

FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

Informe: Semestral del Primer semestre 2023

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:** 04-07-1991**1. Política de Inversión y divisa de denominación****Categoría**

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

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 MSCI EMU Net Total Return EUR para la renta variable y un índice total return de bonos europeos en euros de 1 a 3 años para la renta fija. El Fondo expondrá hasta un 50% del patrimonio a la renta variable, centrándose en valores de elevada capitalización y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. El porcentaje de inversión en renta variable fluctuará en función de las condiciones del mercado. No se establecen límites prefijados en cuanto a sectores y riesgo divisa. El resto del patrimonio se expondrá a renta fija pública y privada (incluidos depósitos con vencimiento no superior a 1 año y títulos del mercado monetario negociados o no que sean líquidos). No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera de renta fija, que podrán estar calificados o no. No está predeterminada la duración de la cartera. El Fondo invertirá principalmente en EE.UU., Japón y los países de la Unión Europea, sin descartar mercados o emisores de otros países OCDE y emergentes. Podrá invertir un máximo del 10% en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, y pertenecientes o no 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 ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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	124.917,23	124.279,97
Nº de partícipes	475	460
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	293.553	2.349,9796
2022	280.622	2.257,9839
2021	289.447	2.273,6135
2020	270.984	2.153,4741

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		
0,39	0,18	0,57	0,39	0,18	0,57	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 2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,26	0,34	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,97	1,35	2,97	0,73

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	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	4,07	1,43	2,60	3,75	-0,48	-0,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	31-05-2023	-0,79	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	05-05-2023	0,58	05-05-2023		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,10	4,02	4,59	5,05	5,04			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86			
BENCHMARK FONTPROFIT	4,01	2,91	4,83	6,03	6,19	6,90			
VaR histórico (iii)	3,50	3,50	3,51	3,54	3,45	3,54			

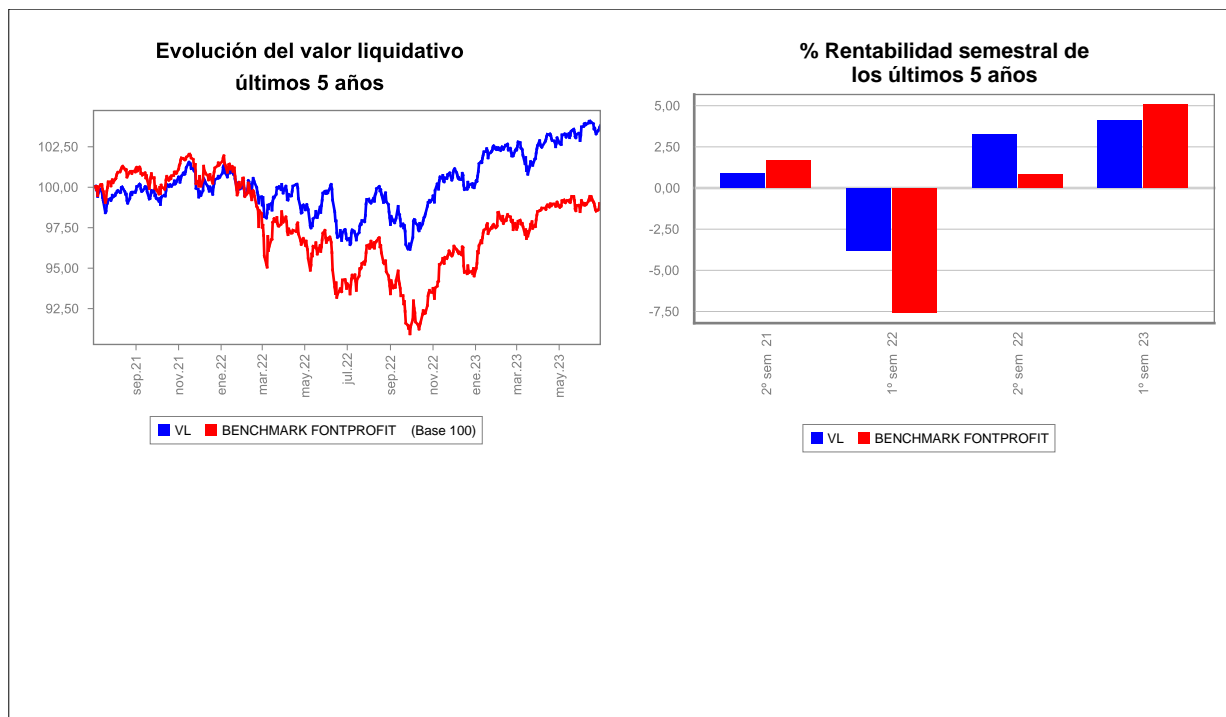
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	2022	2021	2020
0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,87	0,88	0,87

