

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe: Semestral del Segundo semestre 2020

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: 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

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. La calidad crediticia en el momento de la compra de los activos que componen la cartera será calidad crediticia media (BBB- o superior), o la que en cada momento tenga el Reino de España, si fuese inferior. Hasta un 25% de la exposición total podrá tener calidad crediticia baja (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.

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	36.729,23	36.229,49
Nº de partícipes	272	264
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	61.639	1.678,1997
2019	59.859	1.671,3569
2018	59.025	1.635,2751
2017	64.246	1.663,5527

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		
0,08	0,01	0,09	0,12	0,01	0,13	mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,04	0,07	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2019
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,32	0,63	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,40	-0,42	-0,34

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	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		0,37	0,72	1,82					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,04	05-11-2020				

(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	2019	2018	2017	2015
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		0,15	0,21	1,08					
Ibex-35		25,56	21,33	32,70					
Letra Tesoro 1 año		0,18	0,12	0,58					
Índice FTSE 3M EURO EURODEPOS		0,02	0,02	0,02					
VaR histórico (iii)		0,92	0,92	0,92					

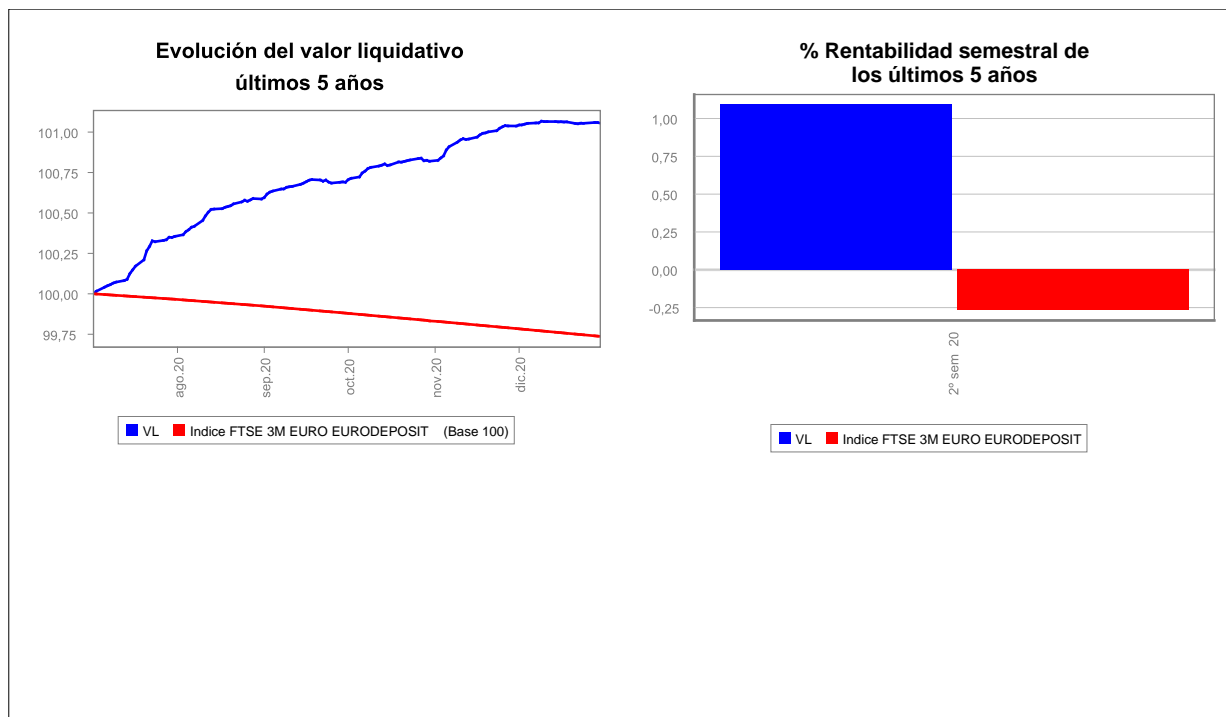
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	2019	2018	2017	2015
0,20	0,08	0,04	0,02	0,06	0,20	0,14	0,33	0,33

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	261.512	450	6,76
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	14.748	196	17,05
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	61.888	269	1,09
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	338.148	915	6,17

