

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 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 | 0,01 | 0,12 | 0,23 | 0,21 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,15 | -0,06 | -0,11 | 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 | 11.360,46 | 11.316,99 |
| Nº de Partícipes | 202 | 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 | 18.103 | 1.593,4733 |
| 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 | 0,25 | -0,06 | 0,20 | 0,75 | 0,49 | 1,24 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,05 | 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 |
| Rentabilidad IIC | 10,78 | -1,13 | 1,46 | 10,43 | 15,09 | 2,88 | 16,97 | -7,18 | 8,62 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,80 | 19-07-2021 | -1,80 | 19-07-2021 | -5,65 | 09-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,12 | 21-07-2021 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,60 | 9,11 | 9,03 | 10,55 | 14,32 | 17,67 | 8,54 | 8,80 | 13,23 |
| Ibex-35 | 15,56 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,21 | 0,15 | 0,20 | 0,18 | 0,44 | 0,25 | 0,67 | 0,26 |
| BENCHMARK PROFIT BOLSA | 12,53 | 13,41 | 11,94 | 12,27 | 19,10 | 30,63 | 11,65 | 13,89 | 12,62 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,17 | 7,17 | 7,08 | 7,15 | 7,32 | 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.

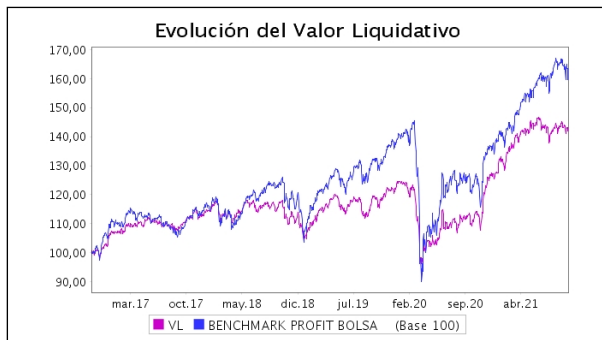
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,82 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 1,09 | 1,08 | 1,10 | 1,10 |

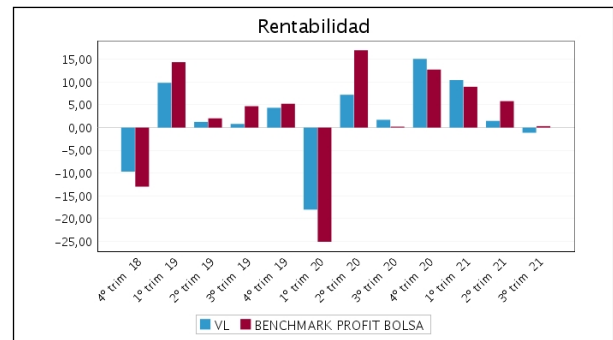
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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 | 284.280 | 456 | -0,49 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 18.250 | 201 | -1,13 |
| 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 | 61.585 | 264 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 364.115 | 921 | -0,44 |

*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 | 15.551 | 85,90 | 15.763 | 86,42 |
| * Cartera interior | 1.854 | 10,24 | 2.278 | 12,49 |
| * Cartera exterior | 13.693 | 75,64 | 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) | 2.444 | 13,50 | 2.402 | 13,17 |
| (+/-) RESTO | 108 | 0,60 | 75 | 0,41 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.103 | 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 | 18.165 | 16.323 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,38 | -1,04 | 0,04 | -136,27 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,13 | 1,45 | 9,85 | -177,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,91 | 1,84 | 11,36 | -148,82 |
| + Intereses | 0,00 | 0,02 | 0,03 | -93,62 |
| + Dividendos | 0,30 | 0,68 | 1,34 | -56,20 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,19 | -0,01 | 0,37 | -1.572,76 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,06 | 1,30 | 11,01 | -104,23 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,80 | 0,27 | -1,18 | -396,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,65 | -0,21 | -0,55 | 203,87 |
| ± Otros resultados | 0,11 | -0,20 | 0,34 | -152,69 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,23 | -0,39 | -1,51 | -42,22 |
| - Comisión de gestión | -0,20 | -0,32 | -1,24 | -39,74 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 0,36 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,56 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -2,77 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,05 | -0,20 | -77,06 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 18.103 | 18.240 | 18.103 | |

