

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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 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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,30	1,18	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,49	-0,47	-0,42

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	34.420,33	36.899,83
Nº de Partícipes	256	263
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	57.804	1.679,3693
2020	61.639	1.678,1997
2019	59.859	1.671,3569
2018	59.025	1.635,2751

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	0,06	0,00	0,06	0,18	0,00	0,18	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,07	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	28-10-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,01	03-11-2021				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,04	0,02						
Ibex-35		18,30	16,21						
Letra Tesoro 1 año		0,33	0,21						
Índice FTSE 3M EURO EURODEPOSIT		0,02	0,02						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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 períodos con política de inversión homogénea.

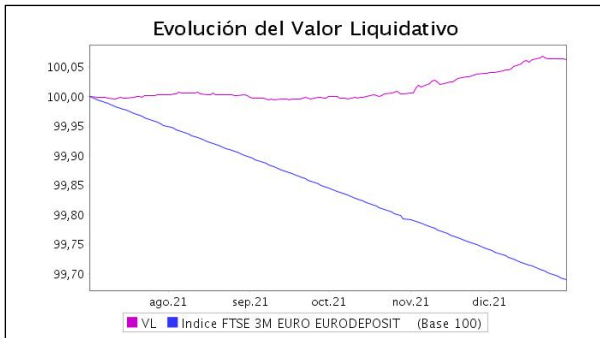
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,02	0,08	0,08	0,08	0,20	0,20	0,14	0,33

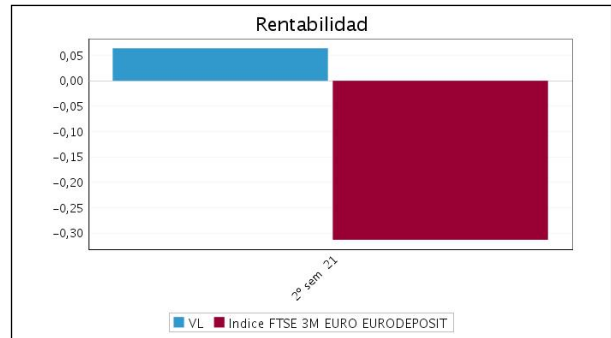
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
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	285.189	457	0,87
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	18.372	201	2,66
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	60.119	261	0,06
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	363.680	919	0,83

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	52.281	90,45	55.791	90,09
* Cartera interior	34.748	60,11	18.852	30,44
* Cartera exterior	17.387	30,08	36.841	59,49
* Intereses de la cartera de inversión	147	0,25	98	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.548	9,60	6.168	9,96
(+/-) RESTO	-25	-0,04	-30	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	57.804	100,00 %	61.929	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	61.929	61.639	61.639	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,92	0,47	-6,37	-1.553,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,06	0,01	0,07	934,20
(+) Rendimientos de gestión	0,16	0,17	0,33	-5,26
+ Intereses	0,20	0,18	0,38	12,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,01	-0,06	223,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-28,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,16	-0,26	-39,15
- Comisión de gestión	-0,06	-0,12	-0,18	-51,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-0,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-50,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	934,34
(+) 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)	57.804	61.929	57.804	

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

3. Inversiones financieras

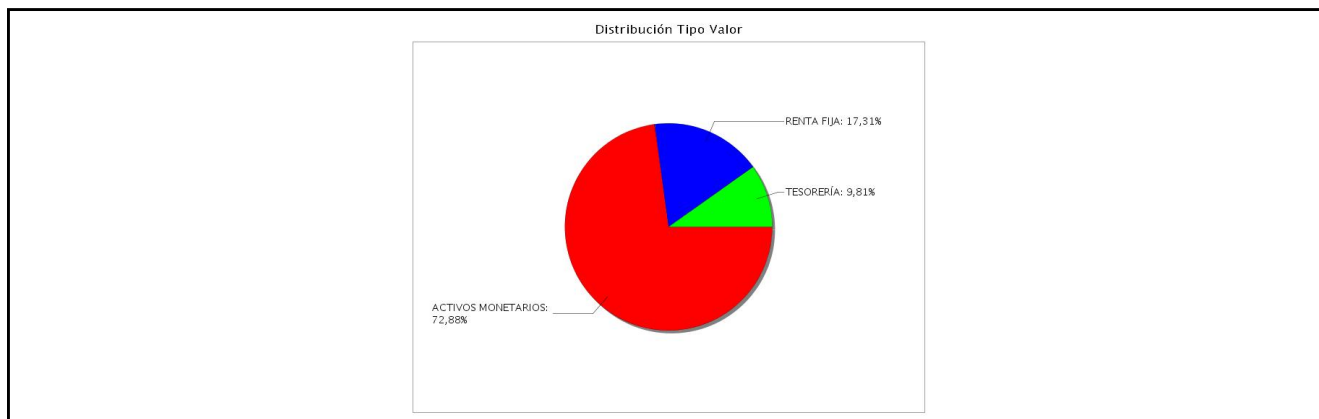
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.748	60,09	18.852	30,44
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	34.748	60,09	18.852	30,44
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 INTERIOR	34.748	60,09	18.852	30,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.387	30,07	36.841	59,47
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	17.387	30,07	36.841	59,47
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	17.387	30,07	36.841	59,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.135	90,16	55.693	89,91

