

## FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

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](http://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](mailto: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](mailto: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: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMU Net Total Return EUR 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). La renta fija, en el momento de la compra, tendrá, al menos, media calidad crediticia (mínima de BBB- o equivalente), o la que tenga el Reino de España, si fuese inferior. Hasta un 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalente) o sin calificar. En emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, el 100% de la cartera podría estar en emisiones o emisores de baja calidad crediticia. Las entidades en las que se constituyan los depósitos no tendrán un rating predeterminado. 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	125.835,63	127.061,07
Nº de partícipes	448	450
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	270.984	2.153.4741
2019	276.536	2.122.4224
2018	270.474	1.974,7886
2017	291.365	2.065,9832

#### 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		
0,40	0,06	0,46	0,79	0,06	0,85	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	0,18	0,26	0,43	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,19	-0,15	0,40

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	1,46	5,56	1,13	3,96	-8,58	7,48	-4,41	2,42	0,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	28-10-2020	-2,20	09-03-2020	-0,75	11-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,45	09-11-2020	1,45	09-11-2020	0,77	04-01-2019

(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	6,50	5,03	4,29	6,60	8,83	3,47	3,63	2,17	5,51
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,18	0,12	0,58	0,45	0,25	0,67	0,60	0,27
BENCHMARK FONTPROFIT	9,44	5,82	5,60	9,59	14,10	3,35	9,77	6,08	5,82
VaR histórico (iii)	3,11	3,11	3,06	3,24	3,29	2,66	2,46	2,10	2,83

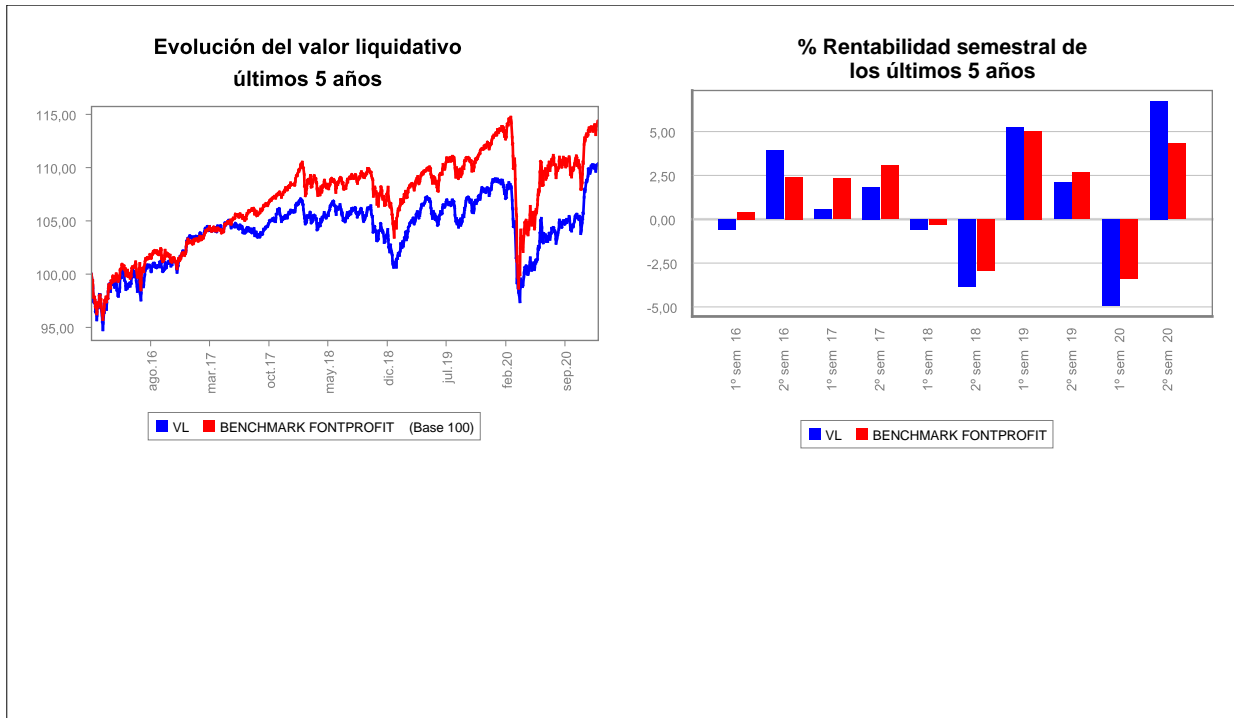
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,87	0,87	0,87	0,98