* 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.985	87,58	57.150	95,02
Cartera Interior	7.449	12,08	4.960	8,25
Cartera Exterior	46.343	75,18	52.051	86,54
Intereses de la Cartera de Inversión	193	0,31	139	0,23
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.706	12,50	3.011	5,01
(+/-) RESTO	-52	-0,08	-17	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	61.639	100,00%	60.144	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)	60.144	59.859	59.859	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	1,33	1,17	2,51	16,87
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,08	-0,70	0,41	-259,05
(+) Rendimientos de Gestión	1,21	-0,61	0,63	-303,20
(+) Intereses	0,27	0,23	0,50	16,80
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,95	-0,88	0,09	-210,02
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)		0,04	0,04	-93,72
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,13	-0,08	-0,22	60,11
(-) Comisión de gestión	-0,09	-0,04	-0,13	111,24
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,89
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	1,15
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-44,14
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.639	60.144	61.639	

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

3. Inversiones financieras

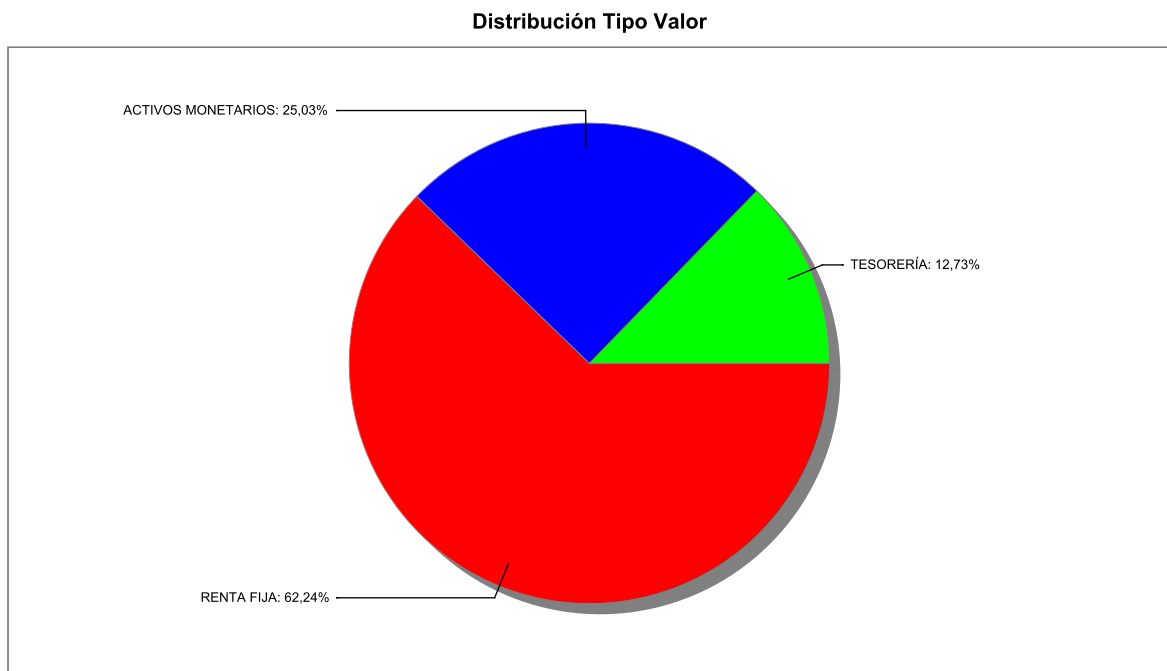
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE GESTAMP 0,70 2021-07-05	EUR			988	1,64
PAGARE GESTAMP 0,70 2022-02-11	EUR	1.481	2,40	1.478	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.481	2,40	2.466	4,10
PAGARE GESTAMP 0,70 2021-07-05	EUR	990	1,61		
PAGARE MASMOVIL 0,36 2020-11-20	EUR			1.995	3,32
PAGARE MASMOVIL 0,24 2020-09-18	EUR			499	0,83
PAGARE URBASER 0,70 2021-02-19	EUR	997	1,62		
PAGARE PRYCONSA 1,20 2021-06-11	EUR	992	1,61		
PAGARE PRYCONSA 0,89 2021-03-11	EUR	998	1,62		
PAGARE URBASER 0,57 2021-06-22	EUR	1.396	2,27		
PAGARE PRYCONSA 1,08 2021-10-22	EUR	595	0,97		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.968	9,70	2.494	4,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.449	12,10	4.960	8,25
TOTAL RENTA FIJA		7.449	12,10	4.960	8,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.449	12,10	4.960	8,25
BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	1.185	1,92	1.181	1,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.185	1,92	1.181	1,96
BONO AUCHAN HOLDING SA 2,38 2022-12-12	EUR			826	1,37
BONO AUCHAN HOLDING SA 0,63 2022-02-07	EUR			790	1,31
BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	1.361	2,21	1.330	2,21
BONO BANCO SABADELL 1,75 2023-06-29	EUR	411	0,67	403	0,67
BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR			1.001	1,66
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,80 2022-01-31	EUR	718	1,17		
BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,33 2022-01-28	EUR	501	0,81		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.991	4,86	4.350	7,22
BONO INTESA SANPAOLO 0,84 2021-02-28	EUR			2.006	3,34
BONO DEUTSCHE HYPOTHEBANK 0,28 2021-02-08	EUR	1.499	2,43	1.497	2,49
BONO HSBC PLC 0,16 2022-09-27	EUR	175	0,28	1.000	1,66
BONO FCE BANK 0,22 2020-08-26	EUR			1.972	3,28
BONO RCI BANQUE SA 0,14 2021-04-12	EUR	1.935	3,14	1.918	3,19
BONO DEUTSCHE BANK 0,29 2022-05-16	EUR	2.125	3,45	2.065	3,43
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,28 2022-09-09	EUR			1.993	3,31
BONO RCI BANQUE SA 0,12 2022-03-14	EUR	1.004	1,63	981	1,63
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,00 2021-07-06	EUR	1.001	1,62	993	1,65
BONO INTESA SANPAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	296	0,48	290	0,48
