

## PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

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](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: 09/05/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 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. El Fondo expondrá al menos el 75% de su patrimonio a la renta variable, centrándose en valores internacionales de elevada capitalización bursátil y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. La exposición se centrará en emisores y mercados de Europa, EE.UU. y Japón, sin que se descarte exposición a emisores y mercados de otros países de la OCDE y emergentes. El resto del patrimonio se expondrá en renta fija pública y privada (incluidos depósitos aptos y títulos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La renta fija en el momento de la compra tendrá al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- o equivalente), o la que en cada momento 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 no estar calificada. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, el 100% de la renta fija de la cartera podría estar en emisiones o emisores de baja calidad crediticia. Las entidades en las que se constituyan depósitos no tendrán un rating predeterminado.

#### 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	0,06	0,21	0,27	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,09	-0,12	0,09

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	11.270,83	11.316,99
Nº de Partícipes	200	201
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	18.649	1.654,6208
2020	16.323	1.438,4421
2019	14.908	1.398,2083
2018	13.186	1.195,4038

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	0,50	0,13	0,64	1,00	0,68	1,68	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	15,03	3,84	-1,13	1,46	10,43	2,88	16,97	-7,18	8,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,78	26-11-2021	-2,78	26-11-2021	-5,65	09-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,93	07-12-2021	2,08	06-01-2021	4,17	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,89	10,75	9,11	9,03	10,55	17,67	8,54	8,80	13,23
<b>Ibex-35</b>	16,25	18,30	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,67	25,83
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,23	0,33	0,21	0,15	0,20	0,44	0,25	0,67	0,26
<b>BENCHMARK PROFIT BOLSA</b>	13,36	15,70	13,41	11,94	12,27	30,63	11,65	13,89	12,62
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,29	7,29	7,17	7,08	7,15	7,32	5,89	5,45	5,67

(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.

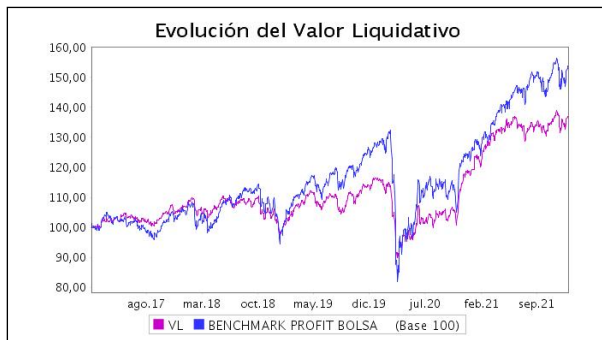
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,09	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,08	1,10	1,10

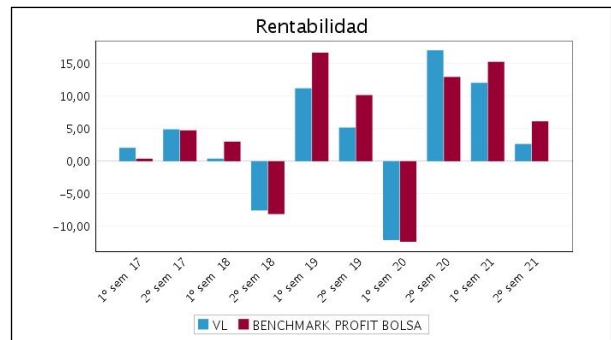
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## 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
<b>Total fondos</b>	<b>363.680</b>	<b>919</b>	<b>0,83</b>

\*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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.841	90,31	15.763	86,42
* Cartera interior	2.402	12,88	2.278	12,49
* Cartera exterior	14.444	77,45	13.489	73,95
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,02	-4	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.743	9,35	2.402	13,17
(+/-) RESTO	64	0,34	75	0,41
TOTAL PATRIMONIO	18.649	100,00 %	18.240	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.240	16.323	16.323	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,42	-0,35	-0,77	25,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,65	11,08	13,61	-75,41
(+) Rendimientos de gestión	3,39	12,36	15,63	-71,80
+ Intereses	0,02	0,03	0,05	-49,95
+ Dividendos	0,43	1,04	1,46	-57,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,18	0,49	79,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,78	11,15	14,82	-65,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,16	-0,37	-1,55	218,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	0,11	-0,12	-313,64
± Otros resultados	0,24	0,23	0,47	3,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-1,28	-2,02	-40,67
- Comisión de gestión	-0,64	-1,05	-1,68	-37,64
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-38,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-36,23
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,19	-0,25	-66,36
(+) 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)	18.649	18.240	18.649	

