

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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: 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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice FTSE 3 Month EUR EuroDepo. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,54	1,22	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,43	-0,31	-0,47

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	37.243,63	38.046,70
Nº de Partícipes	250	247
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	62.221	1.670,6521
2021	57.804	1.679,3693
2020	61.639	1.678,1997
2019	59.859	1.671,3569

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	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,52	-0,33	-0,14	-0,04	0,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-09-2022	-0,06	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	25-07-2022	0,04	23-06-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,26	0,36	0,25	0,10	0,04				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33				
Índice FTSE 3M EURO EURODEPOSIT	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	0,93	0,92	0,92				

(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.

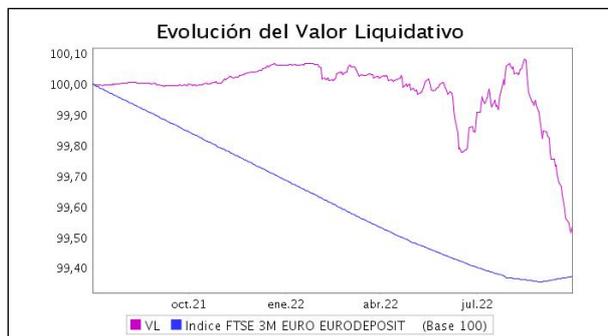
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,02	0,02	0,04	0,02	0,26	0,20	0,20	0,33

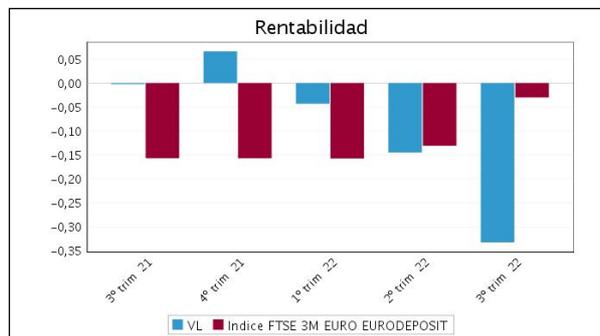
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 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	276.360	455	-0,48
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	15.827	198	-1,68
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	62.788	248	-0,33
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	354.975	901	-0,51

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.065	96,53	59.529	93,34
* Cartera interior	35.450	56,97	39.892	62,55
* Cartera exterior	24.240	38,96	19.402	30,42
* Intereses de la cartera de inversión	375	0,60	235	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.171	3,49	4.263	6,68
(+/-) RESTO	-15	-0,02	-18	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	62.221	100,00 %	63.774	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	63.774	61.823	57.804	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,15	3,26	7,70	-165,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,33	-0,14	-0,52	127,83
(+) Rendimientos de gestión	-0,31	-0,12	-0,44	146,03
+ Intereses	0,27	0,17	0,56	62,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,57	-0,28	-0,98	108,05
± 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)	-0,01	-0,02	-0,03	-61,58
± 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	-0,02	-0,02	-0,08	14,86
- Comisión de gestión	0,00	0,00	-0,02	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	1,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	62.221	63.774	62.221	

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

3. Inversiones financieras

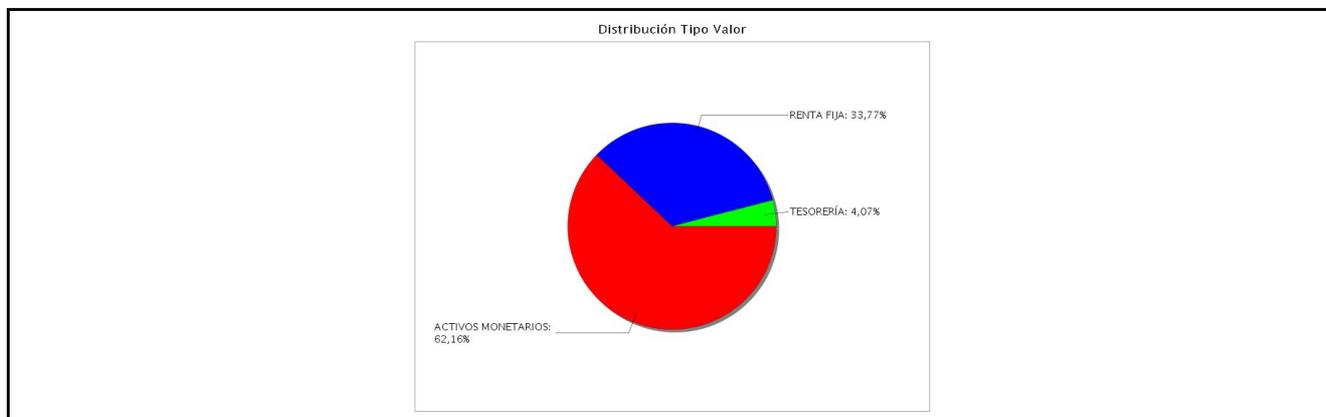
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.450	56,99	39.892	62,53
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	35.450	56,99	39.892	62,53
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	35.450	56,99	39.892	62,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.240	38,94	19.402	30,42
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	24.240	38,94	19.402	30,42
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	24.240	38,94	19.402	30,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.690	95,93	59.294	92,95

