

## PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C.

**Depositario:** CECABANK, S.A.

**Auditor:** Lasemer Auditores S.L.

**Grupo Gestora:** GESPROFIT, SA, SGIIC

**Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE

AHORRO

**Rating Depositario:** Baa1 (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: 22/12/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad conforme a los riesgos de los activos en que invierte. El fondo es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia. El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados que sean líquidos). Las emisiones de renta fija estarán emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea. No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera, que podrán estar calificados o no. El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses. Las IIC en que se inviertan (máximo 10% del patrimonio) serán IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,37	0,89	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	3,13	2,70	2,58

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	45.776,50	45.509,61
Nº de Partícipes	292	296
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	83.077	1.814,8494
2023	75.141	1.741,5309
2022	64.899	1.680,7127
2021	57.804	1.679,3693

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	0,13	0,06	0,18	0,25	0,10	0,35	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,21	1,01	1,23	1,01	0,90	3,62	0,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,01	01-11-2024	-0,02	02-02-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	24-10-2024	0,05	25-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,14	0,12	0,12	0,10	0,19	0,21	0,28		
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04	0,86		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,80	0,80	0,82	0,82	0,83	0,84	0,94		

(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.

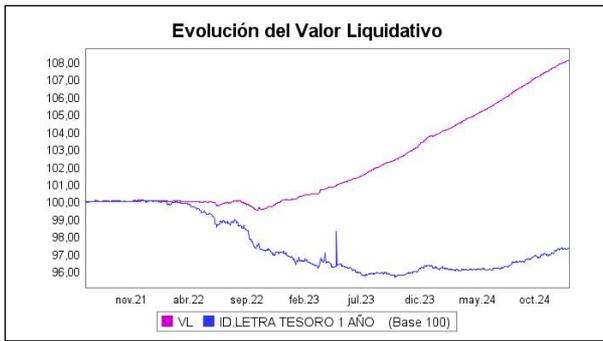
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,33	0,08	0,08	0,08	0,08	0,33	0,12	0,26	0,20

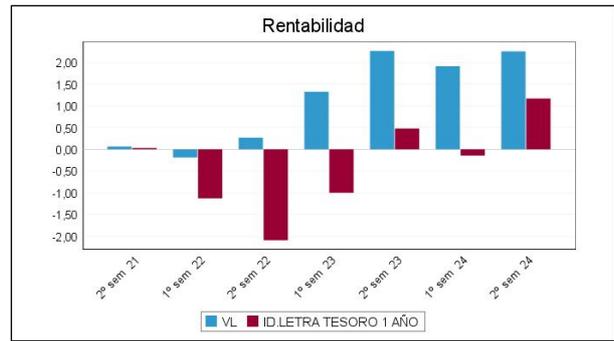
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	313.953	475	1,30
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	22.386	203	-0,71
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	81.232	291	2,25
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>417.571</b>	<b>969</b>	<b>1,38</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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	80.987	97,48	75.748	93,78

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	53.554	64,46	33.503	41,48
* Cartera exterior	25.672	30,90	40.751	50,45
* Intereses de la cartera de inversión	1.761	2,12	1.493	1,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.238	2,69	5.128	6,35
(+/-) RESTO	-148	-0,18	-103	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	83.077	100,00 %	80.773	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)	80.773	75.141	75.141	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,61	5,31	5,83	-88,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	1,90	4,13	21,91
(+) Rendimientos de gestión	2,47	2,13	4,60	20,77
+ Intereses	2,34	2,18	4,52	11,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-0,05	0,09	-380,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-690,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,47	11,31
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,35	11,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	5,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,84
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	21,91
(+) 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)	83.077	80.773	83.077	