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

### 3. Inversiones financieras

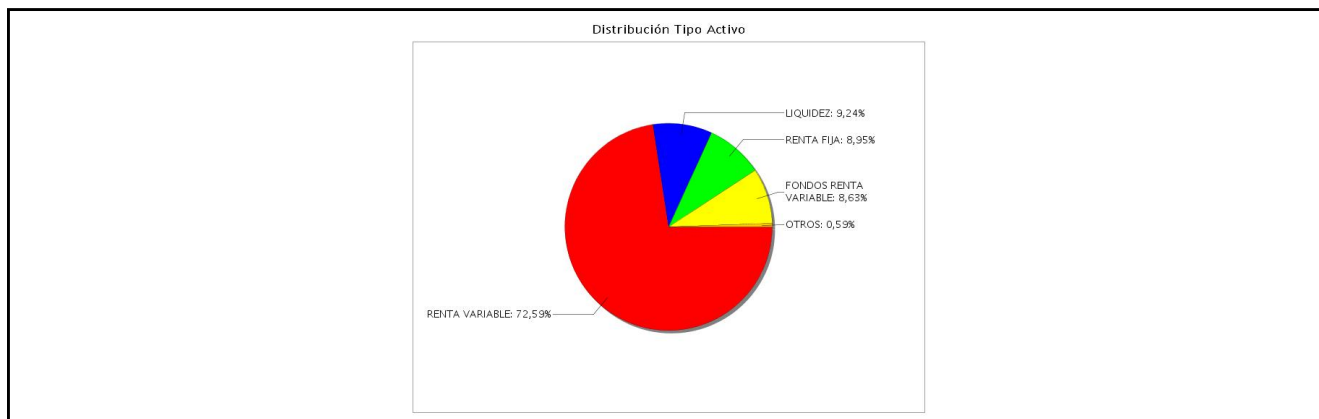
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	297	1,63
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	0	0,00	297	1,63
TOTAL RV COTIZADA	2.402	12,87	1.982	10,86
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	2.402	12,87	1.982	10,86
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	2.402	12,87	2.278	12,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.668	8,95	1.263	6,93
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	1.668	8,95	1.263	6,93
TOTAL RV COTIZADA	11.136	59,71	10.595	58,07
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	11.136	59,71	10.595	58,07
TOTAL IIC	1.609	8,63	1.650	9,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.413	77,29	13.508	74,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.815	90,16	15.787	86,54

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	4.602	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 14/03/2022	1.592	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6194	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6194	

#### 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 191.335,68 euros, suponiendo un 1,04%.

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 la variante "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, 0%. 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 el 2022. El índice de precios al consumo (IPC) de España en 2021 fue del 6,5%, el nivel más alto en los últimos 30 años. Tiene especial incidencia el fuerte aumento del coste energético, especialmente la electricidad, y la alimentación. La Unión Europea cierra diciembre con una inflación de 5,3% y la de EE. UU. fue del 7%, la más alta en 40 años. También influyen los persistentes problemas de cuello de botella en las cadenas de suministro debido a un desajuste entre la oferta y la demanda (exceso de demanda y falta de oferta). Los principales puertos continúan congestionados, especialmente en EE. UU.

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

#### 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.

#### 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%.

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.

Profit Bolsa obtiene una rentabilidad semestral positiva de 2,66% y cierra con una rentabilidad anual positiva de 15,03%. El patrimonio al final de diciembre es de 18.648.945,64, un 3% más que a finales de junio. El número de participes disminuyó en 1, hasta 200.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 1,09%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades ligeramente negativas o planas, 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, se ha aumentado ligeramente la inversión en renta variable pasando del 78% al 81,22%. Aun así, se mantiene cerca del mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera, ha disminuido ligeramente el peso sobre acciones europeas y han aumentado las posiciones en acciones japonesas y españolas. La renta variable española cierra el semestre en 12,87% (10,83% del patrimonio del fondo a cierre de junio), el peso de acciones americanas se sitúa en el 21,97% (20,35% en junio) y el peso de las acciones europeas disminuye levemente hasta el 33,89% (36,89% a cierre del semestre anterior). Las acciones japonesas aumentan hasta el 12,43% (frente al 9,69%).