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

<p>j) Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC. Supresión temporal de la comisión de gestión sobre patrimonio. Numero de registro:295213</p> <p>Desde el día 21 de septiembre hasta el 30 de diciembre de 2021 (ambos incluidos) la comisión de gestión sobre patrimonio será del 0%.</p> <p>Este cambio no afectara a la comisión sobre resultados.</p>

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

<p>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%.</p> <p>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.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año cierra con subidas generalizadas en los mercados financieros, aunque con discrepancias entre países y sectores. Durante el segundo semestre hubo fuerte volatilidad a causa de la aparición de las variantes "Delta" y "Omicron" de la Covid-19 y el rápido aumento de casos en todo el mundo.

La inflación ha sido, junto con la pandemia, la gran protagonista este año y muy probablemente continúe siéndolo en el 2022. El índice de precios al consumo (IPC) de España en 2021 fue del 6,5%, el nivel más alto en los últimos 30 años. Tiene especial incidencia el fuerte aumento del coste energético, especialmente la electricidad, y la alimentación. La Unión Europea cierra diciembre con una inflación de 5,3% y la de EE.UU. fue del 7%, la más alta en 40 años. También influyen los persistentes problemas de cuello de botella en las cadenas de suministro debido a un desajuste entre la oferta y la demanda (exceso de demanda y falta de oferta). Los principales puertos continúan congestionados, especialmente en EE.UU.

Un factor que contribuyó al optimismo de los mercados fue el papel tranquilizador que ofrecieron los bancos centrales. Tanto la Reserva Federal Americana (FED) como el Banco de Inglaterra (BOE) endurecieron su política monetaria pese a mostrarse, al igual que el Banco Central Europeo (BCE), dispuestos a seguir apoyando a la economía si ésta da síntomas de debilidad en el futuro. La Fed anunció que reducirá más rápidamente sus compras mensuales de bonos del Tesoro y de activos respaldados por hipotecas, lo que significaría que la retirada de estímulos finalizaría el próximo mes de marzo. Además, comenzará a subir los tipos de interés, aunque el ritmo de subida dependerá de la evolución de la inflación. El Banco de Inglaterra anunció una subida en la tasa de interés de referencia desde 0.10% a 0.25%. Sin embargo, el BCE mantuvo las tasas de interés de referencia sin cambios, como se esperaba. Anunció que el programa de compras de emergencia frente a la pandemia terminará en marzo, pero continuará el programa de compras anterior y aumentará el ritmo de compras de dicho programa

Los mercados de renta fija han reaccionado con un fuerte repunte de la rentabilidad, especialmente del bono americano, que escaló hasta al 1,8% los primeros días del año 2022 por la incertidumbre ante la retirada de estímulos. Durante este semestre, tanto el bono español a 10 años, como el de 2 años, vieron caer su rentabilidad ligeramente, cerrando el año en 0,56% y -0,62%, respectivamente. Sin embargo, al igual que el bono americano, la rentabilidad de la renta fija española repuntó durante los primeros días del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los precios de los bonos europeos han subido durante este periodo, por lo que hemos vendido algunas emisiones que habían pasado a cotizar con rentabilidad negativa. Continuamos centrando nuestras inversiones en productos de renta fija a corto plazo de empresas solventes.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia para nuestra cartera descendió un -0,31% en el semestre y cierra el año con una rentabilidad negativa de -0,61%. Nuestro fondo, sin embargo, ha conseguido una rentabilidad ligeramente positiva. 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, como decíamos, ha conseguido obtener una rentabilidad positiva en el segundo semestre del 0,06% y cierra el año también en positivo: 0,07%. Mantiene alrededor del 10% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 147 días. El patrimonio del fondo ha disminuido en el semestre un 6,6% hasta 57.804.447,25. El número de participes ha descendido en 7 participes, cerrando el semestre con un total de 256 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,26%.