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	289.021	471	4,07
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	18.670	204	10,29
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	67.557	260	1,32
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	375.248	935	3,88

* 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	275.067	93,70	263.069	93,74
Cartera Interior	53.773	18,32	62.890	22,41
Cartera Exterior	219.525	74,78	199.397	71,06
Intereses de la Cartera de Inversión	1.769	0,60	782	0,28
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.292	5,89	15.829	5,64
(+/-) RESTO	1.194	0,41	1.724	0,61
TOTAL PATRIMONIO	293.553	100,00%	280.622	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)	280.622	272.606	280.622	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,51	-0,29	0,51	-281,15
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,96	3,18	3,96	29,66
(+) Rendimientos de Gestión	4,62	3,62	4,62	32,55
(+) Intereses	0,87	0,52	0,87	73,27
(+) Dividendos	0,38	0,25	0,38	59,06
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,48	0,05	-111,47
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,03	3,14	3,03	0,32
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,46		0,46	23.070,46
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,10	0,22	-0,10	-148,38
(+/-) Otros Resultados	-0,07	-0,04	-0,07	101,40
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,66	-0,44	-0,66	53,45
(-) Comisión de gestión	-0,57	-0,40	-0,57	49,03
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	2,24
(-) Gastos por servicios exteriores				21,44
(-) Otros gastos de gestión corriente				2,70
(-) Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	547,67
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	293.553	280.622	293.553	