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			
<b>Total Fondos</b>	<b>338.148</b>	<b>915</b>	<b>6,17</b>

\* 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	221.012	81,56	222.526	86,82
Cartera Interior	28.408	10,48	20.299	7,92
Cartera Exterior	192.090	70,89	201.729	78,71
Intereses de la Cartera de Inversión	514	0,19	498	0,19
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48.418	17,87	32.038	12,50
(+/-) RESTO	1.554	0,57	1.740	0,68
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>270.984</b>	<b>100,00%</b>	<b>256.304</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>256.304</b>	<b>276.536</b>	<b>276.536</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-0,96	-2,42	-3,39	-60,36
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	6,58	-5,29	1,27	-223,97
(+) Rendimientos de Gestión	7,10	-4,83	2,25	-246,46
(+) Intereses	0,21	0,23	0,45	-8,33
(+) Dividendos	0,26	0,44	0,70	-41,62
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,44	-0,31	-129,78
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,54	-3,91	1,62	-241,36
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	1,10	-0,74	0,36	-248,95
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,21	-0,35	-0,14	-159,28
(+/-) Otros Resultados	-0,36	-0,09	-0,45	285,51
(+/-) Otros Rendimientos		0,03	0,03	-92,63
(-) Gastos Repercutidos	-0,53	-0,46	-0,98	14,77
(-) Comisión de gestión	-0,46	-0,39	-0,85	16,93
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	0,80
(-) Gastos por servicios exteriores				-10,07
(-) Otros gastos de gestión corriente				9,14
(-) Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,05	2,40
(+) Ingresos				-92,78
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-92,78
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>270.984</b>	<b>256.304</b>	<b>270.984</b>	