TIR

A fecha 31 de diciembre de 2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,4 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,39%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades también 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, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.

Durante el segundo semestre de 2021 se han efectuado únicamente ventas de renta fija privada, con vencimiento a 2 años, con cupón flotante y fijo, de los siguientes emisores: BBVA, CARREFOUR, DAIMLER, HSBC, INTESA, RCI Banque, SOCIETE GENERALE, BANK OF AMERICA, SANTANDER, VOLKSWAGEN, DEUTSCHE BANK, y BIL.

No se han realizado operaciones de renta fija pública.

Hubo operaciones nuevas de compras y ventas de pagarés, con vencimientos entre 3 meses y 1 año. Las operaciones de compra fueron de: BARCELO, CEMENTOS MOLINS, CIE AUTOMOTIVE, EBN, EL CORTE INGLES, ELECNOR, EUSKALTEL, FLUIDRA, GLOBAL DOMINION, MAS MOVIL, MELIA, URBASER, PRYCONSA, FAURECIA, EBN, IM VALL, VOCENTO, ALTRI SGPS, SMCP, AUDAX RENOVABLES, AVATEL TELECOM, GREENERGY RENOVABLES, SONAE y HT NEXUS. Y las de venta fueron de: EUSKALTEL.

No se han realizado inversiones en nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido bonos de: ACCIONA, FORD MOTOR, y ALTRI SGPS. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: COMMERZBANK, RCI Banque, BCPE, BANCO SABADELL, y CREDIT AGRICOLE.

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 trimestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,04%, frente a la volatilidad de su índice de referencia que fue de 0,02%, un 18,30% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,33%. No hay datos del año 2021 completo ya que hubo cambios en la política de inversión del fondo durante este año.

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.

Como decíamos, la evolución de la inflación será clave durante este año. Creemos que seguirá incrementándose, y la retirada gradual de estímulos de los Bancos Centrales para mitigarla generará fuerte incertidumbre en los mercados. Además, a este problema, hay que sumar las fuertes tensiones geopolíticas entre EE.UU. y Rusia, los comentados problemas en la cadena de suministros, y la evolución de la pandemia. Todo esto pondrá a prueba la capacidad de las empresas para trasladar el aumento de costes a los consumidores, sin afectar sus márgenes y beneficios. Esto supondrá un esfuerzo especial a las pequeñas y medianas empresas, ya que tienen menos poder de supervivencia.

Mientras la situación del mercado no ofrezca rentabilidades más atractivas, nuestra intención es reinvertir los vencimientos en pagarés a corto plazo de empresas que consideremos solventes, aunque no tengan rating asignado, y manteniendo un colchón de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión que puedan surgir.

