSA|5,11|2024-09-12	EUR	976	1,21		
PAGARE|MASMOVIL|5,93|2025-03-13	EUR	945	1,17		
PAGARE|BARCELO|4,71|2025-01-16	EUR	386	0,48		
PAGARE|MASMOVIL|5,72|2025-04-14	EUR	946	1,17		
PAGARE|PRYCONSA|4,85|2025-04-14	EUR	954	1,18		
PAGARE|PRYCONSA|4,93|2025-02-14	EUR	1.447	1,79		
PAGARE|BARCELO|4,61|2025-05-13	EUR	956	1,18		
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|5,05|2025-05-16	EUR	381	0,47		
PAGARE|TALGO|5,01|2024-11-22	EUR	976	1,21		
PAGARE|SA DE OBRAS Y SERVIC|6,30|2025-02-28	EUR	957	1,18		
PAGARE|MASMOVIL|5,53|2025-06-12	EUR	948	1,17		
PAGARE|GRUPO TRADEBE|5,32|2025-06-11	EUR	950	1,18		
PAGARE|GLOBAL DOMINION ACCE|4,87|2025-04-11	EUR	577	0,71		
PAGARE|BARCELO|4,58|2025-02-13	EUR	874	1,08		
PAGARE|TALGO|4,91|2024-12-23	EUR	976	1,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**32.634**	**40,39**	**18.729**	**24,92**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**33.500**	**41,46**	**19.598**	**26,08**
PAGARE|CESCE|4,60|2024-09-16	EUR			384	0,51