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

### 3. Inversiones financieras

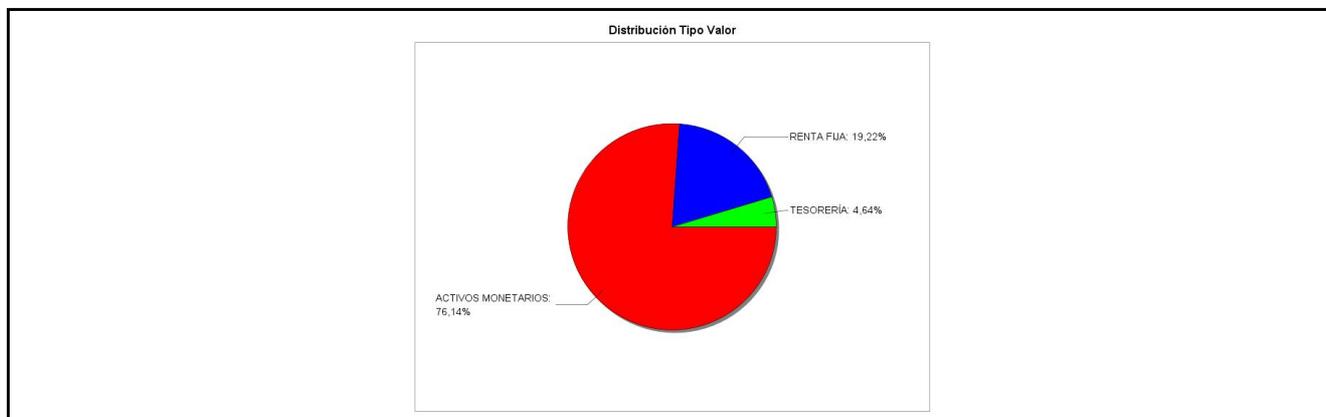
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.554	64,47	33.503	41,46
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	53.554	64,47	33.503	41,46
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	53.554	64,47	33.503	41,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.672	30,88	40.751	50,46
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	25.672	30,88	40.751	50,46
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR	25.672	30,88	40.751	50,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	79.226	95,35	74.254	91,92

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

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 periodo 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 2024 ha cerrado con resultados positivos en los mercados financieros, tanto los de renta variable como los de renta fija.

Uno de los hechos que más han marcado el semestre fueron las elecciones americanas. La victoria de Trump podría implicar fuertes cambios respecto a las políticas del gobierno americano de los últimos 4 años, y con resultados inciertos. A grandes rasgos, se priorizarán políticas beneficiosas para las empresas americanas (reducción de impuestos) y mayor control de la inmigración, en detrimento de lo extranjero (imposición de fuertes aranceles a las importaciones). Si bien menor presión fiscal sería favorable para los resultados empresariales, no es menos cierto que el déficit presupuestario y el endeudamiento público, ya muy elevados, seguirían aumentando. Los aranceles y una política migratoria más restrictiva encarecerían las importaciones y la mano de obra, con el consiguiente impacto en la inflación y en el crecimiento económico. Y para las empresas extranjeras y los países exportadores, supondría la pérdida de un mercado muy importante, lo que probablemente desencadenaría la adopción de medidas de represalia contra las empresas americanas, con el riesgo de recrudecer la guerra comercial. Los mercados reaccionaron claramente a favor de la bolsa americana y en contra de las bolsas extranjeras, con subidas generalizadas de la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo (con las consiguientes caídas generalizadas de su precio), con una fuerte subida del dólar y con dudas respecto a las materias primas. El precio del barril de petróleo descendió en el semestre un -12%. Sin embargo, el precio del oro aumentó un 12% en el mismo periodo.

Los bancos centrales avanzan en su plan de reducción de los tipos de interés. El Banco Central Europeo los ha bajado cuatro veces durante este 2024, hasta el 3%, y espera continuar reduciéndolos en 2025 a pesar de que la inflación aún no ha caído hasta el objetivo marcado. Por su parte, la Reserva Federal americana aprobaba a final del año un tercer recorte, esta vez de 0,25%, pero enfrió las expectativas de nuevas bajadas.