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 verano transcurrió con calma en los mercados financieros. Sin embargo, en septiembre volvieron las caídas con mucha fuerza. Por un lado, persisten los mismos focos de incertidumbre como la elevada inflación, políticas monetarias más restrictivas y subidas de tipos de interés, creciente riesgo de recesión económica y, especialmente en Europa, la guerra en Ucrania y una delicada situación energética. Por otro lado, los bruscos movimientos en los mercados al final del trimestre, en los de divisas y renta fija en particular, están generando problemas de liquidez en otros como el de los fondos de pensiones en Reino Unido y rumores relativos a la solvencia de algunos bancos sistémicos (Credit Suisse o Deutsche Bank).

A pesar de los grandes esfuerzos de los bancos centrales por controlar la inflación, a través de las subidas de tipos de interés y retirada de liquidez, no solo no consiguen reducirla, sino que volvió a crecer considerablemente este trimestre. Tanto el Banco Central Europeo, como la Reserva Federal Americana, como el Banco de Inglaterra, subieron de nuevo con fuerza los tipos de interés. Estas medidas, en un entorno de débil crecimiento económico y elevado endeudamiento, hacen aumentar el riesgo de recesión.

La situación geopolítica en Europa continúa muy complicada. A raíz de los aparentes logros y avances por parte de Ucrania, el presidente de Rusia hizo varios movimientos que suponen una escalada en el conflicto: el anuncio de la adhesión "forzada" de las regiones ucranianas invadidas, cortes de suministro de gas a varios países europeos, o la movilización parcial de la población para combatir en la guerra. A pesar de la fuerte crisis energética europea, el precio del petróleo ha vuelto a bajar este trimestre con fuerza (-20%) a causa de las expectativas de recesión, cerrando el trimestre en 88\$/barril. Aunque continúa por encima del precio de principio de año (+10%), es un precio mucho más moderado del de hace unos meses, que llegó incluso a los 120\$/barril.

El mercado de renta fija, anticipándose a los bancos centrales, ha elevado ya considerablemente la rentabilidad de la renta fija, cuyo precio ha caído con fuerza. Así, el precio de la deuda pública española a 2 años ha caído un -1,63% en el trimestre y el de la deuda pública a 10 años un -7% (sus respectivas rentabilidades suben hasta el 2,11% y 3,28%, desde el -0,62% y 0,56% de principio de año). El precio del bono americano a 10 años ha descendido solo en septiembre un -5,26%, y su rentabilidad ha llegado a superar el 4%. Y no menos impresionante es la evolución del Euribor a 12 meses, referencia de muchas hipotecas, que cierra el periodo en el 2,55%, habiendo comenzado el año en el -0,55%.

En los mercados de divisas, la fuerte apreciación del dólar no hace sino dificultar la lucha del resto de países frente a la inflación. Si la depreciación del euro ha sido significativa, cayendo por debajo de la paridad, no lo es menos la de otras monedas como la libra esterlina y el yen japonés, provocando en ambos casos la intervención de urgencia de sus respectivos bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como decíamos, la renta fija ha sufrido fuertes repuntes de rentabilidad y bajadas de precios durante el trimestre, lo que nos está permitiendo reinvertir la liquidez y renovar los vencimientos con rentabilidades muy atractivas, pero sin alargar significativamente todavía la duración del fondo.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia para nuestra cartera descendió un -0,03% en el trimestre y acumula en el año una pérdida de -0,32%.

Se utiliza 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 CORTO PLAZO, obtuvo una rentabilidad negativa en el tercer trimestre del -0,33% y en el año lleva una rentabilidad negativa de -0,52%. Mantiene alrededor del 5% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 220 días. El patrimonio del fondo ha disminuido en el trimestre un 2,4%, hasta 62.221.149,22. El número de participes ha aumentado en 3 participes, cerrando el trimestre con un total de 250 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,08%.

TIR

A fecha 30 de septiembre de 2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,6 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,812%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades también negativas en el trimestre, aunque en este

caso, al contrario que ocurre en el resto de nuestros fondos, el resultado trimestral es algo inferior al de su índice de referencia.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Durante el tercer trimestre de 2022 se han efectuado compras de renta fija privada: AMADEUS, BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, CARREFOUR, CNH INDUSTRIAL FINANCE GROUP, ENI, FCC, LA CAIXA, MADRILEÑA DE GAS.