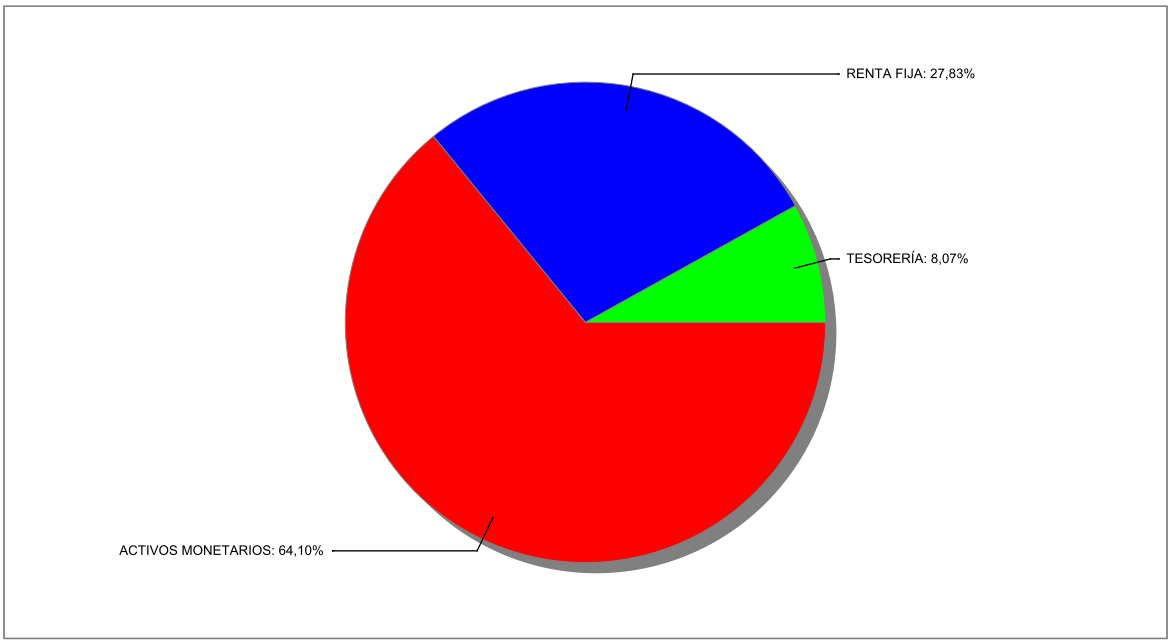
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE|CESCE|4,60|2024-09-16	EUR			288	0,38
PAGARE|BARCELO|4,95|2024-10-09	EUR			765	1,02
PAGARE|BARCELO|4,99|2024-06-17	EUR			970	1,29
PAGARE|BARCELO|4,93|2024-11-13	EUR			956	1,27
PAGARE|BARCELO|4,82|2024-12-16	EUR			1.435	1,91
PAGARE|SA DE OBRAS Y SERVIC|6,35|2024-06-07	EUR			873	1,16
PAGARE|CESCE|4,48|2024-12-16	EUR			480	0,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				**6.151**	**8,18**
TOTAL RENTA FIJA		**33.500**	**41,46**	**25.749**	**34,26**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**33.500**	**41,46**	**25.749**	**34,26**
BONO|BANQUE FED CRED MUTU|3,00|2025-09-11	EUR	978	1,21	987	1,31
BONO|ITALGAS SPA|0,25|2025-06-24	EUR			936	1,25
BONO|CARREFOUR BANQUE|0,11|2025-06-14	EUR			1.219	1,62
OBLIGACION|PARKER-HANNIFIN CORP|1,13|2025-03-01	EUR			769	1,02
BONO|KION GROUP|1,63|2025-09-24	EUR	955	1,18	951	1,27
OBLIGACION|SNAM SPA|1,25|2025-01-25	EUR			967	1,29
BONO|ALD SA|4,75|2025-10-13	EUR	1.012	1,25	1.021	1,36
OBLIGACION|PROSEGUR CASH, SA|1,38|2026-02-04	EUR	473	0,59	476	0,63
BONO|BANQUE FED CRED MUTU|0,01|2025-03-07	EUR			951	1,27
BONO|CEPSA FINANCE SA|2,25|2026-02-13	EUR	1.059	1,31	1.070	1,42
BONO|A2A SpA|2,50|2026-06-15	EUR	966	1,20	980	1,30
BONO|CEZ AS|4,88|2025-04-16	EUR			1.014	1,35
BONO|CEPSA FINANCE SA|1,00|2025-02-16	EUR			969	1,29
OBLIGACION|DEUTSCHE LUFTHANSA|3,00|2026-05-29	EUR	980	1,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**6.423**	**7,95**	**12.310**	**16,38**
BONO|BPCE SA|0,88|2024-01-31	EUR			1.000	1,33
BONO|CAIXABANK|2,38|2024-02-01	EUR			1.005	1,34
BONO|CNH INDUSTRIAL FIN E|4,05|2024-04-01	EUR			978	1,30
BONO|COOPERATIEVE RABOBAN|0,63|2024-02-27	EUR			966	1,29
BONO|CARREFOUR SA|0,75|2024-04-26	EUR			601	0,80
BONO|SIGNIFY NV|2,00|2024-05-11	EUR			978	1,30
BONO|CREDIT AGRICOLE|2024-06-24	EUR			955	1,27
BONO|ABERTIS INFRAESTRUCT|2024-06-27	EUR			292	0,39
BONO|COVIVIO|1,63|2024-10-17	EUR	966	1,20	963	1,28
BONO|HEIDELBERGCEMENT AG|2024-06-03	EUR			983	1,31
PAGARE|MAIRE TECNIMONT SPA|4,46|2024-01-15	EUR			957	1,27
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|3,75|2024-01-30	EUR			964	1,28
BONO|BANQUE FED CRED MUTU|3,00|2024-05-21	EUR			596	0,79
PAGARE|MAIRE TECNIMONT SPA|4,46|2024-02-12	EUR			574	0,76
BONO|INTESA SANPAOLO|1,50|2024-04-10	EUR			683	0,91
BONO|INTESA SANPAOLO|1,38|2024-01-18	EUR			687	0,91
BONO|INTESA SANPAOLO|4,35|2025-03-17	EUR	902	1,12	901	1,20
BONO|AIB GROUP PLC|1,25|2024-05-28	EUR			969	1,29
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,11|2024-04-03	EUR			960	1,28
OBLIGACION|HELLA GMBH & CO KGAA|1,00|2024-05-17	EUR			967	1,29
BONO|MEDIOBANCA DI CREDIT|1,63|2025-01-07	EUR	965	1,20	966	1,29
BONO|SKANDINAVISKA ENSKIL|4,19|2025-06-13	EUR	1.003	1,24	1.003	1,33
BONO|ITALGAS SPA|0,25|2025-06-24	EUR	930	1,15		
BONO|CARREFOUR BANQUE|0,11|2025-06-14	EUR	1.210	1,50		
OBLIGACION|IREN SPA|0,88|2024-11-04	EUR	957	1,19	959	1,28
OBLIGACION|BARRY CALLEBAUT|2,38|2024-05-24	EUR			985	1,31
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,56|2024-07-09	EUR	957	1,18	958	1,27
PAGARE|HOTELES MELIA|5,00|2024-07-31	EUR	954	1,18	955	1,27
BONO|IMERYS SA|2,00|2024-12-10	EUR	972	1,20	973	1,29
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,78|2024-02-26	EUR			977	1,30
OBLIGACION|TRANSURBAN FINANCE|1,88|2024-09-16	EUR	978	1,21	979	1,30
OBLIGACION|PARKER-HANNIFIN CORP|1,13|2025-03-01	EUR	767	0,95		
OBLIGACION|SNAM SPA|1,25|2025-01-25	EUR	964	1,19		
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,99|2024-09-19	EUR	954	1,18	956	1,27
OBLIGACION|RENTOKIL INITIAL PLC|0,95|2024-11-22	EUR	676	0,84	677	0,90
BONO|BANQUE FED CRED MUTU|0,01|2025-03-07	EUR	947	1,17		
BONO|CEZ AS|4,88|2025-04-16	EUR	1.010	1,25		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE|HOTELES MELIA|5,01|2024-04-30	EUR			976	1,30
OBLIGACION|BUREAU VERITAS, S.A.|1,88|2025-01-06	EUR	977	1,21	975	1,30
PAGARE|HOTELES MELIA|4,90|2024-11-04	EUR	477	0,59	478	0,64
BONO|CEPSA FINANCE SA|1,00|2025-02-16	EUR	966	1,20		
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,76|2024-12-13	EUR	955	1,18	957	1,27
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,76|2024-12-17	EUR	955	1,18	957	1,27
PAGARE|MAIRE TECNIMONT SPA|5,32|2025-01-13	EUR	949	1,18		
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|4,57|2024-07-29	EUR	978	1,21		
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,19|2025-02-05	EUR	959	1,19		
PAGARE|MAIRE TECNIMONT SPA|5,32|2025-02-10	EUR	950	1,18		
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|4,48|2024-09-12	EUR	975	1,21		
PAGARE|FORVIA SE|4,26|2025-02-20	EUR	959	1,19		
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,34|2025-02-25	EUR	959	1,19		
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|4,46|2024-10-14	EUR	978	1,21		
PAGARE|HOTELES MELIA|4,67|2024-10-30	EUR	978	1,21		
PAGARE|FCC SERVICIOS MEDIO|4,38|2024-10-09	EUR	295	0,36		
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|4,32|2024-11-28	EUR	979	1,21		
PAGARE|ACCIONA FIN.FILIALES|4,24|2025-06-04	EUR	961	1,19		
PAGARE|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,06|2024-07-24	EUR	995	1,23		
PAGARE|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,07|2024-10-24	EUR	986	1,22		
PAGARE|FCC SERVICIOS MEDIO|4,21|2024-10-24	EUR	986	1,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**34.329**	**42,51**	**31.710**	**42,18**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**40.752**	**50,46**	**44.020**	**58,56**
PAGARE|FAURECIA SE|4,27|2024-02-21	EUR			959	1,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				**959**	**1,28**
TOTAL RENTA FIJA		**40.752**	**50,46**	**44.979**	**59,84**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**40.752**	**50,46**	**44.979**	**59,84**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**74.252**	**91,92**	**70.728**	**94,10**