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

3. Inversiones financieras

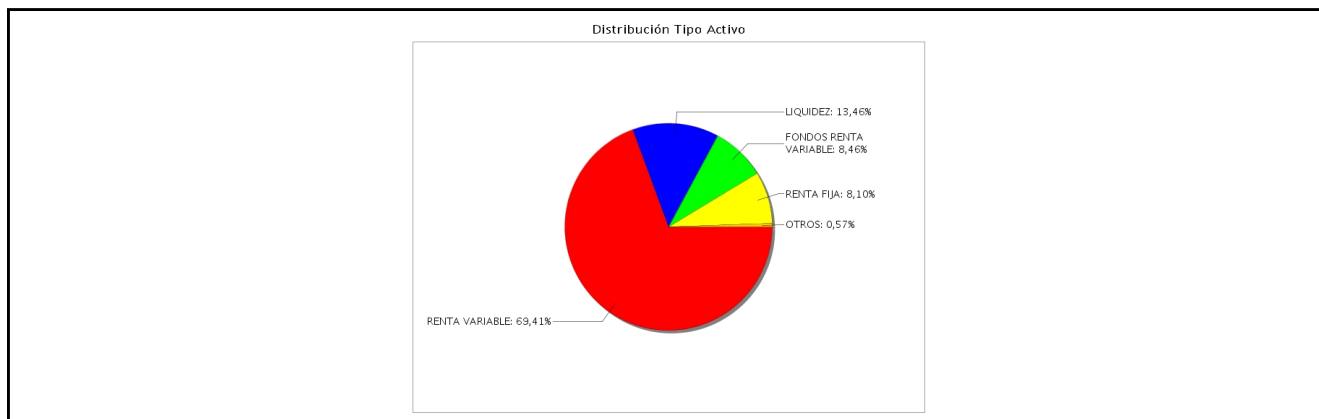
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 1.854 | 10,23 | 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 | 1.854 | 10,23 | 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 | 1.854 | 10,23 | 2.278 | 12,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.467 | 8,11 | 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 | 1.467 | 8,11 | 1.263 | 6,93 |
| TOTAL RV COTIZADA | 10.713 | 59,20 | 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 | 10.713 | 59,20 | 10.595 | 58,07 |
| TOTAL IIC | 1.531 | 8,46 | 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 | 13.710 | 75,77 | 13.508 | 74,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 15.564 | 86,00 | 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/JPY 13/12/2021 | 1.641 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EURO | V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 13/12/2021 | 4.606 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 6247 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 6247 | |

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 76.681,24 euros, suponiendo un 0,42%.

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.

Tras un verano muy calmado y optimista en los mercados, al final del trimestre dieron un fuerte giro propiciado por la elevada inflación, la posibilidad cada vez más real de que los principales bancos centrales comiencen a retirar los estímulos monetarios, las crecientes tensiones en el mercado energético, y el nerviosismo generado por los problemas financieros de una de las mayores inmobiliarias chinas ("Evergrande"). Así, los principales índices cerraron el trimestre sin las grandes subidas de los trimestres anteriores: el Eurostoxx-50 desciende un -0,40%, el S&P-500 americano sube un 0,23% y el Nikkei-225 sube un 2,30%. El resultado anual acumulado en 2021 es del 13,95%, 14,68% y 7,32%, respectivamente.

