

FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

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: 04/07/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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). 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

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	0,05	0,29	0,34	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,18	-0,18	-0,15

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	127.306,98	126.445,52
Nº de Partícipes	458	454
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	289.447	2.273,6135
2020	270.984	2.153,4741
2019	276.536	2.122,4224
2018	270.474	1.974,7886

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	0,40	0,04	0,44	0,79	0,27	1,06	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		1,36	-0,49						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	26-11-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,73	07-12-2021				

(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		4,04	3,35						
Ibex-35		18,30	16,21						
Letra Tesoro 1 año		0,33	0,21						
BENCHMARK FONTPROFIT		4,54	3,90						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,08	3,04						

(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.

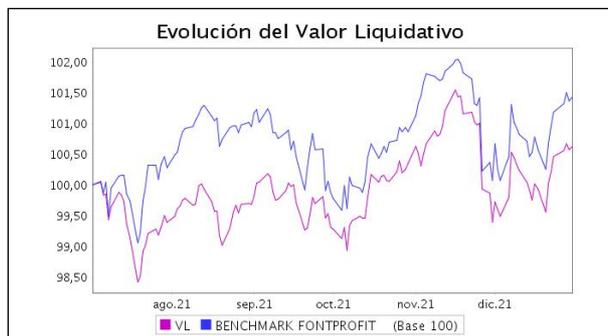
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,87	0,22	0,22	0,22	0,21	0,88	0,87	0,87	0,98

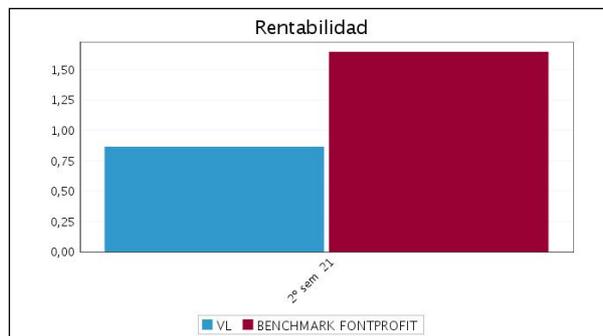
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	256.385	88,58	238.953	83,84
* Cartera interior	73.591	25,42	39.692	13,93
* Cartera exterior	182.333	62,99	198.814	69,75
* Intereses de la cartera de inversión	461	0,16	447	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.659	11,28	45.610	16,00
(+/-) RESTO	403	0,14	459	0,16
TOTAL PATRIMONIO	289.447	100,00 %	285.022	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)	285.022	270.984	270.984	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,66	0,49	1,15	36,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	4,51	5,37	-79,93
(+) Rendimientos de gestión	1,39	5,23	6,59	-72,99
+ Intereses	0,18	0,15	0,33	23,88
+ Dividendos	0,15	0,30	0,45	-49,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	0,21	0,55	61,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,43	4,64	6,04	-68,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,69	-0,29	-0,98	143,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	0,06	-0,11	-388,61
± Otros resultados	0,16	0,16	0,32	5,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,72	-1,22	-29,50
- Comisión de gestión	-0,44	-0,62	-1,06	-27,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,08	-71,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	289.447	285.022	289.447	