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

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

Distribución Tipo Valor



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
PG.PROSEGUR CASH 02/12/2024 3,98%	C/ Compromiso	984	inversión
PG.ONTIME CORP 03/07/2026 7,90%	C/ Plazo	1.289	inversión
Total subyacente renta fija		**2.273**	
TOTAL OBLIGACIONES		**2.273**	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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.

Durante este primer semestre del año ha continuado la tendencia positiva del año anterior en los mercados financieros. 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.

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. De momento, los mercados de renta fija mantienen cierta calma, aunque el reciente repunte de la rentabilidad del bono francés tras conocerse el resultado de la primera vuelta de las elecciones es una muestra de lo rápido que puede cambiar la situación ante cualquier noticia inesperada. Con el elevado nivel de endeudamiento actual, ningún país occidental está exento de poder sufrir dificultades en la refinanciación de su deuda, como el vivido en el Reino Unido en 2022, requiriendo la intervención de los bancos centrales para inyectar liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este entorno, nuestra estrategia de inversión ha continuado siendo extremar la prudencia. Seguimos priorizando la liquidez y la renta fija a corto plazo, todavía bien remunerada por el retraso de la esperada bajada de los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia para nuestra cartera obtuvo una rentabilidad del 1,95% en el semestre.

Se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, sin condicionar la libertad de los gestores.

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

PROFIT CORTO PLAZO, obtuvo una rentabilidad positiva en el semestre del 1,91%. Mantiene alrededor del 6% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 211 días. El patrimonio del fondo ha aumentado en el semestre alrededor de un 7,5%, hasta 80.772.579,23. El número de partícipes ha aumentado en 7 partícipes, cerrando el semestre con un total de 296 partícipes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,16%.

TIR

A 30 de junio de 2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,57 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,24%.

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

El resto de los fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades parecidas, según sus vocaciones inversoras, todos en línea con sus respectivos índices de referencia.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.
Durante el primer semestre de 2024 se han efectuado compras de renta fija privada: IBERCAJA y DEUTSCHE LUFTHANSA, sin que se hayan completado operaciones de venta en el semestre.
No se han realizado operaciones de renta fija pública.

Hubo operaciones nuevas de compras de pagarés y ECP, con vencimientos entre 3 meses y 1 año, a excepción de uno a 2 años. A&G, ABERTIS, ACCIONA, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, FAURECIA, FCC, GESTAMP, GLOBAL DOMINION, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, MELIA, ONTIME CORPORATE UNION, PROSEGUR, PRYCONSA, COPASA, TALGO, TRADEBE MEDIO AMBIENTE. No se han completado ventas de pagarés en el semestre.

No se han realizado inversiones en depósitos.
Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido los bonos de GESTAMP, Banque Federative du Credit Mutuel, CARREFOUR, COVIVIO y BUREAU VERITAS. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido bonos de ALD AUTOMOTIVE, CEZ, A2A SPA, Banque Federative du Credit Mutuel y CEPSA FINANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante el último semestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,15%, frente a la volatilidad de su índice de referencia que fue de 0,15% también, un 13,19% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,48%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

Por tanto, como decíamos, seguiremos priorizando la cautela. Continuaremos con elevada liquidez y las inversiones en plazos cortos hasta 1 año, dados los retrasos en las subidas de tipos de interés, e iremos aprovechando las oportunidades que surjan para obtener una rentabilidad mayor.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.