La inflación continúa siendo un foco de creciente preocupación. A nivel mundial, la crisis logística perdura, y los fletes marítimos para el transporte de contenedores se han multiplicado por 10 respecto a hace un año y medio. Esto no hace sino empeorar los importantes cuellos de botella acumulados durante los últimos meses en las cadenas de suministro y en la fabricación de determinados componentes y materiales, que siguen impactando gravemente a sectores como el automovilístico, el comercio minorista o el tecnológico. Al mismo tiempo, el precio de la electricidad, el gas natural y el petróleo (y también de los derechos de misión de CO₂), sigue disparado. En China, la mitad del país está viéndose afectada por los apagones y el racionamiento de electricidad, causados por la fuerte subida del precio del carbón y los planes del gobierno para reducir las emisiones contaminantes. Sin embargo, las autoridades monetarias siguen insistiendo en que este repunte de la inflación se debe a factores transitorios, consecuencia de la pandemia y sus restricciones.

De no confirmarse el carácter transitorio de la inflación, los bancos centrales podrían verse obligados a acelerar la retirada de las políticas monetarias, bien reduciendo el cuantioso volumen de los programas de recompra, y/o subiendo los tipos de interés, un proceso delicado y con importantes implicaciones en la medida en que el endeudamiento público se ha disparado. En este sentido, la Reserva Federal americana ha recalcado este trimestre que mantendrá los tipos de interés bajos por un tiempo prolongado, pero ha anunciado que comenzará a retirar estímulos antes de finalizar el año. El Banco Central Europeo también parece dispuesto a empezar a reducir el ritmo de compra de activos en los mercados secundarios.

Los rumores sobre una inminente quiebra del gigante inmobiliario chino "Evergrande", con una deuda estimada de unos 300.000 millones de dólares, fue otro foco de nerviosismo en los mercados de todo el mundo. Los más pesimistas temen que, si el gobierno chino no acude al rescate, podría provocar un efecto dominó sobre el resto del sector inmobiliario, el sector financiero y aumentar el creciente malestar social por la gran cantidad de familias que perderían sus ahorros.

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 para compensar la subida de la inflación. Este sector históricamente ha presentado cierta descorrelación con la renta variable, sobre todo en momentos de crisis monetarias. También aumentamos nuestra exposición en Japón. Durante este trimestre, no hemos hecho más operaciones de renta variable debido a ese giro del mercado que veníamos esperando.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia sobre la renta variable, de retorno absoluto, cerró el trimestre con una rentabilidad de 0,31% y en el año acumula un 15,63%.

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 trimestral negativa de -1,13%, aunque acumula una rentabilidad anual positiva de 10,78%. El patrimonio al final de septiembre es de 18.102.589,8, un 0,75% menos que a finales de junio. El número de participes aumentó en 1, hasta 202.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el trimestre, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,27%.

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 trimestre, mantenemos sin grandes cambios el nivel de inversión en renta variable, pasando del 78% al 77,87%. 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. Las posiciones españolas y americanas apenas han variado durante el trimestre. La renta variable española cierra el trimestre en 10,23% (10,83% del patrimonio del fondo a cierre de junio), el peso de acciones americanas se sitúa en el 20,49% (20,35% en junio) y el peso de las acciones europeas disminuye levemente hasta el 34,27% (36,89% a cierre del trimestre anterior). Las acciones japonesas aumentan hasta el 12,83% (frente al 9,69%).

Durante este tercer trimestre no hubo operaciones de renta variable.

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 trimestre han sido: QUANTA SERVICES, ASML, SCHNEIDER, ENI, ACERINOX. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido: JUPITER GOLD AND SILVER FUND, GESTAMP, SIEMENS GAMESA, CATERPILLAR y MASTEC.

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 trimestre han sido con finalidad de cobertura (futuros de divisas). El grado de cobertura del fondo en el trimestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99,524%.

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 30 de septiembre 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 8,46% 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 trimestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo del 9,60%, frente a la volatilidad de su índice de referencia, que fue del 12,53%, un 16,21% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,21% a lo largo del trimestre.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguiremos muy atentos a la evolución de la inflación, que creemos que seguirá incrementándose, al menos a corto plazo; al debate sobre la gradual retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales y su efecto en los mercados; o a los problemas en las cadenas de suministro. A estas incertidumbres hay que añadir otros acontecimientos como el cambio regulatorio anunciado por el gobierno chino con el objetivo de obtener mayor control sobre las empresas tecnológicas del país y que ha provocado una fuerte caída del sector en el mercado local, o los ya comentados rumores sobre una inminente quiebra del gigante inmobiliario chino "Evergrande".