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

3. Inversiones financieras

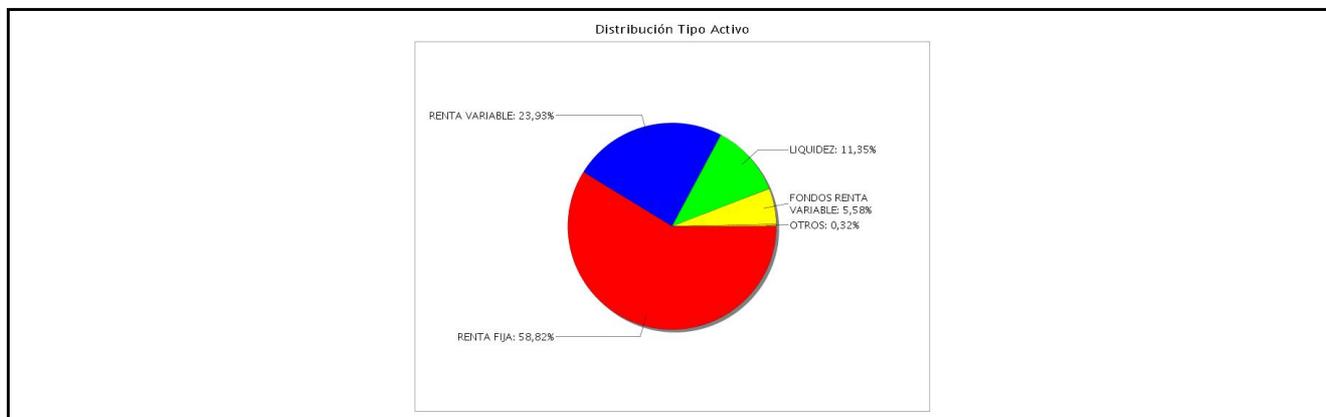
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.409	20,52	26.579	9,33
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	59.409	20,52	26.579	9,33
TOTAL RV COTIZADA	14.181	4,90	13.113	4,60
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	14.181	4,90	13.113	4,60
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	73.591	25,42	39.692	13,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	110.825	38,29	130.420	45,76
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	110.825	38,29	130.420	45,76
TOTAL RV COTIZADA	55.097	19,04	51.929	18,21
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	55.097	19,04	51.929	18,21
TOTAL IIC	16.151	5,58	16.646	5,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	182.072	62,91	198.995	69,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	255.663	88,33	238.687	83,74

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 14/03/2022	41.670	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 14/03/2022	10.406	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		52077	
TOTAL OBLIGACIONES		52077	

4. Hechos relevantes

	SI	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

	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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 918.865,31 euros, suponiendo un 0,32%.

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.

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. Aun así, los principales índices cerraron con buenos resultados desde junio: el Eurostoxx-50 aumenta un 5,76%, el S&P-500 americano sube un 10,91% y el Nikkei-225 se mantiene sin cambios. El resultado anual de 2021 en algunos casos supera los máximos históricos (EE.UU.) o se queda cerca de ellos (Europa): el 20,99%, 26,89% y 4,91%, respectivamente.

La inflación ha sido, junto con la pandemia, la gran protagonista este año y muy probablemente continúe siéndolo en 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 del 5,3% y la de EE.UU. 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 de 2022. Las materias primas continúan con subidas de precios: el precio del petróleo Brent ha aumentado en el último año un 50% y el dólar ha subido un 7% contra el euro en el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este año 2021 hemos ido implementando una estrategia defensiva que consistió en rebajar gradualmente el peso de la renta variable, aprovechando las revalorizaciones del mercado, y una rotación de los sectores de inversión. Hace unos meses añadimos por primera vez una importante exposición a los metales preciosos como medida defensiva ante la inevitable devaluación monetaria instrumentada por los bancos centrales y el previsible aumento de la inflación. Este sector históricamente ha presentado cierta descorrelación con la renta variable, sobre todo en momentos de crisis

monetarias. En esta línea, añadimos también posición en empresas japonesas de pequeño tamaño ("small caps"), y por último, durante este segundo semestre, en agricultura (EE.UU.), ambos teóricamente descorrelacionados con los activos tradicionales.

En la renta fija, 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. Sí hemos comprado, sin embargo, renta fija denominada en dólares a un plazo de hasta 2 años. 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 sobre la renta variable, de retorno absoluto, cerró el semestre con una rentabilidad de 5,97% y en el año acumula un 22,16%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad negativa del -0,31% en el semestre y del -0,61% en el año.

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 del 0,87% en el semestre y consigue una rentabilidad en el año del 5,58%. El patrimonio al final de diciembre es de 289.446.864,23, un 1,55% más que a finales de junio. El número de participes es 457, 3 más que al final del período anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2021, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,87%.

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 en el semestre, 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, mantenemos sin grandes cambios el nivel de inversión en renta variable, pasando del 28,66% al 29,51%, alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera, no ha cambiado prácticamente salvo una ligera disminución en los valores europeos: la renta variable española cierra el semestre en 4,90% (4,59% del patrimonio del fondo a cierre de junio), el peso de las acciones americanas se sitúa en el 5,94% (5,45% en junio) y el peso de las acciones europeas disminuye hasta el 12,86% (14,13% a cierre del semestre anterior). Las acciones japonesas aumentan ligeramente hasta 5,79% (frente al 5,45%).