El mercado de renta fija también ha tenido un año positivo. La rentabilidad del bono del gobierno español a 2 años cierra en 2,32%, la del bono americano a 2 años en 4,24%. El Euribor a 12 meses, referencia de las hipotecas, termina el año en 2,46% (el año pasado estaba en 3,5%).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nos mantenemos muy cautos ante el sorprendente optimismo de los mercados, una inflación persistente, las tensiones constantes por los numerosos focos de tensión geopolítica, el alto nivel de endeudamiento de los principales gobiernos o la esperada ralentización económica global.

En este entorno, nuestra de cartera de renta fija sigue con elevada liquidez y hemos mantenido la duración a corto plazo, por el retraso que hubo en el recorte de los tipos de interés. No obstante, hemos ido aumentando el plazo en pequeñas oportunidades atractivas que han ido surgiendo.

#### c) Índice de referencia.

No aplica.

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

PROFIT CORTO PLAZO, obtuvo una rentabilidad positiva en el semestre del 2,25% y la rentabilidad anual acumulada fue de 4,21% (la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año a 31 de diciembre era de 2,02%). Mantiene alrededor del 3% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 203 días. El patrimonio del fondo ha aumentado en el semestre alrededor de un 3% hasta 83.077.443,68. El número de participes ha aumentado en 4 participes, cerrando el semestre con un total de 300 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,33%.

#### TIR

A 31 de diciembre de 2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,55 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,08%.

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

El resto de los fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades parecidas, según sus vocaciones inversoras.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.

Durante el segundo semestre de 2024 no se han efectuado compras de renta fija privada, sin embargo, sí se han completado operaciones de venta: ALD AUTOMOTIVE y DEUTSCHE LUFTHANSA.

No se han realizado operaciones de deuda pública.

Hubo operaciones nuevas de compras de pagarés, con vencimientos entre 3 meses y 1 año, a excepción de 3 a 2 años: ACCIONA, AGOTZAINA, ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE, CIE AUTOMOTIVE, COPASA, COREN, CUNEX, EUSKALTEL, GESTAMP, GLOBAL DOMINION, GREENVOLT, GREENERGY RENOVABLES, GRUPO DE EMPRESAS AZVI, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, MELIA, ONTIME CORPORATE UNION, PROSEGUR CASH, PRYCONSA, SONNEDIX, TALGO, TRADEBE MEDIO AMBIENTE, TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD y VIDRALA. No se han completado ventas de pagarés en el semestre.

No se han realizado inversiones en depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido de CARREFOUR, A2A SPA, ITALGAS, CEPESA FINANCE y Banque Federative de Credit Mutuel. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido CEZ AS, INTESA, EUSKALTEL y ACCIONA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.J) del RIIC, ni operaciones con estructurados.

No existen inversiones en litigio.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante el último semestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,14%, frente a la volatilidad del Ibex-35 del 13,27%, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,52%.

## 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.

Nos sorprende la aparente euforia y complacencia del mercado en un contexto global de creciente incertidumbre en numerosos frentes: en política doméstica occidental, países como EE.UU., Alemania, Francia o Inglaterra, experimentaron cambios políticos significativos; en geopolítica, los conflictos bélicos de Ucrania, Israel y Palestina, parecen estar lejos de solucionarse; el endeudamiento de los gobiernos sigue aumentando como resultado de su incapacidad de reducir los abultados déficits presupuestarios; en comercio internacional, el nuevo gobierno de Trump amenaza con la adopción de fuertes aranceles, lo que va a recrudecer al guerra comercial y va a tener consecuencias inciertas. También pensamos que la inflación continuará marcando las agendas de los Bancos Centrales.