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 0,72 2021-07-05	EUR			2.964	1,16
PAGARE GESTAMP 0,72 2021-10-29	EUR			1.381	0,54
PAGARE GESTAMP 0,70 2022-02-11	EUR	1.975	0,73	1.971	0,77
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.975</b>	<b>0,73</b>	<b>6.316</b>	<b>2,47</b>
PAGARE GESTAMP 0,72 2021-07-05	EUR	2.970	1,10		
PAGARE GESTAMP 0,72 2021-10-29	EUR	1.384	0,51		
PAGARE MASMOVIL 0,36 2020-11-20	EUR			1.097	0,43
PAGARE MASMOVIL 0,24 2020-09-18	EUR			1.098	0,43
PAGARE MASMOVIL 0,57 2020-09-18	EUR			799	0,31
PAGARE URBASER 0,70 2021-02-19	EUR	1.994	0,74		
PAGARE PRYCONSA 1,20 2021-06-11	EUR	1.487	0,55		
PAGARE PRYCONSA 0,89 2021-03-11	EUR	1.497	0,55		
PAGARE URBASER 0,57 2021-06-22	EUR	2.493	0,92		
PAGARE PRYCONSA 1,08 2021-10-22	EUR	1.884	0,70		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>13.709</b>	<b>5,07</b>	<b>2.994</b>	<b>1,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>15.684</b>	<b>5,80</b>	<b>9.310</b>	<b>3,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.684</b>	<b>5,80</b>	<b>9.310</b>	<b>3,64</b>
ACCIONES ACERINOX	EUR	2.882	1,06	2.290	0,89
ACCIONES ITALGO	EUR	796	0,29	816	0,32
ACCIONES GESTAMP	EUR	2.983	1,10	1.693	0,66
ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	2.469	0,91	2.935	1,15
ACCIONES INDITEX	EUR	3.594	1,33	3.253	1,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.724</b>	<b>4,69</b>	<b>10.987</b>	<b>4,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.724</b>	<b>4,69</b>	<b>10.987</b>	<b>4,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>28.408</b>	<b>10,49</b>	<b>20.297</b>	<b>7,93</b>
BONO REPUBLICA DE PORTUGA 1,10 2022-12-05	EUR			1.027	0,40
BONO CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2023-04-20	EUR	1.040	0,38	1.027	0,40
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.040</b>	<b>0,38</b>	<b>2.054</b>	<b>0,80</b>
BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	2.479	0,91	2.465	0,96
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.479</b>	<b>0,91</b>	<b>2.465</b>	<b>0,96</b>
BONO FCA BANK SPA 1,00 2021-11-15	EUR			995	0,39
BONO ILIAD SA 0,63 2021-11-25	EUR			1.186	0,46
BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2023-05-30	EUR	3.070	1,13	3.021	1,18
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,55 2021-09-28	EUR			868	0,34
BONO OCCIDENTAL PETROLEUM 2,60 2021-08-13	USD			874	0,34
BONO AUCHAN HOLDING SA 2,38 2022-12-12	EUR			2.066	0,81
BONO AUCHAN HOLDING SA 0,63 2022-02-07	EUR			1.974	0,77
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	1.010	0,37	963	0,38
BONO KINDER MORGAN ENERGY 5,00 2021-10-01	USD			1.502	0,59
BONO BMW FINANCE NV 0,03 2023-04-14	EUR	2.910	1,07	2.870	1,12
BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	1.104	0,41	1.087	0,42
BONO CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	1.279	0,47	1.272	0,50
BONO BANCO SANTANDER 1,38 2022-02-09	EUR	4.082	1,51	4.055	1,58
BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	2.031	0,75	2.018	0,79
BONO SANTANDER CONSUMER B 0,75 2022-10-17	EUR	1.620	0,60	1.602	0,62
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1.006	0,37	1.001	0,39
BONO CAPGEMINI SE 1,25 2022-04-15	EUR			406	0,16
BONO TLG IMMOBILIEN AG 0,38 2022-09-23	EUR	998	0,37	982	0,38
BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	1.571	0,58	1.535	0,60
BONO E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR	1.520	0,56	1.507	0,59
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 0,75 2022-10-17	EUR	1.009	0,37	997	0,39
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	2.064	0,76	2.036	0,79
BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR			2.002	0,78
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2.041	0,75		
BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,33 2022-01-28	EUR	2.003	0,74		
BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	505	0,19		
BONO ENEL FINANCE INTL NV 2,88 2022-05-25	USD	1.692	0,62		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>31.515</b>	<b>11,62</b>	<b>36.819</b>	<b>14,37</b>
BONO TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR			1.201	0,47