Las operaciones de renta variable de este semestre fueron tanto de compras de valores como de ventas. Compras: GESTAMP, SECOM, INDITEX y LAMB WESTON HOLDINGS (nuevo valor). Ventas parciales: SCHLUMBERGER, SCHNEIDER, AIR LIQUIDE, QUANTA SERVICES INC.

Las inversiones en renta fija privada se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de hasta 3 años en bonos con cupón fijo y flotante en dólares principalmente. Las compras de bonos en dólares con cupón fijo fueron de: ILIAD, MICROCHIP TECHNOLOGY, UNICREDITO, NORFOLK SOUTHERN CORP, SIMON PROPERTY, EASTMAN CHEMICAL, KMI, WILLIAMS COMPANIES, LOUIS DREYFUS, REALTY INCOME CORP, MEDIOBANCA, INVESTEC e HIPERCOR, y en dólares con cupón flotante de: UNICREDITO y MEDIOBANCA. Las ventas de renta fija privada fueron de ENEL, BMW, CARREFOUR, GOLDMAN SACHS, MEDIOBANCA, DAIMLER, RCI, INTESA, SOCIETE GENERALE, UNICREDITO, SANTANDER, VOLKSWAGEN, DEUTSCHE BANK, KBC y TLG IMMOBILIEN.

También hubo operaciones de compra de pagarés de: BARCELO, CEMENTOS MOLINS, CIE AUTOMOTIVE, EL CORTE INGLES, ELEC NOR, EUSKALTEL, FLUIDRA, GLOBAL DOMINION, MASMOVIL, MELIA, PRYCONSA, URBASER, HT NEXUS, FAURECIA, EBN, IM VALL, VOCENTO, ALTRI SGPS, SMCP, AUDAX RENOVABLES, ACCIONA, AVATEL TELECOM, GREENERGY RENOVABLES y SONAE CAPITAL SGPS, sin que se hayan realizado ventas.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

No se han realizado operaciones de compra o venta en renta fija pública.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: QUANTA SERVICES,

SCHNEIDER, ASML, ENI ESSILOR INTERNATIONAL. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: JUPITER GOLD AND SILVER FUND, SIEMENS GAMESA, RENAULT, FANUC y SCHLUMBERGER.

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 99,71%.

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 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 2021 no existe ningún importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 0,35% 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 5,58% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio ni en productos estructurados.

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 4,04%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 4,54%, 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.

Gesprofit ejerce sus derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Fonprofit. 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.

Como decíamos, la evolución de la inflación será clave durante este año. Creemos que en un primer momento se mantendrá elevada, y la retirada gradual de estímulos de los Bancos Centrales para mitigarla generará grandes incertidumbres en los mercados. La geopolítica seguirá siendo también protagonista. A las tensiones entre EE.UU y China, se suman ahora tensiones entre Europa y Rusia por el gas, Ucrania y la OTAN. Y no podemos olvidar 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, que tienen menos poder de supervivencia.

En la renta fija, 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.

En la cartera de renta variable continuaremos con la rotación desde sectores en la que entendemos que el potencial de revalorización es limitado (consumo, tecnología,...) incrementando la exposición en valores que creemos que van a salir reforzados de la crisis económica y sectores que estén más descorrelacionados con activos tradicionales.