Por tanto, seguiremos priorizando la cautela. Continuaremos con elevada liquidez e iremos ampliando muy poco a poco los plazos de vencimientos, siempre en empresas solventes.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0205061007 - OBLIGACION CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	865	1,04	866	1,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		865	1,04	866	1,07
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	1.494	1,80	0	0,00
ES0505615320 - PAGARE CUNEXT 6,25 2026-11-18	EUR	1.419	1,71	0	0,00
ES0505079337 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR	905	1,09	0	0,00
ES0505079311 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,85 2026-04-13	EUR	935	1,13	0	0,00
ES0505604399 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 7,90 2026-07-03	EUR	1.305	1,57	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		6.058	7,30	0	0,00
ES0505869059 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,00 2025-12-30	EUR	1.731	2,08	0	0,00
ES0505394801 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,52 2025-10-22	EUR	1.349	1,62	0	0,00
ES0505695249 - PAGARE AGOTZAINA 4,43 2025-06-24	EUR	978	1,18	0	0,00
ES0505769127 - PAGARE ITALGO 3,70 2025-09-23	EUR	973	1,17	0	0,00
ES0505401937 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,02 2025-12-10	EUR	1.152	1,39	0	0,00
ES0505451767 - PAGARE PRYCONSA 3,74 2025-05-14	EUR	985	1,19	0	0,00
ES0505450546 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,05 2025-12-03	EUR	961	1,16	0	0,00
ES05846960V9 - PAGARE MASMOVIL 3,90 2025-12-12	EUR	1.154	1,39	0	0,00
ES0505615346 - PAGARE CUNEXT 5,58 2025-05-20	EUR	878	1,06	0	0,00
ES0505615312 - PAGARE CUNEXT 5,35 2025-07-18	EUR	581	0,70	0	0,00
ES0505394769 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,59 2025-11-12	EUR	1.538	1,85	0	0,00
ES0505760126 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,50 2025-05-22	EUR	587	0,71	0	0,00
ES0505604381 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 4,76 2025-09-30	EUR	961	1,16	0	0,00
ES0505450538 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,20 2025-11-03	EUR	960	1,16	0	0,00
ES0505849036 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 4,55 2025-09-30	EUR	384	0,46	0	0,00
ES0576156360 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 5,26 2025-10-20	EUR	1.143	1,38	0	0,00
ES0505079345 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,86 2025-10-15	EUR	956	1,15	0	0,00
ES0505769077 - PAGARE ITALGO 4,09 2025-04-30	EUR	981	1,18	0	0,00
ES0505604456 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,00 2025-10-10	EUR	1.433	1,73	0	0,00
ES0505401895 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,42 2025-04-16	EUR	979	1,18	0	0,00
ES0505760100 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,90 2025-04-16	EUR	586	0,70	0	0,00
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL 4,58 2025-09-30	EUR	1.150	1,38	0	0,00
ES0505769051 - PAGARE TALGO 4,45 2025-03-24	EUR	980	1,18	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,58 2025-09-19	EUR	971	1,17	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,10 2025-09-19	EUR	772	0,93	0	0,00
ES0505604431 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,20 2025-05-14	EUR	969	1,17	0	0,00
ES05846960N6 - PAGARE MASMOVIL 4,67 2025-09-12	EUR	959	1,15	0	0,00
ES0505451734 - PAGARE PRYCONSA 4,00 2025-09-12	EUR	965	1,16	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	968	1,16	0	0,00
ES0505446445 - PAGARE COREN 5,07 2025-01-13	EUR	1.076	1,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505075475 - PAGARE EUSKALTEL 5,14 2025-04-25	EUR	1.353	1,63	0	0,00
ES0505604407 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,85 2025-07-15	EUR	1.425	1,71	0	0,00
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA SA 4,09 2025-01-10	EUR	588	0,71	0	0,00
ES0505769036 - PAGARE TALGO 4,85 2024-12-23	EUR	0	0,00	976	1,21
ES0505047979 - PAGARE BARCELO 4,58 2025-02-13	EUR	875	1,05	874	1,08
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,87 2025-04-11	EUR	579	0,70	577	0,71
ES0505401838 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,32 2025-06-11	EUR	954	1,15	950	1,18