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
ES0584696522 - PAGARE[MASMOVIL]1,20 2023-12-05	EUR	1.560	2,70	0	0,00
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	991	1,71	0	0,00
ES0584696514 - PAGARE[MASMOVIL]0,90 2023-05-10	EUR	987	1,71	0	0,00
ES0584696449 - PAGARE[MASMOVIL]0,85 2023-03-03	EUR	989	1,71	0	0,00
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	0	0,00	984	1,59
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR	1.961	3,39	1.961	3,17
ES0505130213 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	883	1,53	883	1,43
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	0	0,00	986	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.371	12,75	4.814	7,78
ES0505079030 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 0,65 2022-06-22	EUR	997	1,72	0	0,00
ES0505130288 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,03 2022-02-25	EUR	500	0,86	0	0,00
ES0505616039 - PAGARE AVATEL TELECOM SL 0,70 2022-06-23	EUR	1.196	2,07	0	0,00
ES0547352585 - PAGARE EBN BANCO 0,32 2022-10-07	EUR	798	1,38	0	0,00
ES0536463419 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,37 2022-05-09	EUR	1.997	3,45	0	0,00
ES0505130270 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,03 2022-01-28	EUR	700	1,21	0	0,00
ES0505438269 - PAGARE URBASER 0,35 2022-06-22	EUR	998	1,73	0	0,00
ES0529743028 - PAGARE ELEC NOR SA 0,08 2022-02-18	EUR	1.000	1,73	0	0,00
ES0505047540 - PAGARE BARCELO 0,95 2022-05-05	EUR	995	1,72	0	0,00
ES0505438251 - PAGARE URBASER 0,35 2022-04-22	EUR	998	1,73	0	0,00
ES0505451353 - PAGARE PRYCONSA 0,80 2022-04-08	EUR	897	1,55	0	0,00
ES0505496135 - PAGARE JM VALL COMPANYS 1,01 2022-01-20	EUR	1.000	1,73	0	0,00
ES0547352510 - PAGARE EBN BANCO 0,26 2022-04-07	EUR	999	1,73	0	0,00
ES0505047474 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-04-04	EUR	995	1,72	0	0,00
ES0505603011 - PAGARE HT NEXUS 0,80 2022-07-04	EUR	994	1,72	0	0,00
ES0584696431 - PAGARE[MASMOVIL]0,60 2022-09-15	EUR	994	1,72	0	0,00
ES0505047458 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-15	EUR	995	1,72	0	0,00
ES0505451338 - PAGARE PRYCONSA 0,80 2022-03-10	EUR	996	1,72	0	0,00
ES0505047482 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-02	EUR	995	1,72	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,27 2022-01-20	EUR	999	1,73	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,35 2022-01-20	EUR	998	1,73	0	0,00
ES0584696407 - PAGARE[MASMOVIL]0,45 2022-04-29	EUR	997	1,72	0	0,00
ES0505047466 - PAGARE BARCELO 1,05 2022-01-11	EUR	995	1,72	0	0,00
ES0505438194 - PAGARE URBASER 0,25 2021-09-20	EUR	0	0,00	1.999	3,23
ES0584696381 - PAGARE[MASMOVIL]0,30 2021-12-17	EUR	0	0,00	998	1,61
ES0505047441 - PAGARE BARCELO 1,05 2021-12-01	EUR	0	0,00	498	0,80
ES0505047342 - PAGARE BARCELO 0,83 2021-09-13	EUR	0	0,00	998	1,61
ES0505047391 - PAGARE BARCELO 0,61 2021-07-15	EUR	0	0,00	1.000	1,61
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	985	1,70	0	0,00
ES0505451288 - PAGARE PRYCONSA 0,68 2021-09-09	EUR	0	0,00	998	1,61
ES0584696373 - PAGARE[MASMOVIL]0,31 2021-11-08	EUR	0	0,00	999	1,61
ES0565386010 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 0,79 2022-03-25	EUR	893	1,54	893	1,44
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	986	1,71	0	0,00
ES0505451262 - PAGARE PRYCONSA 0,83 2021-07-09	EUR	0	0,00	997	1,61
ES0505438186 - PAGARE URBASER 0,61 2021-11-22	EUR	0	0,00	996	1,61
ES0505438160 - PAGARE URBASER 0,51 2021-07-22	EUR	0	0,00	599	0,97
ES0505451213 - PAGARE PRYCONSA 1,08 2021-10-22	EUR	0	0,00	595	0,96
ES0505223141 - PAGARE GESTAMP 0,70 2022-02-11	EUR	1.480	2,56	1.481	2,39
ES0505223117 - PAGARE GESTAMP 0,70 2021-07-05	EUR	0	0,00	989	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.377	47,34	14.038	22,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.748	60,09	18.852	30,44
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		34.748	60,09	18.852	30,44
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.748	60,09	18.852	30,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	0	0,00	1.179	1,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.179	1,90
XS2294181222 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,08 2023-02-08	EUR	1.009	1,75	1.005	1,62
DE000A289XH6 - BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	0	0,00	1.355	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.009	1,75	2.361	3,81
PTSN1LJM0139 - PAGARE SONAE CAPITAL SGPS, 0,41 2022-01-27	EUR	1.000	1,73	0	0,00