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	1.951	0,67	0	0,00
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	1.982	0,68	0	0,00
ES0584696514 - PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-05-10	EUR	1.974	0,68	0	0,00
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-03-03	EUR	1.976	0,68	0	0,00
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	0	0,00	1.476	0,52
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR	1.569	0,54	1.569	0,55
ES0505130288 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	1.079	0,37	1.079	0,38
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	0	0,00	1.479	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.530	3,62	5.603	1,97
ES0505079030 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 0,65 2022-06-22	EUR	1.994	0,69	0	0,00
ES0505130288 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2022-02-25	EUR	300	0,10	0	0,00
ES0505616039 - PAGARE AVATEL TELECOM SL 0,70 2022-06-23	EUR	2.790	0,96	0	0,00
ES0547352585 - PAGARE EBN BANCO 0,32 2022-10-07	EUR	1.197	0,41	0	0,00
ES0505451379 - PAGARE PRYCONSA 0,75 2022-05-10	EUR	1.994	0,69	0	0,00
ES0505047573 - PAGARE BARCELO 1,20 2022-09-06	EUR	991	0,34	0	0,00
ES0536463419 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,37 2022-05-09	EUR	1.997	0,69	0	0,00
ES0505438244 - PAGARE URBASER 0,23 2022-02-22	EUR	999	0,35	0	0,00
ES0505438269 - PAGARE URBASER 0,35 2022-06-22	EUR	1.996	0,69	0	0,00
ES0529743028 - PAGARE ELECENOR SA 0,08 2022-02-18	EUR	2.000	0,69	0	0,00
ES0505047540 - PAGARE BARCELO 0,95 2022-05-05	EUR	1.990	0,69	0	0,00
ES0505438251 - PAGARE URBASER 0,35 2022-04-22	EUR	1.997	0,69	0	0,00
ES0505451353 - PAGARE PRYCONSA 0,80 2022-04-08	EUR	1.993	0,69	0	0,00
ES0505496135 - PAGARE JIM VALL COMPANYS 1,01 2022-01-20	EUR	1.000	0,35	0	0,00
ES0547352510 - PAGARE EBN BANCO 0,26 2022-04-07	EUR	1.498	0,52	0	0,00
ES0505047474 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-04-04	EUR	1.891	0,65	0	0,00
ES0505603011 - PAGARE HT NEXUS 0,80 2022-07-04	EUR	1.988	0,69	0	0,00
ES0584696431 - PAGARE MASMOVIL 0,60 2022-09-15	EUR	1.989	0,69	0	0,00
ES0505047458 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-15	EUR	1.990	0,69	0	0,00
ES0505451338 - PAGARE PRYCONSA 0,80 2022-03-10	EUR	1.494	0,52	0	0,00
ES0505047482 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-02	EUR	498	0,17	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,27 2022-01-20	EUR	899	0,31	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,35 2022-01-20	EUR	1.398	0,48	0	0,00
ES0584696399 - PAGARE MASMOVIL 0,37 2022-02-22	EUR	1.497	0,52	0	0,00
ES0584696407 - PAGARE MASMOVIL 0,45 2022-04-29	EUR	1.994	0,69	0	0,00
ES0505047466 - PAGARE BARCELO 1,05 2022-01-11	EUR	1.990	0,69	0	0,00
ES0505438194 - PAGARE URBASER 0,25 2021-09-20	EUR	0	0,00	2.498	0,88
ES0584696381 - PAGARE MASMOVIL 0,30 2021-12-17	EUR	0	0,00	1.997	0,70
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	1.477	0,51	0	0,00
ES0505451288 - PAGARE PRYCONSA 0,68 2021-09-09	EUR	0	0,00	1.498	0,53
ES0584696373 - PAGARE MASMOVIL 0,31 2021-11-08	EUR	0	0,00	1.997	0,70
ES0565386010 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 0,79 2022-03-25	EUR	1.588	0,55	1.587	0,56
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	1.479	0,51	0	0,00
ES0505451262 - PAGARE PRYCONSA 0,83 2021-07-09	EUR	0	0,00	1.496	0,52
ES0505438186 - PAGARE URBASER 0,61 2021-11-22	EUR	0	0,00	299	0,10
ES0505438160 - PAGARE URBASER 0,51 2021-07-22	EUR	0	0,00	1.397	0,49
ES0505451213 - PAGARE PRYCONSA 1,08 2021-10-22	EUR	0	0,00	1.883	0,66
ES0505223141 - PAGARE GESTAMP 0,70 2022-02-11	EUR	1.973	0,68	1.974	0,69
ES0505223125 - PAGARE GESTAMP 0,72 2021-10-29	EUR	0	0,00	1.383	0,49
ES0505223117 - PAGARE GESTAMP 0,72 2021-07-05	EUR	0	0,00	2.967	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		48.879	16,90	20.976	7,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.409	20,52	26.579	9,33
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		59.409	20,52	26.579	9,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.188	1,45	4.100	1,44
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	1.572	0,54	2.101	0,74