BONO INTESA SANPAOLO 0,84 2021-02-28	EUR			1.500	0,59
BONO DEUTSCHE HYPOTHEBANK 0,28 2021-02-08	EUR	1.499	0,55	1.497	0,58
BONO SOCIETE GENERALE 0,50 2022-04-01	EUR			2.005	0,78
BONO FCE BANK 0,22 2020-08-26	EUR			1.963	0,77
BONO RCI BANQUE SA 0,14 2021-04-12	EUR	2.975	1,10	2.952	1,15
BONO FCA BANK SPA 1,00 2021-11-15	EUR	1.011	0,37		
BONO DEUTSCHE BANK 0,29 2022-05-16	EUR	2.025	0,75	1.968	0,77
BONO SANTANDER UK GROUP 0,26 2023-05-18	EUR	2.111	0,78	2.072	0,81
BONO MEDIOBANCA, SA 0,28 2022-05-18	EUR	3.017	1,11	2.972	1,16
BONO KBC GROEP NV 0,02 2022-11-24	EUR	4.022	1,48	3.982	1,55
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,28 2022-09-09	EUR			2.986	1,16
BONO RCI BANQUE SA 0,12 2022-03-14	EUR	1.792	0,66	1.754	0,68
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,00 2021-07-06	EUR	3.001	1,11	2.977	1,16
BONO INTESA SANPAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	1.593	0,59	1.558	0,61
BONO UNICREDIT SPA 0,21 2023-06-30	EUR	1.510	0,56	1.474	0,58
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	1.805	0,67	1.773	0,69
BONO HSBC PLC 0,00 2023-10-05	EUR	1.006	0,37	990	0,39
BONO ALD SA 0,16 2020-11-27	EUR			1.594	0,62
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL -0,00 2021-06-15	EUR	1.502	0,55	1.490	0,58
BONO BANCO SANTANDER 0,48 2022-03-21	EUR	1.009	0,37	999	0,39
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2022-12-07	EUR	2.859	1,06	2.700	1,05
BONO ALD SA 0,00 2021-02-26	EUR	500	0,18	497	0,19
BONO CREDIT AGRICOLE 0,07 2023-03-06	EUR	2.023	0,75	2.002	0,78
BONO BPCE SA 2023-01-11	EUR	2.014	0,74	1.987	0,78
BONO SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	2.007	0,74	1.974	0,77
BONO BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	1.206	0,44	1.190	0,46
BONO SANTANDER UK GROUP 0,31 2024-03-27	EUR	2.517	0,93	2.450	0,96
BONO RCI BANQUE SA 0,03 2023-01-12	EUR	1.989	0,73	1.919	0,75
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO -0,06 2023-04-10	EUR	1.007	0,37	992	0,39
BONO ACEA SPA 0,00 2023-02-08	EUR	1.002	0,37	984	0,38
BONO ILIAD SA 0,63 2021-11-25	EUR	1.201	0,44		
BONO CARREFOUR BANQUE 0,26 2022-09-15	EUR			2.998	1,17
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,01 2022-03-26	EUR	984	0,36	946	0,37
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2021-05-14	EUR	1.922	0,71	1.883	0,73
BONO BANCO SANTANDER 0,50 2023-01-05	EUR	1.006	0,37	986	0,38
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,96 2022-08-01	EUR	612	0,23	601	0,23
BONO DEUTSCHE BANK 1,63 2021-02-12	EUR	2.002	0,74	2.009	0,78
BONO BANCA IMI 3,00 2020-10-18	USD			2.056	0,80
BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 0,77 2021-08-28	USD	910	0,34	993	0,39
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,22 2023-11-15	EUR	1.850	0,68	1.687	0,66
BONO COMMERZBANK 0,22 2022-03-08	EUR	1.501	0,55	1.491	0,58
BONO DEUTSCHE BANK 0,11 2021-09-10	EUR	1.383	0,51	1.369	0,53
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	2.971	1,10	2.971	1,16
BONO SYSCO CORPORATION 2,60 2020-10-01	USD			895	0,35
BONO CARREFOUR BANQUE 0,10 2023-09-12	EUR	1.208	0,45	1.193	0,47
BONO MITSUBISHI UFJ FIN 2,11 2021-03-01	USD	834	0,31	909	0,35
BONO EVERSOURCE ENERGY 2,50 2021-03-15	USD	930	0,34	1.022	0,40
BONO OCCIDENTAL PETROLEUM 2020-12-30	USD			904	0,35
BONO CATERPILLAR 0,61 2021-05-17	USD	820	0,30	893	0,35
BONO DOMINION ENERGY INC 4,10 2021-04-01	USD	687	0,25	752	0,29
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,55 2021-09-28	EUR	871	0,32		
BONO JOHN DEERE CAPITAL 0,46 2021-03-12	USD	818	0,30	892	0,35
BONO JUL HOLDINGS CORP 4,63 2020-10-01	USD			703	0,27
BONO DOMINION ENERGY GAS 0,82 2021-06-15	USD	1.644	0,61	1.781	0,70
BONO UNICREDIT SPA 4,13 2022-01-14	USD	1.295	0,48	1.373	0,54
BONO BMW US CAPITAL 0,63 2021-04-12	USD	819	0,30	888	0,35
BONO BLOCK FINANCIAL LLC 4,13 2020-10-01	USD			903	0,35
BONO INTESA SANPL BANK LU 0,21 2021-09-26	EUR	1.812	0,67	1.797	0,70
BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 0,70 2021-05-04	USD	819	0,30	893	0,35
BONO KINDER MORGAN ENERGY 5,00 2021-10-01	USD	1.369	0,51		