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	%
BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR			1.823	0,65
PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR			1.148	0,41
BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	930	0,32	932	0,33
PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR			918	0,33
BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2025-06-30	EUR	1.393	0,47	1.393	0,50
BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR			979	0,35
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR			972	0,35
BONO ABANCA CORPORACION F 5,50 2026-05-18	EUR	1.991	0,68		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.314	1,47	8.165	2,92
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR			1.073	0,38
PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR			1.558	0,56
PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-03-03	EUR			1.966	0,70
PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-05-10	EUR			1.954	0,70
PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	1.955	0,67	1.926	0,69
PAGARE MASMOVIL 1,20 2023-12-05	EUR	1.919	0,65	1.890	0,67
PAGARE BARCELO 1,35 2023-01-20	EUR			985	0,35
BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	1.831	0,62		
PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2023-01-23	EUR			1.974	0,70
PAGARE BARCELO 1,10 2023-02-15	EUR			1.978	0,70
BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2023-06-20	EUR			1.526	0,54
PAGARE AUDAX RENOVABLES 2,05 2023-06-01	EUR			971	0,35
PAGARE EBN BANCO 0,90 2023-06-02	EUR			983	0,35
PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	1.157	0,39		
PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	918	0,31		
PAGARE HT NEXUS 1,40 2023-04-03	EUR			986	0,35
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR			996	0,35
PAGARE HOTUSA HOTELES SA 2,40 2023-07-19	EUR	1.073	0,37	1.065	0,38
PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 2,10 2023-08-16	EUR	1.953	0,67	1.939	0,69
CEDULAS BANCO SABADELL 0,13 2023-10-20	EUR	1.170	0,40	1.165	0,42
PAGARE IM VALL COMPANYS 1 1,51 2023-03-20	EUR			1.982	0,71
PAGARE PRYCONSA 1,95 2023-01-16	EUR			1.490	0,53
PAGARE MASMOVIL 2,26 2023-02-13	EUR			1.980	0,71
PAGARE URBASER 2,42 2023-02-22	EUR			1.187	0,42
PAGARE MASMOVIL 3,12 2023-03-31	EUR			984	0,35
PAGARE EBN BANCO 3,10 2023-10-06	EUR	1.161	0,40	1.160	0,41
PAGARE URBASER 3,75 2023-10-20	EUR	1.922	0,65	1.922	0,68
PAGARE MASMOVIL 3,68 2023-06-12	EUR			977	0,35
BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,50 2024-07-15	EUR	978	0,33		
PAGARE URBASER 3,48 2023-05-22	EUR			1.179	0,42
PAGARE BARCELO 3,75 2023-12-11	EUR	1.439	0,49	1.440	0,51
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	970	0,33		
PAGARE URBASER 3,60 2023-06-22	EUR			982	0,35
PAGARE BARCELO 3,28 2023-05-15	EUR			1.974	0,70
PAGARE GRUPO TRADEBE 3,80 2023-07-12	EUR	1.176	0,40	1.176	0,42
PAGARE PRYCONSA 3,84 2023-07-14	EUR	1.472	0,50		
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,89 2023-07-21	EUR	392	0,13		
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,18 2023-09-15	EUR	1.854	0,63		
PAGARE BARCELO 3,99 2023-09-13	EUR	686	0,23		
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,90 2023-12-22	EUR	867	0,30		
PAGARE MASMOVIL 5,48 2024-03-15	EUR	947	0,32		
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,71 2024-01-19	EUR	1.442	0,49		
PAGARE BARCELO 3,99 2023-10-09	EUR	979	0,33		
PAGARE URBASER 4,68 2024-01-22	EUR	1.930	0,66		
PAGARE URBASER 4,63 2024-01-22	EUR	1.163	0,40		
PAGARE ELEC NOR SA 3,95 2023-09-19	EUR	1.970	0,67		
PAGARE MASMOVIL 5,47 2023-11-14	EUR	1.945	0,66		
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.268	0,43		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,88 2024-02-16	EUR	1.931	0,66		
PAGARE MASMOVIL 5,88 2024-04-12	EUR	952	0,32		
PAGARE PRYCONSA 4,78 2024-03-13	EUR	964	0,33		