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	4.450	1,54	3.376	1,18
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	1.045	0,36	918	0,32
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	2.926	1,01	2.618	0,92
TOTAL RV COTIZADA		14.181	4,90	13.113	4,60
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		14.181	4,90	13.113	4,60
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		73.591	25,42	39.692	13,93
IT0005408080 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2023-04-20	EUR	1.024	0,35	1.032	0,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.024	0,35	1.032	0,36
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	2.463	0,85	2.473	0,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.463	0,85	2.473	0,87
USU49450AB50 - BONO KINDER MORGAN INC 5,63 2023-11-15	USD	948	0,33	0	0,00
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	1.131	0,39	0	0,00
US494550BM77 - BONO KINDER MORGAN ENERGY 3,45 2023-02-15	USD	908	0,31	0	0,00
US655844BL13 - BONO NORFOLK SOUTHERN COR 2,90 2023-02-15	USD	903	0,31	0	0,00
US595017PAE79 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 4,33 2023-06-01	USD	931	0,32	0	0,00
FR0013287273 - BONO LIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	1.007	0,35	0	0,00
US13645RAK05 - BONO CANADIAN PACIFIC RAI 4,45 2023-03-15	USD	1.850	0,64	1.785	0,63
US75886AAQ13 - BONO ENERGY TRANS L/P 5,00 2022-10-01	USD	0	0,00	870	0,31
US29717PAE79 - BONO ESSEX PORTFOLIO LP 3,25 2023-05-01	USD	1.278	0,44	1.234	0,43
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	500	0,17	503	0,18
XS0938722666 - BONO GLENCORE FUNDING LL 4,13 2023-05-30	USD	934	0,32	901	0,32
XS1826630425 - BONO ENI 4,00 2023-09-12	USD	1.883	0,65	1.818	0,64
USU1569XAA38 - BONO CITADEL LIMITED PART 5,38 2023-01-17	USD	0	0,00	1.805	0,63
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	498	0,17	500	0,18
XS2294181222 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,08 2023-02-08	EUR	1.917	0,66	1.910	0,67
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	505	0,17	505	0,18
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2.025	0,70	2.036	0,71
XS1699951767 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2022-10-17	EUR	0	0,00	1.001	0,35
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR	1.509	0,52	1.515	0,53
DE000A289XH6 - BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	0	0,00	1.563	0,55
XS2010044464 - BONO TLG IMMOBILIEN AG 0,38 2022-09-23	EUR	0	0,00	992	0,35
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	0	0,00	996	0,35
XS1692396069 - BONO SANTANDER CONSUMER B 0,75 2022-10-17	EUR	0	0,00	1.611	0,57
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.277	0,45
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	1.096	0,38	1.104	0,39
XS2102355588 - BONO BMW FINANCE NV 0,03 2023-04-14	EUR	0	0,00	2.916	1,02
XS2082323630 - BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	1.012	0,35	1.017	0,36
XS1824235219 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2023-05-30	EUR	3.029	1,05	3.052	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.863	8,23	30.910	10,87
PTSN1LJM0139 - PAGARE SONAE CAPITAL SGPS 0,41 2022-01-27	EUR	1.999	0,69	0	0,00
XS1596778263 - BONO UNICREDIT SPA 3,75 2022-04-12	USD	887	0,31	0	0,00
XS2424370802 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 1,07 2022-12-14	USD	870	0,30	0	0,00
FR0127100263 - PAGARE SMCP GROUP 0,38 2022-05-23	EUR	1.497	0,52	0	0,00
XS1169199152 - BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	1.109	0,38	0	0,00
XS1935310166 - BONO UNICREDIT SPA 6,57 2022-01-14	USD	1.152	0,40	0	0,00
FR0127128512 - PAGARE SMCP GROUP 0,29 2022-02-08	EUR	1.499	0,52	0	0,00
PTAL1WJM0013 - PAGARE ALTRI SGPS, S.A. 0,10 2022-01-24	EUR	2.400	0,83	0	0,00
XS1227242630 - BONO INVESTEC PLC 4,50 2022-05-05	GBP	2.423	0,84	0	0,00
IT0005126120 - BONO MEDIOBANCA, SA 2,00 2022-10-30	USD	1.332	0,46	0	0,00
XS2391437170 - PAGARE HOTELES MELIA 1,02 2022-03-23	EUR	2.090	0,72	0	0,00
XS2369913269 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,02 2022-02-08	EUR	1.500	0,52	0	0,00
XS2385520106 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-03-08	EUR	1.989	0,69	0	0,00