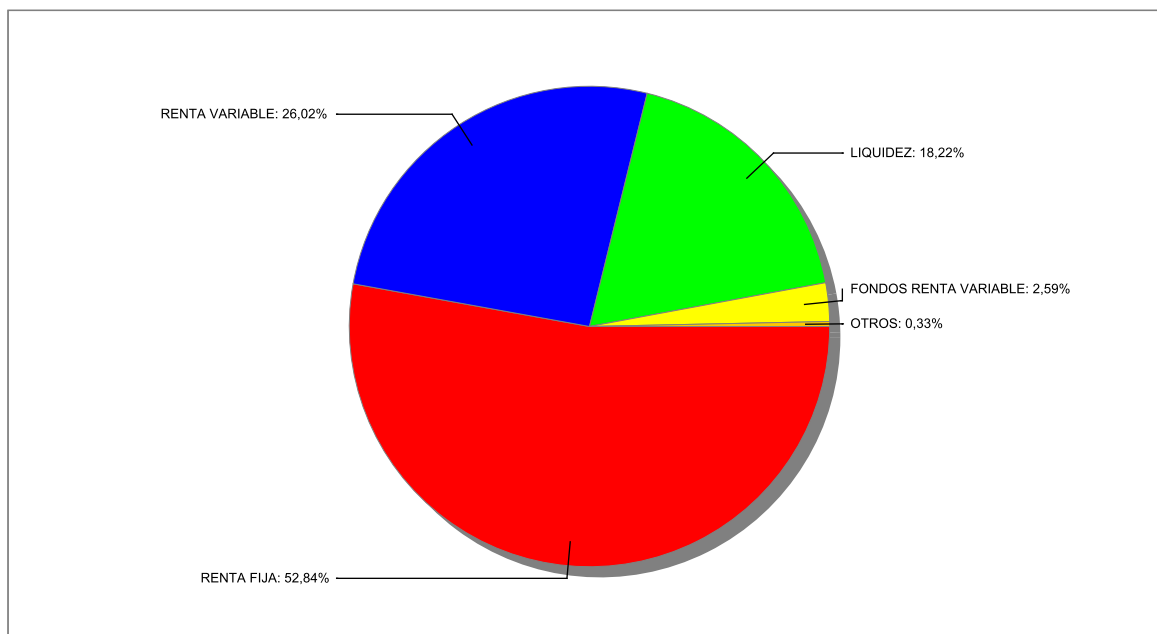


Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR			1.998	0,78
BONO BANK OF MONTREAL, TO 0,19 2021-10-11	EUR	1.002	0,37	1.000	0,39
BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,00 2021-01-25	EUR	992	0,37	993	0,39
PAGARE FCC 0,48 2020-09-28	EUR			1.998	0,78
PAGARE FCC 0,33 2020-07-30	EUR			1.999	0,78
PAGARE EUSKALTEL 0,40 2020-07-31	EUR			1.999	0,78
PAGARE EUSKALTEL 0,50 2020-09-30	EUR			1.998	0,78
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,56 2020-12-17	EUR			998	0,39
PAGARE FCC 0,46 2020-10-28	EUR			1.498	0,58
PAGARE FCC 0,46 2020-10-28	EUR			999	0,39
BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR	2.006	0,74		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,55 2021-03-25	EUR	997	0,37		
BONO BPCE SA 1,43 2022-05-22	USD	2.072	0,76		
PAGARE FCC 0,45 2021-04-29	EUR	998	0,37		
PAGARE FCC 0,45 2021-04-29	EUR	1.497	0,55		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,50 2021-05-25	EUR	1.496	0,55		
PAGARE ACCIONA 0,82 2021-03-29	USD	815	0,30		
PAGARE FCC 0,41 2021-05-31	EUR	590	0,22		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,50 2021-06-08	EUR	998	0,37		
PAGARE FCC 0,35 2021-06-16	EUR	955	0,35		
PAGARE FCC 0,37 2021-02-25	EUR	799	0,30		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>92.487</b>	<b>34,12</b>	<b>107.670</b>	<b>41,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>127.521</b>	<b>47,03</b>	<b>149.008</b>	<b>58,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>127.521</b>	<b>47,03</b>	<b>149.008</b>	<b>58,12</b>
ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	2.775	1,02	1.981	0,77
ACCIONES SOLVAY	EUR	3.042	1,12	1.860	0,73
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.875	1,06	2.750	1,07
ACCIONES TOTAL	EUR	2.471	0,91	2.378	0,93
ACCIONES DANONE	EUR	1.532	0,57	1.754	0,68
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.500	0,92	2.239	0,87
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	4.850	1,79	4.054	1,58
ACCIONES RIO TINTO	GBP	3.849	1,42	3.163	1,23
ACCIONES JENI	EUR	2.017	0,74	2.004	0,78
ACCIONES SECOM CO	JPY	1.560	0,58	1.609	0,63
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	2.017	0,74	1.972	0,77
ACCIONES FANUC	JPY	3.694	1,36	2.923	1,14
ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.470	0,54	1.354	0,53
ACCIONES ASML HOLDING	EUR	3.180	1,17	2.942	1,15
ACCIONES CATERPILLAR	USD	3.867	1,43	2.928	1,14
ACCIONES DEERE	USD	2.968	1,10	1.889	0,74
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	5.178	1,91	3.073	1,20
ACCIONES 3M	USD	2.899	1,07	2.819	1,10
ACCIONES RENAULT SA	EUR	3.469	1,28	2.190	0,85
ACCIONES MASTEC INC	USD	1.582	0,58		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>57.795</b>	<b>21,31</b>	<b>45.882</b>	<b>17,89</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>57.795</b>	<b>21,31</b>	<b>45.882</b>	<b>17,89</b>
PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	3.219	1,19	2.907	1,13
PARTICIPACIONES LYXOR INDEX FUND - L	EUR	2.600	0,96	2.274	0,89
PARTICIPACIONES THE OPTIMA STAR FUND	USD	1.187	0,44	1.275	0,50
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.006</b>	<b>2,59</b>	<b>6.456</b>	<b>2,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>192.322</b>	<b>70,93</b>	<b>201.346</b>	<b>78,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>220.730</b>	<b>81,42</b>	<b>221.643</b>	<b>86,46</b>