PAGARE URBASER 4,86 2023-12-20	EUR	977	0,33		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.361	14,07	43.368	15,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.675	15,54	51.533	18,36
TOTAL RENTA FIJA		45.675	15,54	51.533	18,36
ACCIONES ACERINOX	EUR	3.131	1,07	2.976	1,06
ACCIONES TALGO	EUR	658	0,22	648	0,23
ACCIONES GESTAMP	EUR	4.310	1,47	3.614	1,29
ACCIONES INDITEX	EUR			4.120	1,47
TOTAL RV COTIZADA		8.099	2,76	11.358	4,05
TOTAL RENTA VARIABLE		8.099	2,76	11.358	4,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		53.774	18,30	62.891	22,41
BONO AEROPORTS DE PARIS 3,13 2024-06-11	EUR			1.012	0,36
BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	1.811	0,62		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		1.811	0,62	1.012	0,36
BONO CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2023-04-20	EUR			999	0,36
BONO SWEDISH EXPORT CREDI 0,50 2023-11-10	USD	1.057	0,36	1.065	0,38
BONO ESM 0,25 2023-09-08	USD	885	0,30	892	0,32
BONO SWEDISH EXPORT CREDI 1,75 2023-12-12	USD	894	0,30	903	0,32
BONO AEROPORTS DE PARIS 3,13 2024-06-11	EUR	1.014	0,35		
BONO INTL BK RECON & DEVE 0,50 2023-07-24	GBP	1.143	0,39		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.993	1,70	3.859	1,38
BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR			1.040	0,37
BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR			482	0,17
BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	471	0,16	462	0,16
BONO ILIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	974	0,33	959	0,34
BONO BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR			2.416	0,86
BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR			1.170	0,42
BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	954	0,33	950	0,34
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR			1.848	0,66
BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.898	0,65	1.893	0,67
BONO BANK JULIUS BAER 1,11 2024-06-25	EUR			1.872	0,67
BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	962	0,33	961	0,34
BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR			970	0,35
BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR			999	0,36
BONO EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR			979	0,35
BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 1,28 2024-04-01	EUR			1.044	0,37
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR			958	0,34
BONO NATURGY CAPITAL MARK 1,13 2024-04-11	EUR			969	0,35
BONO KBC GROEP NV 1,13 2024-01-25	EUR			1.763	0,63
BONO SNAM SPA 0,86 2024-05-12	EUR			947	0,34
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR			1.936	0,69
BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 0,97 2024-02-15	USD			874	0,31
BONO ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	1.554	0,53	1.553	0,55
BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR			1.923	0,69
BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR			972	0,35
CEDULAS LANDESBANK BADEN-WUE 2,75 2024-10-18	EUR	692	0,24	695	0,25
BONO ABERTIS INFRASTRUCT 1,50 2024-06-27	EUR			1.144	0,41
BONO ZIMMER BIOMET 1,45 2024-11-22	USD	844	0,29	866	0,31
BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD			1.324	0,47
BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	1.150	0,39		
BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	910	0,31		
BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	1.917	0,65		
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	1.485	0,51		
BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	940	0,32		
OBLIGACION VIVENDI SA 0,63 2025-06-11	EUR	1.210	0,41		
BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	970	0,33		
OBLIGACION KEYSIGHT TECHNOL IN 4,55 2024-10-30	USD	1.624	0,55		
BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	1.663	0,57		
OBLIGACION VERISIGN INC 5,25 2025-04-01	USD	908	0,31		