XS2373994123 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-02-04	EUR	1.790	0,62	0	0,00
US96950FAJ30 - BONO WILLIAMS COMPANIES I 3,35 2022-08-15	USD	896	0,31	0	0,00
US277432AN05 - BONO EASTMAN CHEMICAL CO 3,60 2022-08-15	USD	898	0,31	0	0,00
XS2369331058 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-01-26	EUR	497	0,17	0	0,00
IT0005176398 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	1.338	0,46	0	0,00
XS2360834464 - PAGARE EUSKALTEL 0,01 2021-07-30	EUR	0	0,00	1.500	0,53
XS2357807390 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-09-23	EUR	0	0,00	2.096	0,74
XS2357223481 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 0,01 2021-07-22	EUR	0	0,00	2.000	0,70
XS2356049226 - PAGARE FCCI 0,01 2021-07-29	EUR	0	0,00	632	0,22
US75886AAQ13 - BONO ENERGY TRANS L/P 5,00 2022-10-01	USD	903	0,31	0	0,00
US144141DC90 - BONO DUKE ENERGY PROGRESS 2,80 2022-05-15	USD	1.247	0,43	1.201	0,42
US655844BJ66 - BONO NORFOLK SOUTHERN COR 3,00 2022-04-01	USD	1.371	0,47	1.317	0,46
XS2349432273 - PAGARE HOTELES MELIA 0,87 2021-09-07	EUR	0	0,00	998	0,35
US96949LAA35 - BONO WILLIAMS COMPANIES I 3,60 2022-03-15	USD	894	0,31	860	0,30
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 1,21 2023-05-31	USD	1.583	0,55	508	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1490786735 - BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2022-09-28	USD	354	0,12	339	0,12
US743263AS47 - BONO PROGRESS ENERGY INC 3,15 2022-04-01	USD	1.338	0,46	1.286	0,45
XS2342630212 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-08-11	EUR	0	0,00	1.796	0,63
XS1251080088 - BONO INTESA SANPAOLO 3,50 2022-06-26	USD	909	0,31	871	0,31
IT0005161689 - BONO MEDIABANCA, SA 0,68 2022-03-04	USD	1.752	0,61	1.682	0,59
XS2325642960 - PAGARE ACCIONA 0,89 2022-02-28	USD	872	0,30	837	0,29
USU1569XAA38 - BONO CITADEL LIMITED PART 5,38 2023-01-17	USD	1.872	0,65	0	0,00
XS2307564570 - PAGARE ACCIONA 0,82 2021-11-23	USD	0	0,00	838	0,29
XS2297660230 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 0,13 2023-02-09	EUR	1.512	0,52	1.509	0,53
XS2293061383 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,54 2022-01-24	EUR	1.989	0,69	1.989	0,70
USN30707AD06 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 2,88 2022-05-25	USD	0	0,00	1.747	0,61
US05584KAB44 - BONO BPCE SA 1,38 2022-05-22	USD	2.227	0,77	2.138	0,75
XS2060619876 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	2.003	0,70
XS2111940735 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,33 2022-01-28	EUR	1.994	0,69	1.989	0,70
XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	2.022	0,70	2.043	0,72
XS1699951767 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2022-10-17	EUR	991	0,34	0	0,00
XS2063363662 - BONO BANK OF MONTREAL, TO 0,16 2021-10-11	EUR	0	0,00	999	0,35
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	983	0,34	0	0,00
XS1692396069 - BONO SANTANDER CONSUMER B 0,75 2022-10-17	EUR	1.599	0,55	0	0,00
XS1538867760 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	2.006	0,69	2.021	0,71
XS1557268221 - BONO BANCO SANTANDER 1,38 2022-02-09	EUR	4.026	1,39	4.057	1,42
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	1.273	0,44	0	0,00
US28370TAE91 - BONO KINDER MORGAN ENERGY 5,00 2021-07-01	USD	0	0,00	1.400	0,49
XS2057069507 - BONO INTESA SANPL BANK LU 0,21 2021-09-26	EUR	0	0,00	1.812	0,64
XS1935281631 - BONO UNICREDIT SPA 4,03 2022-01-14	USD	1.389	0,48	1.337	0,47
IT0005342081 - BONO INTESA SANPAOLO 1,55 2021-09-28	EUR	0	0,00	868	0,30
FR0013446580 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2023-09-12	EUR	0	0,00	1.209	0,42
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,11 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.376	0,48
DE000CZ40L22 - BONO COMMERZBANK 0,19 2022-03-08	EUR	1.497	0,52	1.497	0,53
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2023-11-15	EUR	1.888	0,65	1.893	0,66
US65339KBA79 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 0,69 2021-08-28	USD	0	0,00	937	0,33
XS1944384350 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,93 2022-08-01	EUR	0	0,00	610	0,21
XS1608362379 - BONO BANCO SANTANDER 0,46 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.004	0,35