Respecto a la pandemia, el preocupante aumento de casos en ciertos países debido a otra variante del virus, especialmente en el Reino Unido, hace crecer el miedo de nuevo. Aunque la mayoría de países continúan retirando restricciones.

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.

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 - PAGAREI 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 |
| 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 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 598 | 3,30 | 559 | 3,06 |
| ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG | EUR | 262 | 1,45 | 335 | 1,84 |
| ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP | EUR | 381 | 2,10 | 507 | 2,78 |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO | EUR | 124 | 0,68 | 132 | 0,72 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 489 | 2,70 | 449 | 2,46 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.854 | 10,23 | 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 | | 1.854 | 10,23 | 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 | | 1.854 | 10,23 | 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 | 186 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 186 | 1,03 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 1,15 2023-05-31 | USD | 346 | 1,91 | 0 | 0,00 |
| US743263AS47 - BONO PROGRESS ENERGY INC 3,15 2022-04-01 | USD | 437 | 2,42 | 428 | 2,35 |
| XS1251080088 - BONO INTESA SANPAOLO 3,50 2022-06-26 | USD | 278 | 1,54 | 271 | 1,49 |
| US05584KAB44 - BONO BPCE SA 1,35 2022-05-22 | USD | 219 | 1,21 | 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 | | 1.281 | 7,08 | 1.263 | 6,93 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.467 | 8,11 | 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 | | 1.467 | 8,11 | 1.263 | 6,93 |
| CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC | USD | 234 | 1,29 | 244 | 1,34 |
| US5763231090 - ACCIONES MASTECH INC | USD | 283 | 1,56 | 340 | 1,86 |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA | EUR | 445 | 2,46 | 491 | 2,69 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M | USD | 439 | 2,43 | 486 | 2,66 |
| US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES | USD | 865 | 4,78 | 672 | 3,68 |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE | USD | 492 | 2,72 | 506 | 2,77 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM | USD | 249 | 1,38 | 237 | 1,30 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR | USD | 497 | 2,75 | 551 | 3,02 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING | EUR | 678 | 3,75 | 608 | 3,34 |
| JP3893200000 - ACCIONES MITSUBISHI FUDOSAN | JPY | 302 | 1,67 | 285 | 1,56 |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC | JPY | 515 | 2,84 | 549 | 3,01 |
| JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY | JPY | 371 | 2,05 | 367 | 2,01 |
| JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO | JPY | 264 | 1,46 | 269 | 1,48 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI | EUR | 387 | 2,14 | 344 | 1,89 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 849 | 4,69 | 783 | 4,29 |
| FR0000121687 - ACCIONES SEISSOR INTERNATIONA | EUR | 447 | 2,47 | 420 | 2,30 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE | EUR | 242 | 1,34 | 243 | 1,33 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 324 | 1,79 | 345 | 1,89 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES | EUR | 409 | 2,26 | 378 | 2,07 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 386 | 2,13 | 411 | 2,25 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF | EUR | 296 | 1,64 | 299 | 1,64 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 334 | 1,84 | 314 | 1,72 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS | CHF | 192 | 1,06 | 208 | 1,14 |
| BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY | EUR | 560 | 3,09 | 557 | 3,06 |
| AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER | USD | 653 | 3,61 | 688 | 3,77 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10.713 | 59,20 | 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 | | 10.713 | 59,20 | 10.595 | 58,07 |
| IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C | JPY | 595 | 3,29 | 558 | 3,06 |
| IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE | EUR | 659 | 3,64 | 790 | 4,33 |
| IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR | EUR | 277 | 1,53 | 302 | 1,66 |
| TOTAL IIC | | 1.531 | 8,46 | 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 | | 13.710 | 75,77 | 13.508 | 74,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 15.564 | 86,00 | 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

No aplicable.

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

No aplicable.