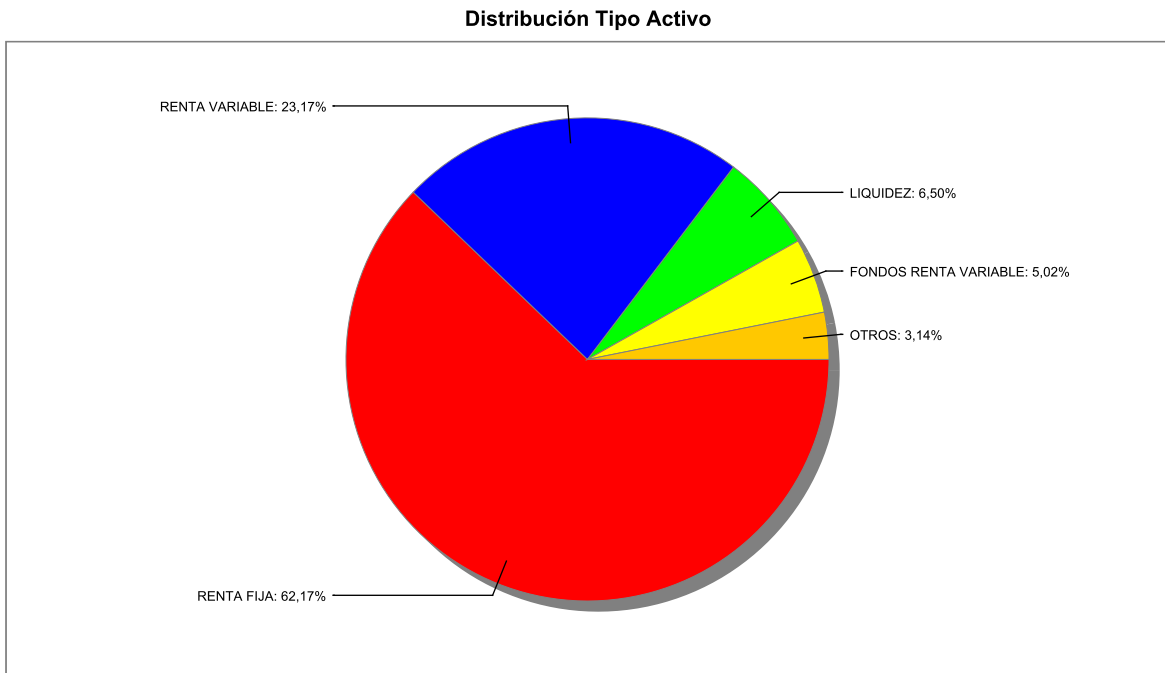
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION LENNAR CORP 4,75 2025-05-30	USD	897	0,31		
BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	924	0,31		
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	970	0,33		
OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	1.912	0,65		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		25.829	8,81	33.969	12,12
BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2023-05-30	EUR			2.962	1,06
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR			993	0,35
BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	1.050	0,36		
BONO E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR			1.487	0,53
BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	497	0,17	489	0,17
BONO LIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	490	0,17		
BONO ENI 4,00 2023-09-12	USD	1.955	0,67	1.954	0,70
BONO GLENCORE FUNDING LL 4,13 2023-05-30	USD			979	0,35
BONO UNICREDIT SPA 5,76 2023-05-31	USD			1.681	0,60
BONO ESSEX PORTFOLIO LP 3,25 2023-05-01	USD			1.348	0,48
BONO CANADIAN PACIFIC RAI 4,45 2023-03-15	USD			1.963	0,70
BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 2023-06-01	USD			977	0,35
BONO KINDER MORGAN ENERGY 3,45 2023-02-15	USD			965	0,34
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2023-06-13	USD			1.186	0,42
BONO KINDER MORGAN INC 5,63 2023-11-15	USD	982	0,33	983	0,35
BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	950	0,32	951	0,34
BONO INTESA SANPAOLO 1,27 2023-01-26	USD			932	0,33
BONO BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	2.459	0,84		
BONO CREDIT AGRICOLE 3,75 2023-04-24	USD			946	0,34
BONO NATIONAL RURAL UTIL 2,70 2023-02-15	USD			942	0,34
BONO TOTALENERGIES CAP IN 2,70 2023-01-25	USD			768	0,27
BONO REVVITY INC 0,55 2023-09-15	USD	915	0,31	917	0,33
BONO GLENCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	1.209	0,41	1.197	0,43
BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	1.181	0,40		
BONO KERRY GROUP FIN SERV 3,20 2023-04-09	USD			1.862	0,66
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR	1.861	0,63		
BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2.013	0,69	1.992	0,71
BONO BANK JULIUS BAER 1,11 2024-06-25	EUR	1.890	0,64		
BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	978	0,33		
BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	1.005	0,34		
BONO EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	987	0,34		
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	2.085	0,71	1.096	0,39
BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	995	0,34	983	0,35
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	982	0,33	985	0,35
BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 1,28 2024-04-01	EUR	1.051	0,36		
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	967	0,33		
BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	599	0,20	989	0,35
BONO NATURGY CAPITAL MARK 1,13 2024-04-11	EUR	979	0,33		
BONO KBC GROEP NV 1,13 2024-01-25	EUR	1.768	0,60		
BONO SNAM SPA 0,86 2024-05-12	EUR	956	0,33		
BONO FCC SERVICIOS MEDIO 0,82 2023-12-04	EUR	1.964	0,67	1.945	0,69
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	1.946	0,66		
BONO GALP ENERGIA, SGPS, 1,00 2023-02-15	EUR			1.500	0,53
BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	1.004	0,34	1.002	0,36
BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 0,97 2024-02-15	USD	866	0,29		
BONO SSE PLC 1,75 2023-09-08	EUR	2.007	0,68	1.992	0,71
BONO E.ON INTL FINANCE BV 5,63 2023-12-06	GBP	1.926	0,66	1.865	0,66
BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	1.014	0,35	1.016	0,36
BONO 3I GROUP PLC 6,88 2023-03-09	GBP			1.611	0,57
BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,75 2023-02-07	EUR			995	0,35
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR			1.982	0,71
BONO SYSCO CORPORATION 2023-06-23	EUR			988	0,35
BONO PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR			998	0,36
BONO E.ON SE 1,51 2023-12-18	EUR	969	0,33	967	0,34
BONO BPCE SA 6,78 2023-09-12	USD	1.472	0,50	1.500	0,53
BONO CNH INDUSTRIAL NV 4,50 2023-08-15	USD	925	0,31	934	0,33
BONO SES SA 3,60 2023-04-04	USD			927	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	987	0,34	981	0,35
PAGARE HOTELES MELIA 1,52 2023-04-26	EUR			985	0,35
BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,14 2024-01-25	EUR			1.997	0,71
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,42 2023-03-29	EUR			1.975	0,70
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,62 2023-05-29	EUR			1.961	0,70
BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 0,65 2023-03-01	USD			918	0,33
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,78 2023-02-08	EUR			1.984	0,71
BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	1.919	0,65		
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	1.964	0,67	1.969	0,70
BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05	EUR	974	0,33	977	0,35
BONO KBC GROEP NV 2023-06-27	EUR			989	0,35
BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	971	0,33	974	0,35
BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	1.458	0,50		
PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 2,75 2023-07-11	EUR	980	0,33	977	0,35
BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	1.722	0,59		
PAGARE HOTELES MELIA 3,04 2023-11-03	EUR	1.741	0,59	1.741	0,62
BONO EDP FINANCE BV 3,63 2024-07-15	USD	1.067	0,36		
BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,75 2023-07-20	USD	1.271	0,43	1.296	0,46
BONO ABERTIS INFRASTRUCT 1,50 2024-06-27	EUR	1.144	0,39		
PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,04 2023-05-18	EUR			1.970	0,70
BONO PLAINS ALL AMERICAN 3,85 2023-10-15	USD	1.357	0,46	1.382	0,49
BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,65 2024-02-27	USD	1.293	0,44		
BONO BUNGE FINANCE EUROPE 2023-06-16	EUR			1.987	0,71
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,70 2023-06-29	EUR			980	0,35
BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,20 2024-06-20	USD	901	0,31		
BONO HEIDELBERGCEMENT AG 2,25 2024-06-03	EUR	1.468	0,50		
BONO TAKE-TWO INTERACTIVE 3,30 2024-03-28	USD	35	0,01		
PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,75 2024-01-31	EUR	1.921	0,65		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,94 2023-07-27	EUR	1.964	0,67		
PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 4,46 2024-02-12	EUR	955	0,33		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,04 2023-09-12	EUR	978	0,33		
BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,80 2024-04-15	USD	1.704	0,58		
BONO INTESA SANPAOLO 4,18 2025-03-17	EUR	700	0,24		
BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.443	0,49		
BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	972	0,33		
PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,11 2024-04-03	EUR	958	0,33		
BONO WELLTOWER 3,63 2024-03-15	USD	1.795	0,61		
PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,44 2024-04-19	USD	1.733	0,59		
PAGARE VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,55 2024-01-22	USD	2.108	0,72		
PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-10-27	EUR	1.955	0,67		
OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-05-17	EUR	1.451	0,49		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2023-11-13	EUR	978	0,33		
BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 2,10 2023-09-18	USD	2.898	0,99		
PAGARE HOTELES MELIA 4,70 2023-11-16	EUR	977	0,33		
OBLIGACION AIB GROUP PLC 4,26 2025-04-10	USD	1.786	0,61		
OBLIGACION KINDER MORGAN ENERGY 4,15 2024-02-01	USD	907	0,31		
BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,25 2023-12-18	GBP	2.624	0,89		
OBLIGACION LANDWIRTSCH. RENTENB 1,13 2023-12-15	GBP	1.707	0,58		
BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,92 2025-06-13	EUR	801	0,27		
BONO PARKER-HANNIFIN CORP 3,65 2024-06-15	USD	898	0,31		
OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	984	0,34		
BONO ALFA LAVAL TREASURY 0,25 2024-06-25	EUR	960	0,33		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		102.306	34,82	78.792	28,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		134.939	45,95	117.632	41,91
PAGARE FAURECIA SE 4,27 2024-02-21	EUR	1.913	0,65		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.913	0,65		
TOTAL RENTA FIJA		136.852	46,60	117.632	41,91
ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	6.556	2,23	7.273	2,59
ACCIONES SOLVAY	EUR	3.212	1,09	2.966	1,06
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.071	1,05	2.476	0,88
ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	3.941	1,34	4.106	1,46
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.383	1,15	3.316	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.660	1,93	4.444	1,58
ACCIONES ENI	EUR	3.361	1,15	3.135	1,12
ACCIONES SECOM CO	JPY			1.934	0,69
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.877	0,64	1.982	0,71
ACCIONES FANUC	JPY	2.940	1,00	2.600	0,93
ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.563	0,53	1.481	0,53
ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.177	1,42	3.174	1,13
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	7.383	2,52	5.459	1,95
ACCIONES RENAULT SA	EUR	3.742	1,27	3.034	1,08
ACCIONES MASTEC INC	USD	3.298	1,12	2.432	0,87
ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD			2.074	0,74
ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD			4.333	1,54
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	1.695	0,58		
ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	2.377	0,81	2.191	0,78
ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	1.671	0,57		
TOTAL RV COTIZADA		59.907	20,40	58.410	20,82
TOTAL RENTA VARIABLE		59.907	20,40	58.410	20,82
PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	2.898	0,99	2.673	0,95
PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	7.389	2,52	7.852	2,80
PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	4.436	1,51	4.169	1,49
PARTICIPACIONES GAVEKAL CHINA ONSHOR	EUR	7.838	2,67	8.167	2,91
TOTAL IIC		22.561	7,69	22.861	8,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		219.320	74,69	198.903	70,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		273.094	92,99	261.794	93,29