BONO UNICREDIT SPA 0,21 2023-06-30	EUR	1.007	1,63	982	1,63
BONO BANK OF CHINA 0,19 2020-11-22	EUR			300	0,50
BONO ALD SA 0,16 2020-11-27	EUR			399	0,66
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL -0,05 2021-06-15	EUR	1.003	1,63	995	1,65
BONO BANCO SANTANDER 0,48 2022-03-21	EUR	1.215	1,97	1.202	2,00
BONO BANK OF AMERICA 0,26 2023-05-04	EUR	1.017	1,65	1.011	1,68
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2022-12-07	EUR	967	1,57	913	1,52
BONO ALD SA 0,00 2021-02-26	EUR	1.196	1,94	1.193	1,98
BONO CREDIT AGRICOLE 0,07 2023-03-06	EUR	2.023	3,28	2.002	3,33
BONO BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	1.510	2,45	1.481	2,46
BONO SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	1.004	1,63	987	1,64
BONO BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	1.206	1,96	1.190	1,98
BONO RCI BANQUE SA 0,76 2023-01-12	EUR	1.178	1,91	1.141	1,90
BONO ACEA SPA 0,00 2023-02-08	EUR	495	0,80	488	0,81
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2021-05-14	EUR	1.923	3,12	1.884	3,13
BONO BANCO SANTANDER 0,50 2023-01-05	EUR	1.309	2,12	1.283	2,13
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,96 2022-08-01	EUR	612	0,99	601	1,00
BONO DEUTSCHE BANK 1,63 2021-02-12	EUR	1.502	2,44	1.507	2,50
BONO COMMERZBANK 0,22 2022-03-08	EUR	1.201	1,95	1.193	1,98
BONO DEUTSCHE BANK 0,11 2021-09-10	EUR	593	0,96	587	0,98
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	1.485	2,41	1.486	2,47
BONO CARREFOUR BANQUE 0,10 2023-09-12	EUR	503	0,82	497	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO INTESA SANPL BANK LU 0,21 2021-09-26	EUR	1.208	1,96	1.198	1,99
BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,00 2021-01-25	EUR	992	1,61	994	1,65
PAGARE FCC 0,48 2020-09-28	EUR			999	1,66
PAGARE FCC 0,33 2020-07-30	EUR			1.000	1,66
PAGARE EUSKALTEL 0,40 2020-07-31	EUR			999	1,66
PAGARE EUSKALTEL 0,50 2020-09-30	EUR			999	1,66
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,25 2020-10-05	EUR			500	0,83
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,56 2020-12-17	EUR			998	1,66
PAGARE FCC 0,46 2020-10-28	EUR			799	1,33
BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR	1.003	1,63		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,55 2021-03-25	EUR	997	1,62		
PAGARE FCC 0,45 2021-04-29	EUR	998	1,62		
PAGARE FCC 0,45 2021-04-29	EUR	998	1,62		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,50 2021-04-06	EUR	998	1,62		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,50 2021-05-25	EUR	998	1,62		
PAGARE FCC 0,41 2021-05-31	EUR	998	1,62		
PAGARE EUSKALTEL 0,40 2021-12-03	EUR	996	1,62		
PAGARE FCC 0,35 2021-06-16	EUR	998	1,62		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.168	68,42	46.523	77,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.344	75,20	52.054	86,50
TOTAL RENTA FIJA		46.344	75,20	52.054	86,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.344	75,20	52.054	86,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.793	87,30	57.014	94,75

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



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

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

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 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Este año 2020, sin duda alguna, quedará marcado por la terrible crisis sanitaria causada por el coronavirus COVID-19 y los devastadores efectos sociales y económicos que ha traído consigo debido a su propagación global y a las fuertes restricciones que se han visto obligados a imponer los gobiernos de los países más afectados.