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

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

### Distribución Tipo Activo



### 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
ID. TOPIX INDEX	C/ Fut. FUT.TOPIX INDEX A: 11/03/2021	1.386	inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.386</b>	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 15/03/2021	35.572	cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 15/03/2021	10.019	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>45.591</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>46.977</b>	

### 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 brote 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 rapidez y contundencia. 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 actuando como compradores de último recurso. La Reserva Federal americana anunció que flexibilizará su objetivo de inflación, lo que supone reconocer que mantendrá bajos los tipos de interés aunque la inflación se acelere.

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. Así, nuestros principales índices se revalorizaron fuertemente en el semestre: un 9,85% el Eurostoxx-50 europeo, un 21,15% el S&P-500 americano y un 23,13% el Nikkei-225 japonés. La rentabilidad anual de 2020 queda finalmente en negativo en Europa, pero en positivo en EE.UU. y Japón: -5,14%, 16,26%, y 16,01%, respectivamente. El Ibex-35 cierra el año en negativo: -15,45%.

Al igual que ha ocurrido con la renta variable, el precio de los bonos se ha recuperado en los últimos meses gracias a la intervención de los bancos centrales: El bono a 10 años español tenía una rentabilidad del 0,043% 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 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 ser controlada, continúan las restricciones, confinamientos parciales, limitaciones de movilidad, etc. La recuperación económica se sigue retrasando, agravando las consecuencias de la crisis social y económica en la que estamos inmersos, a pesar de los grandes esfuerzos de bancos centrales y gobiernos. Seguimos, por ello, con nuestra estrategia extremadamente prudente.

A principio del semestre contratamos una cobertura sobre parte de la renta variable europea, que venció sin valor en septiembre al seguir subiendo los mercados. Hemos aprovechado caídas puntuales de los mercados para comprar o aumentar la posición en valores que creemos que van a salir reforzados de la crisis económica. Y, finalmente, hemos ido rebajando el nivel de riesgo de nuestras carteras a medida que se han ido recuperando los mercados.

En la renta fija, como decíamos antes, gracias de nuevo a las grandes ayudas de los bancos centrales con sus inyecciones de liquidez y a las expectativas generadas por los Gobiernos y la Unión Europea sobre sus planes de estímulo, los precios de los bonos se han recuperado sorprendentemente. 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 sobre la renta variable, de retorno absoluto, cerró el semestre con una rentabilidad 13,14%, y cierra en año con una rentabilidad negativa de -1,02%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad del 0,46% en el semestre y 0,17%. Destacar que ambos obtienen rentabilidades más bajas que nuestro fondo en cuestión.

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.**

Nuestro fondo, a pesar de las turbulencias de este fatídico año, ha conseguido recuperar las pérdidas del primer trimestre y cerrar el año en positivo, gracias a nuestra estrategia y nuestra diversificación geográfica: FONPROFIT asciende en el semestre un 6,76% y cierra el año con una rentabilidad de 1,46%. El patrimonio al final de diciembre es de 270.983.779,44 , un 6% más que a finales de junio. El número de participes disminuyó en 2, hasta los 448.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2020, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,88%.