FR0127100263 - PAGARE SMCP GROUP 0,38 2022-05-23	EUR	1.198	2,07	0	0,00
FR0127128512 - PAGARE SMCP GROUP 0,29 2022-02-08	EUR	1.199	2,07	0	0,00
PTAL1WJM0013 - PAGARE ALTRI SGPS, S.A. 0,10 2022-01-24	EUR	1.000	1,73	0	0,00
XS2391437170 - PAGARE HOTELES MELIA 1,02 2022-03-23	EUR	995	1,72	0	0,00
XS2369913269 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,02 2022-02-08	EUR	1.000	1,73	0	0,00
XS2385520106 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-03-08	EUR	995	1,72	0	0,00
XS2373994123 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-02-04	EUR	995	1,72	0	0,00
XS2360834464 - PAGARE EUSKALTEL 0,01 2021-07-30	EUR	0	0,00	1.000	1,61
XS2357807390 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-09-23	EUR	0	0,00	998	1,61
XS2357223481 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 0,01 2021-07-22	EUR	0	0,00	1.500	2,42
XS2356049226 - PAGARE FCC 0,01 2021-07-29	EUR	0	0,00	1.000	1,61
XS2349432273 - PAGARE HOTELES MELIA 0,87 2021-09-07	EUR	0	0,00	998	1,61
XS2342630212 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-08-11	EUR	0	0,00	998	1,61
XS2297660230 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 0,17 2023-02-09	EUR	0	0,00	1.509	2,44
XS2270684264 - PAGARE EUSKALTEL 0,40 2021-12-03	EUR	0	0,00	996	1,61
XS2060619876 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	1.001	1,62
XS2111940735 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,33 2022-01-28	EUR	498	0,86	497	0,80
IT0005357832 - BONO INTESA SANPAOLO 1,80 2022-01-31	EUR	0	0,00	715	1,15
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2023-06-29	EUR	406	0,70	409	0,66
XS2057069507 - BONO INTESA SANPL BANK LU 0,21 2021-09-26	EUR	0	0,00	1.208	1,95
FR0013446580 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2023-09-12	EUR	0	0,00	504	0,81
DE000DB7XJ7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,11 2021-09-10	EUR	0	0,00	590	0,95
DE000CZ40L22 - BONO COMMERZBANK 0,19 2022-03-08	EUR	1.198	2,07	1.198	1,93
XS1944384350 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,93 2022-08-01	EUR	0	0,00	610	0,99
XS1608362379 - BONO BANCO SANTANDER 0,46 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.307	2,11
XS1767087940 - BONO ACEA SPA 0,00 2023-02-08	EUR	491	0,85	493	0,80
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	1.177	2,04	1.184	1,91
FR0013323672 - BONO BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	1.205	2,08	1.206	1,95
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.005	1,62
XS1788584321 - BONO BBVA 0,05 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.515	2,45
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,04 2023-03-06	EUR	2.023	3,50	2.026	3,27
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2022-12-07	EUR	998	1,73	995	1,61
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA 0,24 2023-05-04	EUR	0	0,00	1.018	1,64
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,48 2022-03-21	EUR	0	0,00	1.211	1,96
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	0	0,00	1.008	1,63
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	296	0,48
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,00 2021-07-06	EUR	0	0,00	1.000	1,61
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	0	0,00	1.005	1,62
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,26 2022-05-16	EUR	0	0,00	2.128	3,44
XS1586214956 - BONO HSBC PLC 0,16 2022-09-27	EUR	0	0,00	174	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.377	28,32	33.301	53,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.387	30,07	36.841	59,47
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		17.387	30,07	36.841	59,47
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		17.387	30,07	36.841	59,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		52.135	90,16	55.693	89,91

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La cuantía total de la remuneración bruta devengada por todo el personal de Gesprofit SAU SGIC -la Sociedad Gestora-, en el ejercicio 2021 ha ascendido a 617.800,20 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 369 miles de euros y 280 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 2021 de la política de remuneraciones se ha concluido que se han cumplido los principios establecidos en la misma y por tanto no ha sido necesario realizar modificaciones.

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

No aplicable.