ES05846960G0 - PAGARE MAMOVIL 5,53 2025-06-12	EUR	952	1,15	948	1,17
ES0576156352 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,30 2025-02-28	EUR	958	1,15	957	1,18
ES0505769010 - PAGARE TALGO 5,01 2024-11-22	EUR	0	0,00	976	1,21
ES0505130627 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,05 2025-05-16	EUR	382	0,46	381	0,47
ES0505047961 - PAGARE BARCELO 4,61 2025-05-13	EUR	959	1,15	956	1,18
ES0505451692 - PAGARE PRYCONSA 4,93 2025-02-14	EUR	1.448	1,74	1.447	1,79
ES0505451676 - PAGARE PRYCONSA 4,85 2025-04-14	EUR	957	1,15	954	1,18
ES05846960A3 - PAGARE MAMOVIL 5,72 2025-04-14	EUR	948	1,14	946	1,17
ES0505047946 - PAGARE BARCELO 4,71 2025-01-16	EUR	386	0,46	386	0,48
ES0584696977 - PAGARE MAMOVIL 5,93 2025-03-13	EUR	946	1,14	945	1,17
ES0505451668 - PAGARE PRYCONSA 5,11 2024-09-12	EUR	0	0,00	976	1,21
ES0505223232 - PAGARE GESTAMP 4,65 2025-03-10	EUR	957	1,15	956	1,18
ES0505223240 - PAGARE GESTAMP 4,70 2024-12-11	EUR	0	0,00	966	1,20
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,30 2025-03-07	EUR	951	1,15	950	1,18
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-11-15	EUR	0	0,00	963	1,19
ES0584696902 - PAGARE MAMOVIL 5,60 2024-09-13	EUR	0	0,00	969	1,20
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP 5,07 2024-07-11	EUR	0	0,00	1.959	2,43
ES0505728040 - PAGARE A&G BANCO 5,00 2024-12-27	EUR	0	0,00	955	1,18
ES0505130577 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,28 2024-10-18	EUR	0	0,00	962	1,19
ES0505401721 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,25 2025-01-15	EUR	951	1,14	950	1,18
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,34 2024-09-20	EUR	0	0,00	962	1,19
ES0505718165 - PAGARE CESCE 4,48 2024-12-16	EUR	0	0,00	479	0,59
ES0505047920 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.431	1,77
ES0584696886 - PAGARE MAMOVIL 6,06 2024-12-05	EUR	0	0,00	1.605	1,99
ES0584696860 - PAGARE MAMOVIL 6,07 2024-11-14	EUR	0	0,00	944	1,17
ES0505047888 - PAGARE BARCELO 4,93 2024-11-13	EUR	0	0,00	954	1,18
ES0505047821 - PAGARE BARCELO 4,95 2024-10-09	EUR	0	0,00	763	0,94
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	287	0,36
ES0505718066 - PAGARE CESCE 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	383	0,47
ES0565386234 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-31	EUR	0	0,00	996	1,23
ES0565386200 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 5,35 2024-07-17	EUR	0	0,00	951	1,18
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>46.631</b>	<b>56,13</b>	<b>32.637</b>	<b>40,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>53.554</b>	<b>64,47</b>	<b>33.503</b>	<b>41,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>53.554</b>	<b>64,47</b>	<b>33.503</b>	<b>41,46</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>53.554</b>	<b>64,47</b>	<b>33.503</b>	<b>41,46</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2265369657 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	980	1,21
XS2491189408 - BONO A2A SpA 2,50 2026-06-15	EUR	980	1,18	966	1,20
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	1.067	1,28	1.059	1,31
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH, SA 1,38 2026-02-04	EUR	475	0,57	473	0,59
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	0	0,00	1.012	1,25
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	0	0,00	955	1,18
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	0	0,00	978	1,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.522</b>	<b>3,03</b>	<b>6.423</b>	<b>7,95</b>
XS2969682694 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,70 2025-12-22	EUR	965	1,16	0	0,00
PTG59DJM0016 - PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,70 2025-10-17	EUR	956	1,15	0	0,00
XS2872257097 - PAGARE HOTELES MELIA 4,35 2025-01-31	EUR	979	1,18	0	0,00
XS2861033913 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-10	EUR	957	1,15	0	0,00
XS285885823 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-07-08	EUR	966	1,16	0	0,00
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,21 2024-10-24	EUR	0	0,00	986	1,22