No se han realizado operaciones de renta fija pública.

Hubo operaciones nuevas de compras de pagarés, con vencimientos entre 3 meses y 1 año. CIE AUTOMOTIVE, HOTELES TURISTICOS, HT NEXUS, IM VALL COMPANYS, MELIA, PRYCONSA, SOLARIA, URBASER.

No se han realizado inversiones en nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido pagarés de CIE AUTOMOTIVE y AUDAX. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido bonos de MADRILEÑA RED DE GAS, FCC, LA CAIXA y EDP.

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 trimestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,26%, frente a la volatilidad de su índice de referencia que fue de 0,03%, un 20,56% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,86%.

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.

Estamos en un periodo donde las incertidumbres son muy numerosas, tanto o más que en los últimos años. Por un lado, es imposible predecir el fin de la guerra de Ucrania, la cual seguirá afectando gravemente a la economía mundial, y muy especialmente a la europea; por otro lado, es probable que, en algún momento en los próximos meses, la inflación se relaje, aunque a costa de una recesión que cada vez parece más inevitable y que podría tener graves consecuencias dado el elevado nivel de endeudamiento del sistema

Nuestra estrategia continuará siendo maximizar la prudencia, invirtiendo en compañías solventes con rentabilidades atractivas y manteniendo una duración corta.