Durante el primer semestre del año, tras su comienzo en China, el virus se extendió por Europa y EE. UU., y más tarde llegó también a zonas como Sudamérica, India o Sudáfrica, entre otros. Estos acontecimientos históricos generaron gran volatilidad en todos los mercados financieros durante el primer trimestre del año, principalmente: fuerte aumento de la prima de riesgo e importantes caídas de los precios de la renta fija y el desplome de las bolsas (entre el 19 de febrero y el 18 de marzo el Eurostoxx-50 perdió el -38,27%, el S&P 500 perdió el -29%).

Los sectores más castigados por la pandemia y por las restricciones a la movilidad y los confinamientos domiciliarios impuestos en respuesta a la misma, han sido principalmente la hostelería y pequeños comercios, el turismo (este verano cayó un 75% respecto al año anterior), y el sector energético. Durante el mes de mayo el precio del petróleo se desplomó, llegando incluso a cotizar puntualmente en negativo en el mercado de futuros (-40\$/barril).

Las autoridades monetarias y fiscales reaccionaron con una rapidez y contundencia nunca antes vista. Las cifras anunciadas por los bancos centrales para comprar activos financieros y por los gobiernos para planes de estímulo son descomunales. En Europa, con el objetivo de acelerar la recuperación, la UE anunció un plan histórico para la concesión de créditos y subvenciones no reembolsables para ayudar a las regiones y sectores más afectados por la crisis. En EE.UU. el gobierno también anunció monumentales planes de ayuda pública. Los principales Bancos Centrales están interviniendo desde entonces agresivamente en el mercado con inyecciones de liquidez casi ilimitada y siendo compradores de último recurso. La Reserva Federal americana anunció que flexibilizará su objetivo de inflación, lo que supone reconocer que los tipos de interés permanecerán bajos aunque la inflación se acelerara.

Durante el último trimestre del año, las noticias de los avances en el desarrollo de las vacunas contra la COVID-19, así como los prometedores datos sobre su eficacia y su aprobación por parte de las principales agencias de medicamentos, trajeron un enorme optimismo a los mercados financieros. Eso sumado a las ya comentadas actuaciones por parte de los bancos centrales y los planes de ayuda de los gobiernos, y al resultado de las elecciones americanas al final del año (en las que resultó ganador el candidato del partido demócrata Joe Biden), hizo que los mercados recuperaran prácticamente todo lo perdido en el año.

En renta fija, el precio de los bonos se ha recuperado en los últimos meses gracias al optimismo generado principalmente por las actuaciones de autoridades monetarias y gobiernos, y a la aprobación de las vacunas: El bono a 10 años español tenía una rentabilidad del 0,43% a 31 de diciembre y el bono a 2 años del -0,575% (el bono español a 10 años llegó a tener una rentabilidad del 1,216% a mediados de marzo y el bono español a 2 años alcanzó el 0,72%).

Sin embargo, a pesar de la recuperación de los mercados y el optimismo de los últimos meses, la evolución de la pandemia sigue generando muchas incertidumbres: nuevas cepas del virus, el desarrollo del ritmo de vacunación de la población, efectividad real de la vacuna, cuándo llegará la esperada "inmunidad de rebaño" etc. Y a estas se unen las económicas: el endeudamiento se ha disparado en todo el mundo y no se espera que el crecimiento económico se recupere plenamente en el corto plazo, si bien es cierto que el extraordinario volumen de dinero creado por los bancos centrales de momento no se está traduciendo en un repunte de las expectativas de inflación, riesgo que debemos tener presente a medio plazo. La guerra comercial entre EE.UU. y China sigue activa y todavía se desconoce la postura negociadora del nuevo gobierno americano, etc.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar de la llegada de las vacunas, la pandemia está lejos de estar controlada, continúan las restricciones, confinamientos parciales, limitaciones de movilidad, etc. Por tanto, nos parece evidente que la recuperación económica se está retrasando día a día y probablemente la crisis social y económica a corto o incluso a medio plazo sea devastadora, a pesar de los grandes esfuerzos de bancos centrales y gobiernos. Seguimos, por ello, con nuestra estrategia extremadamente prudente.