XS2843733325 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,07 2024-10-24	EUR	0	0,00	986	1,22
XS2838889249 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,06 2024-07-24	EUR	0	0,00	995	1,23
XS2837805030 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,24 2025-06-04	EUR	964	1,16	961	1,19
XS2833337798 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-11-28	EUR	0	0,00	979	1,21
XS2819786919 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,38 2024-10-09	EUR	0	0,00	295	0,36
XS2813750911 - PAGARE HOTELES MELIA 4,67 2024-10-30	EUR	0	0,00	978	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2803580021 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2024-10-14	EUR	0	0,00	978	1,21
XS2776693074 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,34 2025-02-25	EUR	960	1,16	959	1,19
FR0128480995 - PAGARE FORVIA SE 4,26 2025-02-20	EUR	960	1,16	959	1,19
XS2767973790 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,48 2024-09-12	EUR	0	0,00	975	1,21
XS2767345635 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,32 2025-02-10	EUR	950	1,14	950	1,18
XS2764857681 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,19 2025-02-05	EUR	961	1,16	959	1,19
XS2758871706 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,57 2024-07-29	EUR	0	0,00	978	1,21
XS2750380912 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,32 2025-01-13	EUR	950	1,14	949	1,18
XS2737655220 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,69 2024-12-17	EUR	0	0,00	955	1,18
XS2736440087 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,69 2024-12-13	EUR	0	0,00	955	1,18
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	966	1,16	966	1,20
XS2715923707 - PAGARE HOTELES MELIA 4,90 2024-11-04	EUR	0	0,00	477	0,59
FR0013370129 - OBLIGACION BUREAU VERITAS, S.A. 1,88 2025-01-06	EUR	975	1,17	977	1,21
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	1.010	1,22	1.010	1,25
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	946	1,14	947	1,17
XS1722897623 - OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 0,95 2024-11-22	EUR	0	0,00	676	0,84
XS2695030093 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,99 2024-09-19	EUR	0	0,00	954	1,18
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	963	1,16	964	1,19
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	958	1,15	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	767	0,92	767	0,95
XS1109744778 - OBLIGACION TRANSURBAN FINANCE 1,88 2024-09-16	EUR	0	0,00	978	1,21
FR0012370872 - BONO JIMERY SA 2024-12-10	EUR	0	0,00	972	1,20
XS2666317313 - PAGARE HOTELES MELIA 5,00 2024-07-31	EUR	0	0,00	954	1,18
XS2651000668 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,56 2024-07-09	EUR	0	0,00	957	1,18
XS1511781467 - OBLIGACION IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	0	0,00	957	1,19
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2025-06-14	EUR	1.214	1,46	1.210	1,50
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 0,25 2025-06-24	EUR	932	1,12	930	1,15
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,34 2025-06-13	EUR	1.002	1,21	1.003	1,24
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	983	1,18	0	0,00
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	965	1,16	965	1,20
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 3,47 2025-03-17	EUR	900	1,08	902	1,12
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	0	0,00	966	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		23.150	27,85	34.328	42,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		25.672	30,88	40.751	50,46
<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>		25.672	30,88	40.751	50,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<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 EXTERIOR</b>		25.672	30,88	40.751	50,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		79.226	95,35	74.254	91,92

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 2024 ha ascendido a 736.720 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 444.960 euros y 333.720 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 2024 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.