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
ES0536463583 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,25 2024-06-21	EUR	924	1,48	947	1,48
ES0505401499 - PAGARE GRUPO TRADEBE 1,29 2024-01-16	EUR	767	1,23	781	1,22
ES0584696522 - PAGARE MASMOVIL 1,20 2023-12-05	EUR	1.509	2,43	1.529	2,40
ES0547352593 - PAGARE EBN BANCO 0,42 2023-11-10	EUR	960	1,54	972	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.161	6,68	4.228	6,62
ES0505377582 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 3,70 2023-09-27	EUR	1.927	3,10	0	0,00
ES0505438335 - PAGARE URBASER 2,42 2023-02-22	EUR	990	1,59	0	0,00
ES0505451460 - PAGARE PRYCONSA 1,95 2023-01-16	EUR	993	1,60	0	0,00
ES0505496218 - PAGARE JIM VALL COMPANYS 1,51 2023-03-20	EUR	991	1,59	0	0,00
ES0565386044 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 2,10 2023-08-16	EUR	969	1,56	0	0,00
ES0505377566 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 2,40 2023-07-19	EUR	968	1,56	0	0,00
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	993	1,60	0	0,00
ES0505603037 - PAGARE HT NEXUS 1,40 2023-04-03	EUR	984	1,58	0	0,00
ES0505451445 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-13	EUR	993	1,60	994	1,56
ES0547352668 - PAGARE EBN BANCO 0,90 2023-06-02	EUR	980	1,58	987	1,55
ES0536463567 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 2,05 2023-06-01	EUR	969	1,56	975	1,53
ES0211845260 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 3,75 2023-06-20	EUR	710	1,14	715	1,12
ES0505377533 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 1,11 2022-09-28	EUR	0	0,00	996	1,56
ES0505451411 - PAGARE PRYCONSA 0,90 2022-11-10	EUR	994	1,60	995	1,56
ES0536463542 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2022-12-21	EUR	1.976	3,18	1.978	3,10
ES0505047607 - PAGARE BARCELO 1,10 2023-02-15	EUR	986	1,58	989	1,55
ES0505223174 - PAGARE GESTAMP 0,20 2022-07-29	EUR	0	0,00	1.000	1,57
ES0584696480 - PAGARE MASMOVIL 0,52 2022-11-08	EUR	996	1,60	996	1,56
ES0505377517 - PAGARE HOTUSA HOTELES SA 0,95 2022-07-21	EUR	0	0,00	998	1,56
ES0505438301 - PAGARE URBASER 0,40 2022-10-20	EUR	998	1,60	997	1,56
ES05297431A9 - PAGARE ELEC NOR SA 0,20 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.199	1,88
ES0536463484 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 1,50 2023-01-23	EUR	984	1,58	985	1,54
ES0505401465 - PAGARE GRUPO TRADEBE 0,67 2022-09-14	EUR	0	0,00	997	1,56
ES0505047516 - PAGARE BARCELO 0,60 2022-07-05	EUR	0	0,00	999	1,57
ES0505047631 - PAGARE BARCELO 1,10 2022-12-22	EUR	988	1,59	989	1,55
ES0505401432 - PAGARE GRUPO TRADEBE 0,58 2022-07-06	EUR	0	0,00	998	1,57
ES0505451403 - PAGARE PRYCONSA 0,75 2022-09-16	EUR	0	0,00	996	1,56
ES0505047623 - PAGARE BARCELO 1,10 2022-12-09	EUR	989	1,59	989	1,55
ES0505438293 - PAGARE URBASER 0,37 2022-09-22	EUR	0	0,00	997	1,56
ES0505079055 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 0,80 2022-10-24	EUR	894	1,44	893	1,40
ES0536463476 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,61 2022-10-10	EUR	896	1,44	895	1,40
ES0505438285 - PAGARE URBASER 0,35 2022-07-20	EUR	0	0,00	998	1,57
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,20 2022-10-07	EUR	991	1,59	990	1,55
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,35 2023-01-20	EUR	589	0,95	589	0,92
ES0547352585 - PAGARE EBN BANCO 0,32 2022-10-07	EUR	798	1,28	797	1,25
ES0584696514 - PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-05-10	EUR	973	1,56	977	1,53
ES0505603011 - PAGARE HT NEXUS 0,80 2022-07-04	EUR	0	0,00	994	1,56
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 0,85 2023-03-03	EUR	980	1,58	982	1,54
ES0584696431 - PAGARE MASMOVIL 0,60 2022-09-15	EUR	0	0,00	994	1,56
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	981	1,58	981	1,54
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR	1.937	3,11	1.944	3,05
ES0505130213 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	873	1,40	876	1,37
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	0	0,00	986	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.290	50,31	35.665	55,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.450	56,99	39.892	62,53
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		35.450	56,99	39.892	62,53
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		35.450	56,99	39.892	62,53
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
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	602	0,97	0	0,00
XS099845041 - BONO MADRILEÑA RED DE GAS 4,50 2023-12-04	EUR	1.010	1,62	0	0,00
XS2432941008 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,75 2024-01-25	EUR	996	1,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	989	1,59	1.003	1,57
XS2081491727 - BONO FCC SERVICIOS MEDIO 0,82 2023-12-04	EUR	1.454	2,34	988	1,55
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	990	1,55
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	993	1,56
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	986	1,58	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1.975	3,17	1.995	3,13
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	972	1,56	984	1,54
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 1,67 2023-09-12	EUR	0	0,00	490	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.983	14,43	7.443	11,67
XS1412424662 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 2,88 2023-05-17	EUR	700	1,13	0	0,00
XS0951565091 - BONO ENI 3,25 2023-07-10	EUR	852	1,37	0	0,00
XS2532334278 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,78 2023-02-08	EUR	992	1,59	0	0,00
XS2512284691 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,62 2023-05-29	EUR	979	1,57	0	0,00
XS2512283370 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 1,42 2023-03-29	EUR	986	1,58	0	0,00
XS2509921818 - PAGARE HOTELES MELIA 1,52 2023-04-26	EUR	983	1,58	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	978	1,57	0	0,00
FR0013386539 - BONO BANQUE FED CRED MUTUIJ 0,75 2023-06-15	EUR	592	0,95	0	0,00
XS1434170426 - BONO SYSCO CORPORATION 1,25 2023-06-23	EUR	983	1,58	993	1,56
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	990	1,59	996	1,56
DE000A2LQ96 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,75 2023-02-07	EUR	793	1,27	796	1,25
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA, SGPS. 1,00 2023-02-15	EUR	1.989	3,20	1.998	3,13
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	981	1,58	0	0,00
XS2476826438 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 0,35 2022-07-25	EUR	0	0,00	999	1,57
PTME1MJM0064 - PAGARE MOTA ENGL SGPS SA 1,51 2022-07-21	EUR	0	0,00	997	1,56
PTME12JM0062 - PAGARE MOTA ENGL SGPS SA 1,68 2022-08-12	EUR	0	0,00	995	1,56
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	984	1,58	0	0,00
XS2452763894 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 0,36 2022-07-18	EUR	0	0,00	999	1,57
XS2441655243 - PAGARE HOTELES MELIA 1,02 2022-11-04	EUR	991	1,59	991	1,55
FR0127155846 - PAGARE SMCP GROUP 0,36 2022-08-01	EUR	0	0,00	1.198	1,88
PTSN1HJM0135 - PAGARE SONAE CAPITAL SGPS 0,61 2022-07-27	EUR	0	0,00	997	1,56
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 1,67 2023-09-12	EUR	482	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.257	24,51	11.959	18,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.240	38,94	19.402	30,42
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		24.240	38,94	19.402	30,42
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		24.240	38,94	19.402	30,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.690	95,93	59.294	92,95

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.