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.CANADIAN PCF RAILWAY 1,35% A:02/12/	C/ Compromiso	518	inversión
Total subyacente renta fija		518	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 18/09/2023	52.515	cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 18/09/2023	11.887	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		64.402	
TOTAL OBLIGACIONES		64.920	

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%.

h) Durante el periodo se han devengado, a favor del depositario, un total de 653,40 Eur en concepto de gasto de cumplimiento de normativa EMIR.

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.

Los principales mercados han sido capaces de superar en los primeros seis meses del año muchos obstáculos, empezando por el temor que durante todo el periodo han mantenido los inversores a una posible entrada en recesión de las principales economías desarrolladas, recesión que se esperaba se desencadenara producto de la crisis energética en Europa, la alta inflación y las políticas monetarias restrictivas de los bancos centrales. Los índices bursátiles han cerrado el semestre con fuertes subidas: el Eurostoxx-50 subió en lo que llevamos de año un 15,95%, el S&P-500 americano un 15,91% y el Nikkei-225 japonés un 27,19%.

Además, en marzo los inversores afrontaron una importante crisis de confianza hacia el sector bancario, especialmente el estadounidense, que se llevó por delante a varias entidades medianas americanas, y al banco suizo Credit Suisse, que tuvo que ser rescatado por su principal rival, UBS, tras la intervención del gobierno. Posteriormente, en mayo, la fuente de incertidumbre fue la negociación política para ampliar el techo de deuda en EE.UU., situación que, en el peor de los casos, de no haber llegado a un acuerdo, podía haber provocado que el Tesoro Público del país se quedara sin fondos y se viera abocado al impago de servicios o incluso de la deuda.

Continúa la desaceleración de la inflación, tanto en EE.UU. como en Europa, aunque la inflación subyacente sigue siendo elevada. Por ello, tanto la Reserva Federal americana como el Banco Central Europeo, han continuado con la rápida y pronunciada subida de tipos de interés (alrededor de 5 puntos porcentuales en tan solo 18 meses) y señalaron que deberán seguir subiéndolos en los próximos meses.

Las curvas de tipos de interés de la deuda pública de varios países (EE. UU., Alemania, España o Francia, entre otras) están invertidas. Esto significa que la rentabilidad de la deuda a corto plazo (2 años) es mayor que la de largo plazo (10 años), una anomalía financiera que, aun sin ser un indicador infalible, generalmente precede a una recesión económica. La rentabilidad del bono americano a 2 años cerró el semestre en 4,859%, por encima del bono a 10 años que se sitúa en 3,838%. El bono español a dos años tiene una rentabilidad a finales de junio del 3,471% y el de 10 años del 3,464%. El Euribor a 12 meses volvió a repuntar con fuerza hasta el 4,13%, estaba en negativo en abril de 2022.

Es reseñable el excepcional comportamiento del mercado japonés, el cual no alcanzaba los niveles actuales desde la crisis de los años 90. Tras el estallido de la burbuja japonesa en 1990, el mercado cayó más de un -75% y todavía no ha recuperado el nivel máximo alcanzado entonces. Resulta imposible determinar una única causa del reciente despertar de este mercado, olvidado durante tantos años por los inversores internacionales: bajos tipos de interés, divisa barata que favorece las exportaciones de multinacionales con fuerte componente tecnológico, cambios en la gobernanza de las empresas y mayor atención al accionista, valoraciones atractivas, etc. Históricamente mantenemos una exposición cercana al 15% de la renta variable de los fondos.

Igualmente, durante este periodo, los mercados de renta variable occidentales han obviado el hecho de que la economía de China, de la que se esperaba mucho, no se esté comportando como se estimaba, algo que afecta directamente a muchas compañías europeas, con una fuerte exposición a este mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante las grandes incertidumbres que se presentaban este año, a finales de 2022 realizamos una cobertura sobre parte de la renta variable europea a través una compra de opciones de venta Put con vencimiento en marzo de 2023 que, llegada dicha fecha, decidimos no renovar. En cambio, aprovechando las fuertes subidas de mercado, optamos por reducir gradualmente nuestra exposición a renta variable con el objetivo no solo de realizar parte de los beneficios acumulados, sino también para reducir gradualmente el riesgo de la cartera.

Por otro lado, ante la expectativa de una posible recesión y un giro de los mercados, hemos aumentado posiciones en valores refugio, como los metales preciosos o materias primas, para diversificar la cartera y diferenciarla así de los mercados y activos más habituales.

Respecto a la crisis bancaria de marzo, nuestros fondos no tenían exposición a acciones de ningún banco ni a la clase de bonos que sufrió pérdidas en el caso de Credit Suisse, y sólo manteníamos una reducida posición en bonos del sector financiero de elevada calidad crediticia.

El mercado de renta fija, tras las fuertes caídas del año pasado, se ha estabilizado, aunque el nivel del Euribor a 12 meses ha continuado subiendo hasta superar el 4%. Continuamos aprovechando las abundantes oportunidades que ofrece el mercado de renta fija a corto plazo y hemos comenzado a ampliar ligeramente la duración de la cartera.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia sobre la renta variable, de retorno absoluto, cerró el semestre con fuertes subidas, con una rentabilidad de 15,29%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad de tan solo un 0,71% en el semestre.