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

El resto de 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, mantenemos un nivel de inversión en renta variable muy bajo, pasando del 25,21% al 29,15%, principalmente por subidas de mercado, alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera, han aumentado ligeramente en general el peso sobre el patrimonio de todas las áreas respecto al semestre anterior debido a la subida de mercados de nuevo: la renta variable española cierra el año en 4,71% (4,29% del patrimonio del fondo en junio), el peso de acciones americanas es el que más aumenta también debido a alguna compra, 7,58% (5,45% en junio) y el peso de las acciones europeas se sitúan en el 12% (10,78% en el semestre anterior). Las acciones japonesas aumentan hasta 4,96% (frente al 4,70%).

Las operaciones de renta variable han sido tanto de compra como de venta. Se han comprado acciones de ASML, EAST JAPAN RAILWAY, MASTEC INC, SCHLUMBERGER Y SOLVAY. Se han vendido acciones únicamente de SIEMENS GAMESA.

Las inversiones en renta fija privada se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de hasta 3 años en bonos con cupón flotante y cupón fijo, de emisores de alta calidad crediticia. Las compras han sido: ACCIONA, ALD AUTOMOTIVE, BPCE, ENEL, FCA BANK, STANDARD CHARTERED y UNICREDITO. Las ventas han sido: AUCHAN, CAP GEMINI, CARREFOUR, GOLDMAN SACHS, INTESA, OCCIDENTAL RPETROLEUM y SOCIETE GENERALE.

También hubo operaciones tanto de compra de pagarés: ACCIONA, CIE AUTOMOTIVE, EUSKALTEL, FCC, MASMOVIL, PRYCONSA. URBASER; así como una recompra por parte del emisor MASMOVIL.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

Se ha realizado una operación de venta de renta fija pública: bono flotante a menos de 3 años del Gobierno de Portugal.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: SIEMENS GAMESA, QUANTA SERVICES, GESTAMP AUTOMOCION, JOHN DEERE y REANULT. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: DANONE, EAST JAPAN RAILWAY, KMI, DOMINION ENERGY y EVERSOURCE ENERGY.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el semestre han sido con finalidad de cobertura (futuros de divisas y opciones Put sobre índice); y de inversión (las compras de futuros sobre índices). 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 99,22%.

Como comentamos antes, comenzamos la cobertura sobre parte de la renta variable europea a principios de marzo, inmediatamente después de la llegada del coronavirus al norte de Italia. Se realizaron primero operaciones de opciones Put sobre el Índice Eurostoxx-50 sobre un 25%, aproximadamente, de la cartera de renta variable. Al final del segundo trimestre, en vista del aumento de la incertidumbre sobre el desarrollo y el final de la crisis sanitaria, se aumentó la cobertura de la cartera de renta variable a través de compras de opciones Put, esta vez a nivel 3.100 con vencimiento a septiembre. Una vez vencido, no se renovó dicha cobertura.

Se ha reducido parcialmente la posición en futuros sobre el índice Topix japonés.

Se ha cubierto buena parte del riesgo de divisa: mantenemos la cobertura de la exposición al dólar americano y del yen japonés en el 75%, 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 31 de diciembre de 2020 el importe comprometido en las posiciones de instrumentos derivados con objetivo de inversión era de 1.428.713,93 euros (un 0,53% del patrimonio del fondo),

consistentes en futuros comprados sobre el índice japonés Topix.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 1,03% 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 2,59% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados. No existen inversiones en litigio.

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

El fondo ha asumido un riesgo durante este año, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 6,50%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 9,44%, un 34,16% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,44% en este 2020.

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

Los fondos bajo gestión de Gesprofit, SGIIIC, 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 y haciendo, creemos que la mejor estrategia en estas circunstancias es mantener la prudencia, con un grado de exposición a la renta variable contenido, cubrir la cartera si los mercados alcanzaran valoraciones que consideremos desorbitadas, y aprovechar las caídas que se puedan producir para incorporar valores nuevos o aumentar alguna de las inversiones actuales en los sectores menos dañados por la paralización de la economía.

#### **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.