Las operaciones de renta variable fueron tanto de compra como de venta. Las compras fueron: GESTAMP, SECOM, INDITEX y LAMB WESTON HOLDINGS (valor nuevo en cartera). Las ventas fueron de SIEMENS (venta total) y QUANTA SERVICES.

No hubo operaciones de renta fija pública, pero sí hubo operaciones de renta fija privada que consistieron en dos compras de bonos en dólares, uno flotante y otro de tipo fijo, con vencimiento entre 1 y 2 años: LOUIS DREYFUS y UNICREDITO.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: QUANTA SERVICES, ASML, SCHNEIDER, ENI, y ESSILOR INTERNATIONAL. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: SIEMENS GAMESA, 3M, 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 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 99,69%.

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 hay ningún importe comprometido en el fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 0% del importe comprometido 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 regulados 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 8,63% 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 9,89%, frente a la volatilidad de su índice de referencia, que fue del 13,36%, un 16,25% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,23% a lo largo del año.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Gesprofit ejerce los derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Profit Bolsa. 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, ya que tienen menos poder de supervivencia.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505223117 - PAGARE[GESTAMP]0,70 2021-07-05	EUR	0	0,00	297	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	297	1,63
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	297	1,63
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	297	1,63
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	713	3,82	559	3,06
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	251	1,34	335	1,84
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	785	4,21	507	2,78
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	150	0,81	132	0,72
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	502	2,69	449	2,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.402	12,87	1.982	10,86
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.402	12,87	1.982	10,86
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.402	12,87	2.278	12,49
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
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	188	1,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		188	1,01	0	0,00
XS1596778263 - BONO UNICREDIT SPA 3,75 2022-04-12	USD	177	0,95	0	0,00
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 1,21 2023-05-31	USD	352	1,89	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US743263AS47 - BONO PROGRESS ENERGY INC 3,15 2022-04-01	USD	446	2,39	428	2,35
XS1251080088 - BONO INTESA SANPAOLO 3,50 2022-06-26	USD	283	1,52	271	1,49
US05584KAB44 - BONO BPCE SA 1,38 2022-05-22	USD	223	1,19	214	1,17
US28370TAE91 - BONO KINDER MORGAN ENERGY 5,00 2021-07-01	USD	0	0,00	350	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.481	7,94	1.263	6,93
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.668	8,95	1.263	6,93
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.668	8,95	1.263	6,93
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	334	1,79	0	0,00
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	254	1,36	244	1,34
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	308	1,65	340	1,86
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	440	2,36	491	2,69
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	453	2,43	486	2,66
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	726	3,89	672	3,68
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	513	2,75	506	2,77
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	295	1,58	237	1,30
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	545	2,92	551	3,02
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	742	3,98	608	3,34
JP3893200000 - ACCIONES IMITSUI FUDOSAN	JPY	254	1,36	285	1,56
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	503	2,70	549	3,01
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	330	1,77	367	2,01
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	378	2,03	269	1,48
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	409	2,20	344	1,89
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.018	5,46	783	4,29
FR0000121687 - ACCIONES SESSILOR INTERNATIONA	EUR	506	2,71	420	2,30
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	224	1,20	243	1,33
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	345	1,85	345	1,89
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	442	2,37	378	2,07
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	427	2,29	411	2,25
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	278	1,49	299	1,64
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	314	1,72
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	209	1,12	208	1,14
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	531	2,85	557	3,06
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	671	3,60	688	3,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		11.136	59,71	10.595	58,07
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		11.136	59,71	10.595	58,07
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	568	3,04	558	3,06
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	754	4,05	790	4,33
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	287	1,54	302	1,66
<b>TOTAL IIC</b>		1.609	8,63	1.650	9,05
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		14.413	77,29	13.508	74,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		16.815	90,16	15.787	86,54

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 SGIIC -la Sociedad Gestora-, en el ejercicio 2021 ha ascendido a 617.800,22 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.