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,00 2022-03-26	EUR	978	0,34	984	0,35
FR0013331188 - BONO LIAD SA 0,63 2021-11-25	EUR	0	0,00	1.197	0,42
XS1767087940 - BONO ACEA SPA 0,00 2023-02-08	EUR	1.002	0,35	1.003	0,35
XS1801906279 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,00 2023-04-10	EUR	1.008	0,35	1.009	0,35
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	2.002	0,69	2.005	0,70
XS1799039976 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,26 2024-03-27	EUR	2.523	0,87	2.528	0,89
FR0013323672 - BONO BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	1.205	0,42	1.206	0,42
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	0	0,00	2.010	0,71
FR0013309317 - BONO BPCE SA 0,00 2023-01-11	EUR	2.016	0,70	2.017	0,71
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,04 2023-03-06	EUR	2.023	0,70	2.026	0,71
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2022-12-07	EUR	2.953	1,02	2.943	1,03
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,48 2022-03-21	EUR	0	0,00	1.005	0,35
XS1681855539 - BONO HSBC PLC 0,00 2023-10-05	EUR	1.004	0,35	1.005	0,35
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.803	0,63
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	0	0,00	1.511	0,53
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.592	0,56
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,00 2021-07-06	EUR	0	0,00	2.997	1,05
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	0	0,00	1.790	0,63
BE0002281500 - BONO KBC GROEP NV 0,00 2022-11-24	EUR	0	0,00	4.018	1,41
XS1615501837 - BONO MEDIABANCA, SA 0,26 2022-05-18	EUR	0	0,00	3.012	1,06
XS1615065320 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,22 2023-05-18	EUR	2.105	0,73	2.111	0,74
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,26 2022-05-16	EUR	0	0,00	2.029	0,71
XS1598835822 - BONO FCA BANK SPA 1,00 2021-11-15	EUR	0	0,00	1.005	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		83.475	28,86	96.005	33,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		110.825	38,29	130.420	45,76
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		110.825	38,29	130.420	45,76
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	1.917	0,66	0	0,00
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	1.484	0,51	1.424	0,50
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	1.769	0,61	1.951	0,68
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	2.963	1,02	3.306	1,16
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	4.133	1,43	3.972	1,39
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	4.070	1,41	4.016	1,41
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.452	1,54	3.650	1,28
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.497	0,52	1.680	0,59
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	3.426	1,18	3.743	1,31
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1.999	0,69	2.227	0,78
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	2.196	0,76	1.648	0,58
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	2.884	1,00	2.424	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.864	2,03	5.440	1,91
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.670	1,27	3.051	1,07
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	3.124	1,08	2.671	0,94
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.606	0,90	3.162	1,11
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	3.209	1,11	3.366	1,18
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	3.834	1,32	4.200	1,47
TOTAL RV COTIZADA		55.097	19,04	51.929	18,21
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		55.097	19,04	51.929	18,21
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	4.432	1,53	4.359	1,53
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	8.487	2,93	8.883	3,12
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	3.231	1,12	3.405	1,19
TOTAL IIC		16.151	5,58	16.646	5,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		182.072	62,91	198.995	69,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		255.663	88,33	238.687	83,74

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.