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

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 4,07% en el semestre, en línea con sus índices de referencia. El patrimonio al final de junio es de 293.552.955,97 €, un aumento del 4,6% respecto a finales del pasado año. El número de participes es 475, 15 participes más que al final del período anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2023, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,43%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, hemos disminuido ligeramente el nivel de la renta variable en nuestra cartera, pasando del 30,10% al 28,18%, alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera: la renta variable española ha disminuido desde el 4,05% en diciembre hasta el 2,75% en junio; el peso de las acciones americanas disminuye también hasta el 7,82% (8,48% en diciembre) y el peso de las acciones europeas se mantiene estable en el 12,90% (12,31% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas disminuye levemente hasta el 4,66% (frente al 5,29% a final de diciembre).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Compras de ENI, AGNICO EAGLE MINES, PAN AMERICAN SILVER y TOTAL. Y se ha vendido en su totalidad la posición en acciones de LAMB WESTON, SECOM e INDITEX.

Las inversiones nuevas en renta fija privada han sido numerosas y se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de máximo tres años en bonos, con cupón fijo en euros principalmente, pero también puntualmente en dólares y libras esterlinas. Se han realizado compras de bonos de los siguientes emisores: ABANCA CORP, AIB GROUP, ALFA LAVAL, BANKINTER, BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, BARRY CALLEBAUT, CANADIAN NATURAL RESOURCES, CANADIAN PACIFIC RAILWAY, CARREFOUR, CELLNEX TELECOM, COVIVIO, CREDIT AGRICOLE, DS SMITH, EDP, HEIDELBERGCEMENT, HELLA, INTESA, IBRD, IREN SPA, ITALGAS, KEYSIGHT TECH, KMI, LANWIRTSCH RENTENBANK, LENNAR, MEDIOBANCA, NEXTERA ENERGY CAPITAL, NIBC BANK, PARKER-HANNIFIN, SIGNIFY, SKANDINAVISKA ENSKILDA, SKYWORKS, SPAREBANK, TAKE-TWO INTERACTIVE, VERISIGN, VIVENDI y WELLTOWER. Y se han realizado ventas en bonos de LA CAIXA y ARCELORMITTAL y los emisores han recomprado anticipadamente bonos de GALP y TAKE-TWO INTERACTIVE.

También hubo una compra de un bono con garantía de gobierno de CASSA DEPOSITI E PRESTITI.

En cuanto a compras de pagarés: ACCIONA, BARCELO, CIE AUTOMOTIVE, ELEC NOR, FAURECIA, GLOBAL DOMINION, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, MELIA, PRYCONSA, URBASER y VEOLIA ENVIROMENT.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: QUANTA SERVICES, SCHNEIDER, ASML, MASTEC, RENAULT. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: el fondo GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB BOND, SCHLUMBERGER, el

fondo JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC, TOTAL y AGNICO EAGLE MINES.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el semestre han sido únicamente con finalidad de cobertura (futuros de divisas). El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99,173%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

Se ha cubierto buena parte del riesgo de divisa: mantenemos la cobertura de la exposición al dólar americano y del yen japonés alrededor del 80%, ambos mediante la compra de futuros de divisa.

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de la IIC. A 30 de junio de 2023 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 0 .

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 0,29% del importe comprometido neto sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están reguladas bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 7,69% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante el año 2023, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 3,58%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 4,01%, un 15,61% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 4,29%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pensamos que los focos de incertidumbre, a pesar del optimismo de los inversores este último semestre, continúan acechando la economía mundial y que, tarde o temprano, afectarán negativamente a los mercados. La guerra de Ucrania continúa sin previsiones de acabar a corto plazo, los Bancos Centrales continúan subiendo los tipos de interés ante una inflación (subyacente principalmente) muy alta y persistente, los gobiernos continúan incurriendo en importantes déficits presupuestarios a pesar del elevado nivel de endeudamiento público, y los mercados occidentales tienen, a nuestro parecer, unas valoraciones demasiado exigentes.

De momento, gracias en parte a un mercado laboral que se mantiene por ahora fuerte, los mercados no parecen preocupados por las fuertes subidas de los tipos de interés y el fuerte encarecimiento del crédito. Sin embargo, no es menos cierto que el impacto de las subidas de los tipos de interés en la economía no es inmediato y podría empezar a notarse con más fuerza durante la segunda mitad del año, a medida que continúe la renovación de créditos e hipotecas contratados a tipo variable.

Por tanto, nuestra estrategia seguirá priorizando la prudencia, una cartera defensiva en renta variable, inversiones en valores refugio como las materias primas, una posible cobertura sobre parte de la renta variable europea en algún momento del próximo semestre; y por el lado de la renta fija, continuar reinvertiendo la liquidez en compañías solventes con rentabilidades atractivas, alargando gradualmente el vencimiento medio de la cartera. En nuestra opinión las bajadas de tipos tardarán más en llegar que lo que estima el consenso del mercado.

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.