Gracias estas grandes ayudas de los Bancos Centrales con sus inyecciones de liquidez y a las de los Gobiernos y la Unión Europea, los precios de los bonos se han recuperado sorprendentemente. Tanto así, que hemos

aprovechado para vender algunas emisiones que habían recuperado. Hemos aprovechado para vender algunas emisiones que habían pasado a cotizar con rentabilidad negativa. Y hemos centrado nuestras inversiones en productos de renta fija a corto plazo de empresas solventes ante el temor de que la crisis inicial de liquidez de paso a una crisis de solvencia.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia para nuestra cartera descendió un -0,27% en el semestre y un -0,49% en el año. Nuestro fondo, sin embargo, cerró el año y el semestre en positivo.

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 ha recuperado las pérdidas del primer trimestre y obtuvo una rentabilidad positiva en el semestre de 1,09% y en el año de 0,41%. Mantiene alrededor del 13% de la cartera invertida en liquidez. La duración media se sitúa en 107 días. El patrimonio del fondo ha aumentado ligeramente en el semestre hasta 61.638.978,98 (+2,5%). El número de participes ha aumentado en 8 participes, cerrando con un total de 272 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,20%.

TIR

A fecha 31 de diciembre de 2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,30 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,08%.

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

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.

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 segundo semestre de 2020 se han efectuado compras y ventas de renta fija privada, de una duración máxima de 2 años con cupón fijo y flotante. Compras: ACCIONA y UNIONE DI BANCHE ITALIAN. Ventas: AUCHAN, HSBC, GOLDMAN SACHS e INTESA.

No se han realizado operaciones de renta fija pública.

Hubo operaciones nuevas de compra de pagarés, con vencimientos en 3, 4 y 6 meses de CIE AUTOMOTIVE, EUSKALTEL, FCC, MASMOVIL, PRYCONSA, URBASER. Y una venta de MASMOVIL.

No se han realizado inversiones en nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: FORD MOTOR, RCI Banque, y DEUTSCHE BANK. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: DEUTSCHE BANK (fijo), GESTAMP AUTOMOCION, HSBC y Deutsche Hypothekenbank.

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.

Este semestre no se facilita el indicador de riesgo del fondo, medido por su volatilidad, debido al cambio en la política de inversión que comentamos en el informe semestral anterior. Podemos decir que la volatilidad durante este 2020 del Ibex-35 fue de un 34,16% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año fue del 0,44%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

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.

Como hemos comentado al principio, la llegada de las distintas vacunas nos hace sentirnos esperanzados respecto a la evolución de la crisis sanitaria a medio plazo. Económicamente, el apoyo incondicional de los Gobiernos y de los principales Bancos Centrales está ayudando a amortiguar las consecuencias más inmediatas de la profunda crisis económica y social desencadenada tras las múltiples restricciones impuestas desde marzo para tratar de contener el contagio. Al final del año, por fin se dio vía libre al mayor fondo de recuperación de la historia de la Unión Europea, por valor de 2 billones de Euros, que podría empezar a materializarse en junio de 2021 mientras que el Congreso de EE.UU. aprobó un nuevo paquete de rescate de 900.000 millones de dólares.

No cabe duda de que esta reacción tan contundente de los principales Bancos Centrales y de los gobiernos, la Unión Europea, con políticas y planes de ayuda para luchar contra la recesión que está provocando esta paralización global de la economía será de gran ayuda, pero es probable que no sean suficientes. Además, que como decíamos, estas medidas han disparado el endeudamiento de los gobiernos, lo que probablemente podría provocar más inestabilidad económica en un futuro.

Por todo ello, como venimos diciendo, creemos que la mejor estrategia en estas circunstancias es mantener la prudencia y controlar el riesgo, comprando valores solventes, de alta calidad crediticia y de corta duración.

10. Información sobre la política de remuneración

La cuantía total de la remuneración bruta devengada por todo el personal de Gesprofit SAU SGIIC -la Sociedad Gestora-, en el ejercicio 2020 ha ascendido a 640 miles de euros, correspondiente en su totalidad a remuneración fija. El número de beneficiarios asciende a 9 empleados. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable. El importe agregado de la remuneración bruta devengada, desglosado entre alta dirección (4 personas) y empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC (3 personas), ha ascendido a 395 miles de euros y 296 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 2020 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. No se dispone de desglose de remuneraciones en relación con cada fondo.

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

No aplicable.